

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 28 września 2018 r.

Rubicon Partners S.A.
00-688 Warszawa, ul. Emilii Plater 28

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres 6 miesięczny zakończony 30 czerwca 2018 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 2018 r. miał swoją siedzibę w Warszawie przy ulicy Emilii Plater 28, 00-688 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 2018 r. przedstawiał się następująco:

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

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

Skład Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 2018 r. był następujący:

Prezes Zarządu:	Piotr Karmelita
Członek Zarządu:	Grzegorz Golec

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

2. Znaczący Akcjonariusze

Na dzień 30 czerwca 2018 r. kapitał zakładowy Rubicon Partners S.A. wykazany w księgach dzieli się na 3 820 500 akcji zwykłych na okaziciela serii A2, o wartości nominalnej 6,00 złotych każda, dających prawo do 3 820 500 głosów na walnym zgromadzeniu.

Kapitał zakładowy zarejestrowany w Krajowym Rejestrze Sądowym wynosił 22 923 tys. zł i dzielił się 3 820 500 akcji zwykłych, na okaziciela o wartości nominalnej 6,00 zł każda, uprawniających do 3 820 500 głosów na walnym zgromadzeniu.

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę, na dzień 30 czerwca 2018 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. 28.09.2018 r.

Zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji w okresie od 30 maja 2018 r. do dnia publikacji raportu

W okresie od publikacji ostatniego raportu tj. 30 maja 2018 r. do 28 września 2018 r. (data publikacji niniejszego raportu) nie było zmian w strukturze znacznych pakietów akcji.

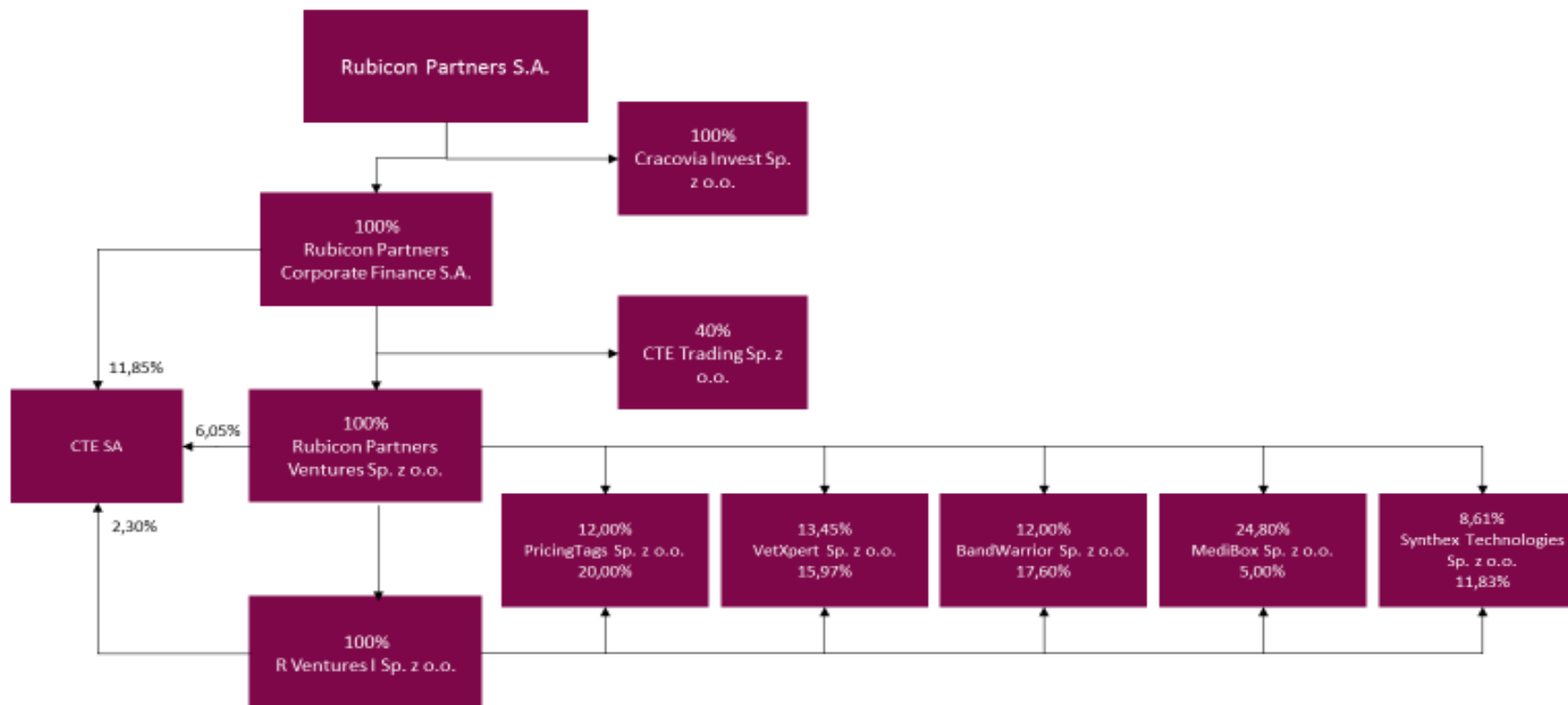
- a) Informacja o stanie posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień publikacji raportu

	<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 30 maja 2018 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>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 2018 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 2018 roku oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 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)

Wpływ nowych regulacji na przyszłe sprawozdania Grupy

Nowy standard MSSF 9 - Instrumenty finansowe

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

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

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

Klasyfikacja i wycena

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

Należności handlowe

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

Utrata wartości

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

Spółka zastosuje następujące modele wyznaczania odpisów z tytułu utraty wartości:

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

W modelu ogólnym Grupa będzie monitorować zmiany poziomu ryzyka kredytowego związanego z danym składnikiem aktywów finansowych oraz ustali poziom odpisu na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym 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 oszacowana w oparciu o obserwacje historycznych poziomów spłacalności należności (z uwzględnieniem odzysków z należności, w stosunku do których podejmowano działania windykacyjne oraz wykorzystywano przyjęte zabezpieczenia).

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

Rachunkowość zabezpieczeń

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

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

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

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

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

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

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

Weryfikacja wpływu MSSF 15 obejmowała między innymi:

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

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

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

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

8. Okres za jaki sprawozdanie zostało sporządzone

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku dla śródrocznego jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz śródrocznego sprawozdania ze zmian jednostkowym kapitale własnym, za okres od 01 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku dla śródrocznego jednostkowego rachunku zysków i strat zawierającego sprawozdanie z całkowitych dochodów i śródrocznego jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych.

9. Połączenia z inną jednostką

W pierwszym półroczu 2018 roku nie nastąpiło połączenie z inną jednostką.

10. Dane łączne w okresie sprawozdawczym.

Sprawozdanie finansowe nie zawiera danych łącznych.

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

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

12. Dane porównawcze

Dane finansowe zawarte w sprawozdaniu finansowym za okres trwający od dnia 1 stycznia 2018 r. do dnia 30 czerwca 2018 r. są porównywalne z danymi finansowymi zaprezentowanymi w sprawozdaniu finansowym za okres trwający od dnia 1 stycznia 2017 r. do dnia 30 czerwca 2017 r. Dla sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania z danymi finansowymi za rok obrotowy trwający od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r.

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

13. 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.

14. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego, ogłaszanie

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 28 września 2018 r.

Sprawozdanie finansowe za 2017 r. zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie 19 czerwca 2018 r., natomiast w dniu 31 lipca 2018 r. zostało złożone do Krajowego Rejestru Sądowego.

15. Założenie kontynuacji działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym.

Na dzień 30 czerwca 2018 roku straty z lat ubiegłych oraz strata za pierwsze półrocze 2018 r. wykazane w niniejszym sprawozdaniu finansowym przewyższyły sumę 1/3 kapitału zakładowego oraz kapitału zapasowego i rezerwowego o kwotę 6 537 tys. zł a zobowiązania krótkoterminowe przewyższyły aktywa obrotowe o kwotę 6 834 tys. zł. Zarząd Spółki nie widzi zagrożenia co do dalszego kontynuowania działalności gospodarczej przez emitenta. Zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 2 253 tys. zł wykazywane są wobec podmiotu zależnego, co zdaniem Zarządu istotnie ogranicza ryzyko związane z utrzymaniem bieżącej płynności. Straty poniesione w ubiegłym roku nie przełożyły się w sposób negatywny na przepływy pieniężne. W świetle powyższego w ocenie Zarządu nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

16. 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 2017 r. sporządzonym wg MSSF.

17. 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 2017 roku sporządzonym wg MSSF.

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

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

19. Korekta błędów

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zdarzenia skutkujące dokonaniem korekty błędów podstawowego.

20. Rozliczenie z tytułu spraw sądowych

Rubicon Partners S.A. zgłosił wierzytelność należną od Sobet S.A. w upadłości w kwocie 318 tys. zł oraz od Cezar 10 S.A. w upadłości w kwocie 793 tys. zł.

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

Brak jest spraw sądowych przeciwko Spółce, stąd nie było podstaw do tworzenia rezerwy.

21. Wybrane dane finansowe

	w tys. zł		w tys. EUR	
	1 półrocze narastająco / 2018 okres od 2018.01.01 do 2018.06.30	1 półrocze narastająco / 2017 okres od 2017.01.01 do 2017.06.30	1 półrocze narastająco / 2018 okres od 2018.01.01 do 2018.06.30	1 półrocze narastająco / 2017 okres od 2017.01.01 do 2017.06.30
Razem przychody z działalności operacyjnej	477	3 194	113	752
Razem koszty działalności operacyjnej	(531)	(790)	(125)	(186)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(54)	2 404	(13)	566
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(5 033)	2 153	(1 155)	507
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(4 993)	2 136	(1 145)	503
Zysk (strata) netto	(4 993)	2 136	(1 145)	503
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	234	944	55	222
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(231)	(494)	(54)	(116)
Przepływy pieniężne netto razem	3	2 450	-	577
wg stanu na dzień: 30.06.2018 oraz 31.12.2017				
Aktywa trwałe	15 579	20 221	3 572	4 848
Aktywa obrotowe	1 610	2 593	369	622
Zobowiązania długoterminowe	-	33	-	8
Zobowiązania krótkoterminowe	8 444	9 043	1 936	2 168
Kapitał własny (aktywa netto)	8 745	13 738	2 005	3 294
Wyemitowany kapitał akcyjny	22 923	22 923	5 256	5 496
Liczba akcji wg stanu na dzień: 30.06.2018 oraz 31.12.2017	3 820 500	3 820 500	3 820 500	3 820 500
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł / EUR)	2,29	3,60	0,52	0,86
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)	(1,31)	0,53	(0,31)	0,12
Rozwodniona średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie	3 820 500	3 820 500	3 820 500	3 820 500
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł / EUR)	(1,31)	0,53	(0,31)	0,12

Wybrane dane zostały przeliczone według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów na dzień 30 czerwca 2018 r. – według średniego kursu ogłoszonego 29 czerwca 2018 r. przez Narodowy Bank Polski - 4,3616 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
- pozycje aktywów i pasywów na dzień 31 grudnia 2017 r. – według średniego kursu ogłoszonego 29 grudnia 2017 r. przez Narodowy Bank Polski - 4,1709 zł PLN/ EUR
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat zawierającego sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych za okres 6 miesięczny kończący się 30 czerwca 2017 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 2017 r. - 4,2474 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 2018 ROKU [UKŁAD PORÓWNAWCZY]

	Not a nr	Okres 6 miesięczny zakończony 30.06.2018 (niebadane)	Okres 3 miesięczny zakończony 30.06.2018 (niebadane)	Okres 6 miesięczny zakończony 30.06.2017 (niebadane)	Okres 3 miesięczny zakończony 30.06.2017 (niebadane)
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży	1	424	-	3 190	1 157
Pozostałe przychody operacyjne	2	53	50	4	1
Razem przychody z działalności operacyjnej		477	50	3 194	1 158
Amortyzacja		(1)	-	(1)	-
Zużycie surowców i materiałów		-	-	-	-
Usługi obce		(155)	(88)	(154)	(92)
Koszty świadczeń pracowniczych	3	(259)	(136)	(251)	(46)
Podatki i opłaty		(106)	(104)	(21)	(20)
Pozostałe koszty	4	(10)	(5)	(363)	(8)
Razem koszty działalności operacyjnej		(531)	(333)	(790)	(166)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		(54)	(283)	2 404	992
Przychody finansowe	5	159	99	202	101
Koszty finansowe	6	(222)	(105)	(453)	(267)
Zysk/strata ze sprzedaży pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	7	(1)	(1)	(21)	2
Zyski/(straty) z wyceny do wartości godziwej instrumentów finansowych	8	(4 915)	(4 826)	21	153
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(5 033)	(5 116)	2 153	981
Podatek dochodowy	9	40	52	(17)	9
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(4 993)	(5 064)	2 136	990
Działalność zaniechana					
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-	-	-
Zysk (strata) netto		(4 993)	(5 064)	2 136	990
Inne całkowite dochody					
Koszty emisji		-	-	-	-
Skutki wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez dochody całkowite		-	-	-	-
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		(4 993)	(5 064)	2 136	990
Zysk netto przypadający:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(4 993)	(5 064)	2 136	990
Udziałom niesprającym kontroli		-	-	-	-
		(4 993)	(5 064)	2 136	990
Całkowity dochód ogółem przypadający:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(4 993)	(5 064)	2 136	990
Udziałom niesprającym kontroli		-	-	-	-
		(4 993)	(5 064)	2 136	990
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	(4 993)	(5 064)	2 136	990
Zysk/strata netto na średnią ważoną liczbę akcji (w zł)		(1,31)	(1,33)	0,56	0,26
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:					
Zwykły		(1,31)	(1,33)	0,56	0,26
Rozwodniony		(1,31)	(1,33)	0,56	0,26
Z działalności kontynuowanej :					
Zwykły		(1,31)	(1,33)	0,56	0,26
Rozwodniony		(1,31)	(1,33)	0,56	0,26

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2018 ROKU

	Nota nr	30.06.2018 (niebadane)	31.12.2017 (badane)	30.06.2017 (niebadane)
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe		2	4	5
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych		15 177	19 688	19 688
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	9	538	529	524
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	10	-	-	-
Aktywa trwałe razem		15 579	20 221	20 217
Aktywa obrotowe				
Zapasy		-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	10	229	1 234	2 390
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	10	8	8	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	15	1 348	1 344	1 278
Bieżące aktywa podatkowe		-	-	-
Pozostałe aktywa		19	3	20
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		6	4	2 459
		1 610	2 593	6 147
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-	-	-
Aktywa obrotowe razem		1 610	2 593	6 147
Aktywa razem		17 189	22 814	26 364
KAPITAŁ WŁASNY i ZOBOWIĄZANIA				
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy		22 923	22 923	22 923
Kapitał zapasowy		11 413	11 413	11 413
Kapitał rezerwowy		10 000	10 000	10 000
Niepodzielony wynik finansowy		(30 598)	(32 615)	(32 615)
Wynik finansowy bieżącego okresu		(4 993)	2 017	2 136
		8 745	13 738	13 857
Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez dochody całkowite		-	-	-
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		8 745	13 738	13 857
		8 745	13 738	13 857
Kapitały przypadające udziałom niesprawnym kontroli		-	-	-
Razem kapitał własny		8 745	13 738	13 857
Zobowiązania długoterminowe				
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9	-	33	110
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		-	-	-
Zobowiązania długoterminowe razem		-	33	110
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	11	3 309	2 737	2 724
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	11	1 544	2 737	2 800
Pozostałe zobowiązania finansowe	11	3 325	3 306	6 609
Bieżące zobowiązania podatkowe	11	239	238	237
Rezerwy krótkoterminowe	12	27	25	27
		8 444	9 043	12 397
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem		8 444	9 043	12 397
Zobowiązania razem		8 444	9 076	12 507
Pasywa razem		17 189	22 814	26 364

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 DO 30 CZERWCA 2018 ROKU (METODA POŚREDNIA)

	Okres 6 miesięczny zakończony 30.06.2018 (niebadane)	Okres 6 miesięczny zakończony 30.06.2017 (niebadane)
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	(5 033)	2 153
Korekty razem:	5 267	(1 209)
Amortyzacja	1	1
Odsetki	179	330
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	-
Zmiana stanu rezerw	2	4
Zmiana stanu należności	(118)	(1 722)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	573	125
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(16)	(17)
Zmiana stanu portfela inwestycyjnego	4 645	70
Inne korekty:	-	-
zmiana stanu aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu	-	-
Gotówka z działalności operacyjnej	233	944
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	233	944
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	-	2 000
Zbycie aktywów finansowych	-	2 000
Wydatki	-	-
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-	2 000
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	90	496
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
Kredyty i pożyczki	90	496
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
Wydatki	321	990
Spląty kredytów i pożyczek	230	817
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
Odsetki	91	173
Inne wydatki finansowe	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(231)	(494)
Przepływy pieniężne netto razem	2	2 450
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	2	2 450
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	4	9
Środki pieniężne na koniec okresu	6	2 459

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 DO 30 CZERWCA 2018 ROKU

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez dochody całkowite	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 01.01.2018 r.	22 923	11 413	10 000	-	(30 598)	13 738
Kapitał własny po korektach	22 923	11 413	10 000	-	(30 598)	13 738
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
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
Kapitał własny na dzień 01.01.2017 r.	22 923	11 413	10 000	-	(32 615)	11 721
Kapitał własny po korektach	22 923	11 413	10 000	-	(32 615)	11 721
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-
Podział zysku/straty	-	-	-	-	-	-
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	-	2 136	2 136
Kapitał własny na dzień 30.06.2017 r.	22 923	11 413	10 000	-	(30 479)	13 857
Kapitał własny na dzień 01.01.2017 r.	22 923	11 413	10 000	-	(32 615)	11 721
Kapitał własny po korektach	22 923	11 413	10 000	-	(32 615)	11 721
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-
Podział zysku/straty	-	-	-	-	-	-
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	-	2 017	2 017
Kapitał własny na dzień 31.12.2017 r.	22 923	11 413	10 000	-	(30 598)	13 738

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2018 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	-	-	-	6 051
wartość godziwa	-	-	-	-
wartość rynkowa	-	-	-	-
Akcje i udziały w jednostkach zależnych				
wartość bilansowa	-	-	-	15 039
wartość według ceny nabycia	-	-	-	25 707
wartość godziwa	-	-	-	15 039
wartość rynkowa	-	-	-	-
Akcje i udziały w jednostkach współzależnych				
wartość bilansowa	-	-	-	-
wartość według ceny nabycia	-	-	-	-
wartość godziwa	-	-	-	-
wartość rynkowa	-	-	-	-
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych				
wartość bilansowa	-	-	-	-
wartość według ceny nabycia	-	-	-	-
wartość godziwa	-	-	-	-
wartość rynkowa	-	-	-	-
Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych				
wartość bilansowa	1 348	-	-	-
wartość według ceny nabycia	3 107	-	-	930
wartość godziwa	1 348	-	-	-
wartość rynkowa	1 348	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe				
wartość bilansowa	-	-	-	-
wartość według ceny nabycia	-	-	-	-
wartość godziwa	-	-	-	-
wartość rynkowa	-	-	-	-
Pozostałe (wg tytułów)				
wartość bilansowa	-	-	-	-
wartość według ceny nabycia	-	-	-	-
wartość godziwa	-	-	-	-
wartość rynkowa	-	-	-	-
Zagraniczne papiery wartościowe				
wartość bilansowa	-	-	-	-
wartość według ceny nabycia	-	-	-	-
wartość godziwa	-	-	-	-
wartość rynkowa	-	-	-	-
RAZEM				
wartość bilansowa	1 348	-	-	15 039
wartość według ceny nabycia	3 107	-	-	32 688
wartość rynkowa	1 348	-	-	-

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2018 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 01.01.2018 r.	19 688	-	-	1 344	-	-	-	21 032
a. Zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	303	-	-	-	303
- Reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-	-
- Nabycie	-	-	-	303	-	-	-	303
- Wycena	-	-	-	-	-	-	-	-
- Naliczenie odsetek	-	-	-	-	-	-	-	-
b. Zmniejszenia (z tytułu)	4 649	-	-	299	-	-	-	4 948
- Sprzedaż	-	-	-	31	-	-	-	31
- Wycena	4 649	-	-	268	-	-	-	4 917
- Akcje będące przedmiotem pożyczki	-	-	-	-	-	-	-	-
- Reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa na dzień 30.06.2018 r.	15 039	-	-	1 348	-	-	-	16 387

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.	00-688 Warszawa, Emilii Plater 28	Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	zależna	2 000 000	11 500		100,00	100,00			Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite
Cracovia Invest Sp. z o.o.	00-688 Warszawa, Emilii Plater 28	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek	zależna	385	3 539		100,00	100,00			Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite
					15 039	-			-	-	
Aktywa obrotowe											
Razem					-	-			-	-	

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2018 ROKU
AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH

Nazwa jednostki	Przychody netto ze sprzedaży	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	Aktywa obrotowe	Należności krótkoterminowe	Należności długoterminowe	Zapasy	Aktywa razem	Kapitał własny	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Zapasy	Rezerwy (z aktualizacji wyceny)	Wynik finansowy z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Zobowiązania i rezerwy		
															Ogółem :	w tym:	
																Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe
Rubicon Partners Corporate Finance S.A.	201	(960)	11 711	944	-	-	16 607	6 346	2 000	-	2 777	1 652	-	(83)	10 261	8 373	-
Cracovia Invest Sp. z o.o.	-	(5)	18	1	-	-	5 538	4 989	193	-	3 502	4 764	(3 464)	(6)	549	49	-

AKCJE I UDZIAŁY MNIEJSZOŚCIOWE W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH KRAJOWYCH

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Liczba akcji (udziałów)	Wartość godziwa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSR 39
Notowane										
Internity S.A.	00-845 Warszawa, Łucka 2/4/6 lok. 6	Sprzedaż wykończonych materiałów budowlanych, wyposażenia sanitarnego oraz grzejnego, a także projektowanie i wykonawstwo w zakresie wykańczania wnętrz	417 000	675	675	5,00%	5,00%		50	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite
Korporacja Budowlana Kopahaus S.A.	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 pozostałe dochody całkowite
MDI Energia S.A.	02-681 Warszawa, Al. Wyścigowa 6	Działalność firm centralnych (Head Office) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych	215 000	673	673	0,47%	0,47%		14	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite
Nienotowane										
Międzynarodowe Targi Gdańskie SA	80-560 Gdańsk, Żaglowa 11	Działalność targowa, wystawiennictwo	2 480	-		0,39%	0,39%		-	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite
Razem				1 348	1 348			-	64	

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
JPM HOLDING S.A.	Wrocław	Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi	-	5,79	5,79	-	-	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite
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	01.01.2018 - 30.06.2018 (niebadane)	01.04.2018 - 30.06.2018 (niebadane)	01.01.2017 - 30.06.2017 (niebadane)	01.04.2017 - 30.06.2017 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży usług	424	-	3 190	1 157
Przychody ze sprzedaży, razem	424	-	3 190	1 157

NOTA 2

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE (WG TYTUŁÓW)	01.01.2018 - 30.06.2018 (niebadane)	01.04.2018 - 30.06.2018 (niebadane)	01.01.2017 - 30.06.2017 (niebadane)	01.04.2017 - 30.06.2017 (niebadane)
a) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
b) dotacje	-	-	-	-
c) pozostałe przychody operacyjne, w tym:	53	50	4	1
- refaktura kosztów	1	-	-	-
- rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	50	50	1	-
- spłata przedawnionych należności	-	-	-	-
- pozostałe	2	-	3	1
Pozostałe przychody operacyjne, razem	53	50	4	1

NOTA 3

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	01.01.2018 - 30.06.2018 (niebadane)	01.04.2018 - 30.06.2018 (niebadane)	01.01.2017 - 30.06.2017 (niebadane)	01.04.2017 - 30.06.2017 (niebadane)
Świadczenia w okresie zatrudnienia	259	136	251	46
Koszty świadczeń pracowniczych, razem	259	136	251	46

NOTA 4

POZOSTAŁE KOSZTY (WG TYTUŁÓW)	01.01.2018 - 30.06.2018 (niebadane)	01.04.2018 - 30.06.2018 (niebadane)	01.01.2017 - 30.06.2017 (niebadane)	01.04.2017 - 30.06.2017 (niebadane)
a) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
b) aktualizacja wartości aktywów niefinansowych (z tytułu)	-	-	348	-
- odpis aktualizujący należności	-	-	348	-
c) pozostałe koszty operacyjne, w tym:	10	5	15	8
- koszty do refaktury	1	1	1	1
- wpłaty na rzecz stowarzyszeń	-	-	-	-
- inne	9	4	14	7
Pozostałe koszty , razem	10	5	363	8

NOTA 5A

PRZYCHODY FINANSOWE (WG. TYTUŁÓW)	01.01.2018 - 30.06.2018 (niebadane)	01.04.2018 - 30.06.2018 (niebadane)	01.01.2017 - 30.06.2017 (niebadane)	01.04.2017 - 30.06.2017 (niebadane)
Przychody odsetkowe	95	35	202	101
- odsetki od krótkoterminowych depozytów bankowych	-	-	-	-
- odsetki od udzielonych pożyczek	43	22	39	20
- odsetki od dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
- pozostałe odsetki	52	13	163	81
Dywidendy	64	64	-	-
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	-	-	-	-
Przychody finansowe, razem	159	99	202	101

NOTA 5B

PRZYCHODY ODSETKOWE Z AKTYWÓW FINANSOWYCH W PODZIALE NA KATEGORIE AKTYWÓW:	01.01.2018 - 30.06.2018 (niebadane)	01.04.2018 - 30.06.2018 (niebadane)	01.01.2017 - 30.06.2017 (niebadane)	01.04.2017 - 30.06.2017 (niebadane)
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-	-
Pożyczki i należności własne (w tym: gotówka w kasie i lokaty bankowe)	95	35	202	101
Przychody odsetkowe, razem	95	35	202	101

NOTA 6

KOSZTY FINANSOWE (WG TYTUŁÓW)	01.01.2018 - 30.06.2018 (niebadane)	01.04.2018 - 30.06.2018 (niebadane)	01.01.2017 - 30.06.2017 (niebadane)	01.04.2017 - 30.06.2017 (niebadane)
Koszty z tytułu odsetek:	179	84	330	162
- odsetki od kredytów bankowych	-	-	-	-
- odsetki od obligacji	107	54	213	114
- odsetki od pożyczek	72	30	117	48
- odsetki budżetowe	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące należności od pożyczek	43	21	123	105
Prowizje	-	-	-	-
Koszty finansowe, razem	222	105	453	267

NOTA 7

ZYSK/STRATA ZE SPRZEDAŻY POZOSTAŁYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, UDZIAŁÓW I INNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	01.01.2018 - 30.06.2018 (niebadane)	01.04.2018 - 30.06.2018 (niebadane)	01.01.2017 - 30.06.2017 (niebadane)	01.04.2017 - 30.06.2017 (niebadane)
Zyski ze sprzedaży:	-	-	2	2
- zyski ze sprzedaży jednostek stowarzyszonych	-	-	2	2
- zyski ze sprzedaży udziałów w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
- zyski ze sprzedaży pozostałych instrumentów finansowych	-	-	-	-
Straty ze sprzedaży:	1	1	23	-
- straty ze sprzedaży jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-
- straty ze sprzedaży udziałów w pozostałych jednostkach	1	1	23	-
- straty ze sprzedaży dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
- straty ze sprzedaży pozostałych instrumentów finansowych	-	-	-	-
Zyski/straty ze sprzedaży razem	(1)	(1)	(21)	2

NOTA 8

ZYSKI/(STRATY) Z WYCENY DO WARTOŚCI GODZIWEJ INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH PRZEZ POZOSTAŁE DOCHODY CAŁKOWITE	01.01.2018 - 30.06.2018 (niebadane)	01.04.2018 - 30.06.2018 (niebadane)	01.01.2017 - 30.06.2017 (niebadane)	01.04.2017 - 30.06.2017 (niebadane)
Zyski z wyceny:	-	-	251	184
- zyski z wyceny jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-
- zyski z wyceny udziałów w pozostałych jednostkach	-	-	251	184
- zyski z wyceny pozostałych instrumentów finansowych	-	-	-	-
Straty z wyceny:	4 915	4 826	230	31

- straty z wyceny jednostek zależnych	4 648	4 648	-	-
- straty z wyceny jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-
- straty z wyceny udziałów w pozostałych jednostkach	267	178	230	31
- straty z wyceny dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
- straty z wyceny pozostałych instrumentów finansowych	-	-	-	-
- straty z wyceny aktywa przeznaczonego do sprzedaży	-	-	-	-
Zyski/straty z wyceny razem	(4 915)	(4 826)	21	153

NOTA 9A

PODATEK DOCHODOWY UJĘTY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	01.01.2018 - 30.06.2018 (niebadane)	01.04.2018 - 30.06.2018 (niebadane)	01.01.2017 - 30.06.2017 (niebadane)	01.04.2017 - 30.06.2017 (niebadane)
---	--	--	--	--

Bieżący podatek dochodowy

- bieżące obciążenie podatkowe	-	-	-	-
Bieżący podatek dochodowy, razem	-	-	-	-
Podatek dochodowy odroczony	40	52	(17)	9
- odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	40	52	(17)	9
- podatek odroczony przeniesiony z kapitału własnego	-	-	-	-
Podatek dochodowy odroczony, razem	40	52	(17)	9
Koszt podatkowy, razem	40	52	(17)	9
Przypadający na:				
- działalność kontynuowaną	40	52	(17)	9
- działalność zaniechaną	-	-	-	-

NOTA 9B

PODATEK DOCHODOWY ODROZONY	01.01.2018 - 30.06.2018 (niebadane)	01.04.2018 - 30.06.2018 (niebadane)	01.01.2017 - 30.06.2017 (niebadane)	01.04.2017 - 30.06.2017 (niebadane)
----------------------------	--	--	--	--

- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	40	52	(17)	9
- 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	40	52	(17)	9

NOTA 9C

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	01.01. - 30.06.2018 (niebadane)	01.01. - 31.12.2017 (badane)	01.01. - 30.06.2017 (niebadane)
--	------------------------------------	---------------------------------	------------------------------------

1. Stan aktywów na początek okresu, w tym:	529	517	517
a) odniesionych na wynik finansowy	529	517	517
-			
b) odniesionych na kapitał własny	-	-	-
-			
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-	-
-			
2. Zwiększenia	14	17	152

a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	14	17	152
- straty podatkowe	-	-	-
- rezerwa na koszty	5	5	5
- straty z wyceny do wartości godziwej instrumentów finansowych	9	12	147
- 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	5	5	145
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	5	5	145
- wykorzystanie strat podatkowych	-	-	145
- rezerwa na koszty	5	5	4
- wycena do wartości godziwej instrumentów finansowych	-	-	141
- 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:	538	529	524
a) odniesionych na wynik finansowy	538	529	524
- straty podatkowe	371	371	371
- rezerwa na koszty	5	4	5
- straty z wyceny do wartości godziwej instrumentów finansowych	162	154	148
- odpis na aktywo	-	-	-
b) odniesionych na kapitał własny	-	-	-
-	-	-	-
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-	-
-	-	-	-
NOTA 9D			
ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	01.01.- 30.06.2018 (niebadane)	01.01. - 31.12.2017 (badane)	01.01. – 30.06.2017 (niebadane)
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	33	86	86
a) odniesionej na wynik finansowy	33	86	86
-	-	-	-
b) odniesionej na kapitał własny	-	-	-
-	-	-	-
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-	-
-	-	-	-
2. Zwiększenia	16	24	30

a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatkich różnic przejściowych (z tytułu)	16	24	30
- naliczone odsetki	16	24	30
- inne	-	-	-
-	-	-	-
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	77	6
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	49	77	6
- naliczone odsetki	49	77	6
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:	-	33	110
a) odniesionej na wynik finansowy	-	33	110
- naliczone odsetki	-	33	110
- zapłacone odsetki	-	-	-
b) odniesionej na kapitał własny	-	-	-
-	-	-	-
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-	-

NOTA 10A

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	01.01.- 30.06.2018 (niebadane)	01.01. - 31.12.2017 (badane)	01.01. – 30.06.2017 (niebadane)
Należności z tytułu sprzedaży akcji i udziałów	4 868	5 939	7 154
Wpłaty na poczet akcji nowej emisji/zakup obligacji korporacyjnych	-	-	-
Wpłaty akcjonariuszy na poczet nowej emisji akcji	-	-	-
Pozostałe należności	1 015	999	969
Należności brutto	5 883	6 938	8 123
- odpis na należności przeterminowane	5 654	5 704	5 733
Należności, razem	229	1 234	2 390

NOTA 10B

ZMIANA STANU ODPISÓW Z TYTUŁU NALEŻNOŚCI	01.01.- 30.06.2018 (niebadane)	01.01. - 31.12.2017 (badane)	01.01. – 30.06.2017 (niebadane)
Stan odpisów na początek okresu:	5 704	5 385	5 385
- utworzenie odpisów na przeterminowane należności	-	372	348
- rozwiązanie odpisów na przeterminowane należności	50	53	-
Stan odpisów na koniec okresu:	5 654	5 704	5 733

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

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

Saldo należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności obejmuje należności przeterminowane o wartości bilansowej 5 654 tys. zł (30.06.2017: 5 733 tys. zł), na które utworzono odpisy.

NOTA 10C

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU POŻYCZEK	01.01.- 30.06.2018 (niebadane)	01.01. - 31.12.2017 (badane)	01.01. – 30.06.2017 (niebadane)
Należności z tytułu pożyczek	897	898	969
Należności z tytułu odsetek	969	925	874
Umowy odkupu akcji	-	-	-
Pożyczone akcje	-	-	-
w tym należności od jednostek powiązanych:	-	-	-
Należności z tytułu pożyczek brutto	1 866	1 823	1 843
odpisy na należności z tytułu pożyczek	1 858	1 815	1 843
Należności, razem	8	8	-
w tym:			
należności krótkoterminowe	8	8	-
należności długoterminowe	-	-	-

NOTA 10D

ZMIANA STANU ODPISÓW NA NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU POŻYCZEK	01.01.- 30.06.2018 (niebadane)	01.01. - 31.12.2017 (badane)	01.01. – 30.06.2017 (niebadane)
Stan na początek roku	1 815	1 721	1 721
- odpis z tytułu utraty wartości (należności z tytułu pożyczek)	43	94	122
- kwoty odzyskane w ciągu roku	-	-	-
Stan na koniec roku	1 858	1 815	1 843

NOTA 11

ZOBOWIĄZANIA I POŻYCZKI OTRZYMANE	01.01.- 30.06.2018 (niebadane)	01.01. - 31.12.2017 (badane)	01.01. – 30.06.2017 (niebadane)
Niezabezpieczone - po zamortyzowanym koszcie	1 544	2 737	2 800
Kredyt bankowy	-	-	-
Pożyczki od jednostek:	1 544	2 737	2 800
- powiązanych	690	670	1 092
- pozostałych	854	2 067	1 708
Obligacje	3 325	3 306	6 609
Obligacje zamienne	-	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane razem	4 869	6 043	9 409
w tym:			
zobowiązania krótkoterminowe	4 869	6 043	9 409
zobowiązania długoterminowe	-	-	-

Zobowiązania finansowe**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 54
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	3 325	3 32
	-	4 869	4 86
w tym zobowiązania długoterminowe	-	-	

31 grudnia 2017

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

30 czerwca 2017

	Zobowiązania wyceniane przez rachunek zysków i strat	Pozostałe zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Razem
Zobowiązania			
Pożyczki i kredyty bankowe	-	2 800	2 800
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	6 609	6 609
	-	9 409	9 409
w tym zobowiązania długoterminowe	-	-	-

ZMIANY STANU REZERW	01.01. - 30.06.2018 (niebadane)	01.01. - 31.12.2017 (badane)	01.01. - 30.06.2017 (niebadane)
Stan rezerw na początek okresu	25	23	23
Utworzenie rezerw	27	39	28
Wykorzystanie rezerw	25	37	2
Stan rezerw na koniec okresu	27	25	28

NOTA 13A

ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	01.01.- 30.06.2018 (niebadane)	01.01.- 30.06.2017 (niebadane)
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję:		
z działalności kontynuowanej	(1,31)	0,56
z działalności zaniechanej	-	-
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję ogółem	(1,31)	0,56
Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję:		
- z działalności kontynuowanej	(1,31)	0,56
- z działalności zaniechanej	-	-
Zysk rozwodniony przypadający na jedną ogółem	(1,31)	0,56

NOTA 13B

STRATA/ZYSK I ŚREDNIA WAŻONA AKCJI ZWYKŁYCH WYKORZYSTANA DO OBLICZENIA ZYSKU PODSTAWOWEGO NA JEDNĄ AKCJĘ:	01.01.- 30.06.2018 (niebadane)	01.01.- 30.06.2017 (niebadane)
Strata/Zysk netto za okres sprawozdawczy	(4 993)	2 136
Strata/Zysk netto z działalności kontynuowanej	(4 993)	2 136
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 ROZWODNIONEGO NA JEDNĄ AKCJĘ:	01.01.- 30.06.2018 (niebadane)	01.01.- 30.06.2017 (niebadane)
Zysk za rok obrotowy	(4 993)	2 136
Zysk wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję	(4 993)	2 136
Zysk za rok obrotowy z działalności kontynuowanej wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję	(4 993)	2 136
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję	-	-

ŚREDNIA WAŻONA LICZBA AKCJI WYKORZYSTANA DO OBLICZENIA ZYSKU ROZWODNIONEGO NA JEDNĄ AKCJĘ:	01.01.- 30.06.2018 (niebadane)	01.01.2017 – 31.12.2017 (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 rozwodnionego przypadającego na jedną akcję	3 820 500	3 820 500

NOTA 14

AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	01.01.2018 - 30.06.2018 (niebadane)	01.01.2017 – 31.12.2017 (badane)
Udziały w jednostce zależnej	-	-
Pożyczka udzielona jednostce pozostałej	-	-

II. Dodatkowe informacje i objaśnienia

1. Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych

Struktura środków pieniężnych	30 czerwca 2018 (niebadane)	30 czerwca 2017 (niebadane)
Środki pieniężne w kasie	-	-
Środki pieniężne w banku	2	5
- rachunki bieżące	2	5
- w złotych	2	5
- depozyty terminowe	-	2 450
- w złotych	-	2 450
Środki pieniężne na rachunkach inwestycyjnych	4	4
-w złotych	4	4
-w GBP	-	-
Razem	6	2 459

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 30.06.2018 (niebadane)	Okres 6 miesięczny zakończony 30.06.2017 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży akcji i udziałów i innych instrumentów finansowych	64	2
Przychody ze sprzedaży usług	424	3 190
Pozostałe przychody	53	4
Przychody od Klientów zewnętrznych razem	541	3 196
Przychody z tytułu odsetek	95	202
Koszty z tytułu odsetek	(179)	(330)
Koszt netto z tytułu odsetek	(84)	(128)
Wycena instrumentów finansowych	(4 915)	21
Koszt sprzedanych akcji i udziałów i innych instrumentów	(1)	(23)
Pozostałe koszty segmentu	(534)	(930)
Zysk/(strata) brutto segmentu	(4 993)	2 136

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 wykazanym 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 30.06.2018 – 17 189 tys. zł

Aktywa segmentu na 31.12.2017 – 22 814 tys. zł

Aktywa segmentu na 30.06.2017 – 26 364 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 2018 (niebadane)

	Gotówka	Pożyczki i należności własne	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite	Razem
Aktywa					
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	-	-	15 039	15 039
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	229	-	-	229
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	-	8	-	-	8
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	1 348	-	1 348
Bieżące aktywa podatkowe	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6	-	-	-	6
	6	237	1 348	15 039	16 630
w tym aktywa trwałe	-	-	-	15 039	16 630

31 grudnia 2017 (badane)

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

Zobowiązania finansowe

30 czerwca 2018 (niebadane)

	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
Zobowiązania finansowe, razem	-	4 869	4 869
w tym zobowiązania długoterminowe	-	-	-

31 grudnia 2017 (badane)

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

Wymagalność zobowiązań finansowych

	30.06.2018	31.12.2017
a) do 1 roku, w tym:	4 869	10 124
1 -3 miesięcy	112	32
3 - 6 miesięcy	4 757	5 341
6 – 12 miesięcy	-	670
b) powyżej 1 roku do 3 lat	-	-
c) powyżej 3 do 5 lat	-	-
d) powyżej 5 lat	-	-
Zobowiązania finansowe, razem	4 869	6 043

ii. Zobowiązania finansowe

30 czerwca 2018 (niebadane)

	Zobowiązania wyceniane przez rachunek zysków i strat	Pozostałe zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Razem
Zobowiązania			
Pożyczki i kredyty bankowe	-	1 544	1 544
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	3 309	3 309
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	3 325	3 325
Bieżące zobowiązania podatkowe	-	239	239
	-	8 417	8 417
w tym zobowiązania długoterminowe	-	-	-

1 31 grudnia 2017 (badane)

	Zobowiązania wyceniane przez rachunek zysków i strat	Pozostałe zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Razem
Zobowiązania			
Pożyczki i kredyty bankowe	-	2 737	2 737
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	2 737	2 737
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	3 306	3 306
Bieżące zobowiązania podatkowe	-	238	238
	-	9 018	9 018
w tym zobowiązania długoterminowe	-	-	-

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 - ustalane 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 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	-	-	-	303	-	-	303
-	-	-	-	303	-	-	303
zakup/udzielenie	-	-	-	-	-	-	-
- wycena	-	-	-	-	-	-	-
- zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-
zmniejszenia	-	-	-	299	-	-	299
- sprzedaż	-	-	-	31	-	-	31
- wycena	-	-	-	268	-	-	268
- akcje będące przedmiotem pożyczki	-	-	-	-	-	-	-
- zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	-	-	1 348	-	-	1 348

2017							
	Certyfikaty inwestycyjne / obligacje	Akcje i udziały w jednostkach współkontrolowanych	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych i zagranicznych	Należności z tytułu pożyczek akcji pozostałych jednostek krajowych i zagranicznych	Pozostałe	Razem
Stan na początek okresu	-	-	39	1 309	-	-	1 348
zwiększenia	-	-	-	552	-	-	552
-				46			46
zakup/udzielenie	-	-	-	-	-	-	-
- wycena	-	-	-	506	-	-	506
- zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
reklasyfikacja zmniejszenia	-	-	39	517	-	-	556
- sprzedaż	-	-	39	160	-	-	199
- wycena	-	-	-	357	-	-	357
- akcje będące przedmiotem pożyczki	-	-	-	-	-	-	-
- zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
reklasyfikacja							
Stan na koniec okresu	-	-	-	1 344	-	-	1 344

Hierarchia własności godziwej zmiany:

30 czerwca 2018

	Wartość bilansowa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez wynik	1 348	673	675	-	1 348

31 grudnia 2017

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

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 237 tys. zł (w tym 8 tys. zł należności z tytułu pożyczek, 229 tys. zł należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe).

Na dzień 31 grudnia 2017 r. wartość aktywów finansowych zaklasyfikowanych do kategorii pożyczki udzielone i należności własne wynosiła łącznie 1 242 tys. zł (w tym 8 tys. zł należności z tytułu pożyczek, 1 234 tys. zł 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 2018 (niebadane)

	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały stowarzyszone	Razem
Stan na początek okresu	19 688	-	19 688
Zwiększenia	-	-	-
- zakup	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	-
- wycena	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-
- sprzedaż	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	-
- wycena	4 649	-	4 649
Stan na koniec okresu	15 039	-	15 039

31 grudnia 2017 (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	-	-	-
- sprzedaż	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	-
- wycena	-	-	-
Stan na koniec okresu	19 688	-	19 688

vi. Pozostałe zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe wycenione w skorygowanej cenie nabycia

Obligacje serii J

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

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

W dniu 24 czerwca 2016 roku Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. podjął uchwałę w sprawie rejestracji w depozycie papierów wartościowych 6 004 (sześć tysięcy cztery) obligacje na okaziciela serii J spółki Rubicon Partners S.A.

o wartości nominalnej 1 000,00 zł jeden tysiąc złotych każda i terminie wykupu w dniu 14 kwietnia 2017 roku wyemitowanych na podstawie Uchwały Nr 2 z dnia 12 kwietnia 2016 roku Zarządu tej spółki, oraz oznaczyć je kodem PLNFI0500111.

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

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

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

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

Pozostałe parametry emisji przekazane do publicznej wiadomości nie uległy zmianie.

Linia kredytowa

Na dzień 30 czerwca 2018 r. Emitent nie posiadał zobowiązań z tytułu kredytów.

Otrzymane pożyczki

Na dzień 30 czerwca 2018 r. kwota otrzymanych pożyczek wyniosła 1 544 tys. zł. W pierwszym półroczu 2018 r. Spółka zaciągnęła pożyczki w wysokości 90 tys. zł i spłaciła 1 305 tys. zł kapitału oraz 50 tys. odsetek. Oprocentowanie wszystkich pożyczek jest stałe. Koszt odsetek za okres sprawozdawczy wyniósł 71 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 2018 r. oraz 31 grudnia 2017 r.

Aktywa i zobowiązania o oprocentowaniu stałym i zmiennym na dzień 30.06.2018 r. (wartości brutto bez uwzględnienia odpisów aktualizujących).

Aktywa i zobowiązania o oprocentowaniu stałym

	Zaangażowanie na 30.06.2018 (niebadane)	Oprocentowanie stałe
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	-	6%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	8	7%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	-	8%
razem należności o stałym oprocentowaniu	8	
zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek z odsetkami	-	6%
zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek z odsetkami	1 544	7%
zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek z odsetkami	-	8%
razem zobowiązania o stałym oprocentowaniu	1 544	

	Zaangażowanie na 31.12.2017 (badane)	Oprocentowanie stałe
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	-	6%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	8	7%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	-	8%
razem należności o stałym oprocentowaniu	8	
zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek z odsetkami	-	6%
zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek z odsetkami	521	6,7%
zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek z odsetkami	2 216	7%
razem zobowiązania o stałym oprocentowaniu	2 737	

Aktywa i zobowiązania o oprocentowaniu zmiennym

	Zaangażowanie na 30.06.2018 (niebadane)	Oprocentowanie zmienne
zobowiązania z tytułu obligacji z odsetkami	3 325	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	3 325	

	Zaangażowanie na 31.12.2017 (badane)	Oprocentowanie zmienne
zobowiązania z tytułu obligacji z odsetkami	3 306	WIBOR 3M plus marża 500 punktów bazowych do dnia 14.04.2017, WIBOR 3M plus marża 600 punktów bazowych od dnia 15.04.2017
Kredyt bankowy	-	
razem zobowiązania o zmiennym oprocentowaniu	3 306	

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:

	30.06.2018 (niebadane)	31.12.2018 (badane)
należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	229	1 234
należności z tytułu udzielonych pożyczek	8	8
certyfikaty inwestycyjne i obligacje korporacyjne	-	-
bieżące aktywa podatkowe	-	-
środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6	4
	243	1 246

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 2018 r. w Spółce miała miejsce nieznaczna redukcja zadłużenia. Stan zobowiązań z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych oraz kredytów i pożyczek zmniejszył się z kwoty 6 043 tys. zł na początek roku do kwoty 4 869 tys. zł na koniec czerwca 2018 r. Kwota pozostałych zobowiązań zwiększyła się z kwoty 2 975 tys. zł na początek roku do kwoty 3 549 tys. zł na koniec czerwca 2018 r. Jednocześnie miał miejsce wzrost 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 2018 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 2018 r. do 30 czerwca 2018 r.

Spółka posiada zabezpieczenie na 417 000 akcjach spółki Internity SA o wartości 675 tys. zł oraz na wierzytelności wynikającej z umowy sprzedaży udziałów spółki Rubid 1 Sp. z o.o. z dnia 7 lipca 2015 roku o wartości 860 tys. zł. Spółka posiada zabezpieczenie wynikające z umowy pożyczki z dnia 12 kwietnia 2016 roku z wekslem do sumy wekslowej nie większej niż 150 tys. zł.

W okresie od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 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 30.06.2018 (niebadane)	Udział % w głosach na 30.06.2018
Rubicon Partners Corporate Finance S.A.	Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	00-688 Warszawa, Emilii Plater 28	100,00%	100,00%
Cracovia Invest Sp. z o.o.	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek	00-688 Warszawa, Emilii Plater 28	100,00%	100,00%

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 30.06.2018 (niebadane)	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2017 (badane)
Przychody z tytułu odsetek od spółek:	-	-
- zależnych	-	-
- współkontrolowanych	-	-
- stowarzyszonych	-	-
- powiązanych osobowo	-	-
	Okres 6 miesięczny zakończony 30.06.2018 (niebadane)	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2017 (badane)
Zakup usług	69	138
- zależne	69	138
	Okres 6 miesięczny zakończony 30.06.2018 (niebadane)	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2017 (badane)
Wynagrodzenie dla:	33	65
- kluczowego personelu zarządzającego	30	60
- kluczowego personelu nadzorującego	3	5

	Okres 6 miesięczny zakończony 30.06.2018 (niebadane)	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2017 (badane)
Należności z tytułu pożyczek udzielone spółkom:	-	-
- zależnym	-	-
- współkontrolowanym	-	-
- stowarzyszonym	-	-
- powiązanym osobowo	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu pożyczek od spółek:	690	670
- zależnych	690	670
- stowarzyszonych	-	-
- powiązanych osobowo	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania wobec spółek:	575	79
- zależnych	575	79
Zobowiązania finansowe wobec spółek:	987	982
- zależnych	987	982
- stowarzyszonych	-	-
- powiązanych osobowo	-	-

Zakupy usług od jednostek zależnych dotyczą głównie najmu biura.

Szczegółowe informacje dotyczące pożyczek zawartych z podmiotami powiązanymi

Pożyczki dla spółek zależnych

W pierwszej połowie 2018 r. Rubicon Partners S.A. nie udzielała pożyczek spółkom zależnym.

Pożyczki od spółek zależnych

W pierwszej połowie 2018 r. Rubicon Partners S.A. nie otrzymała pożyczek spółkom zależnym. Rubicon Partners S.A. posiada zobowiązanie wobec spółki zależnej z tytułu umowy pożyczki. Na dzień 30 czerwca 2018 r. wartość nominalu wynosi 594 tys. zł, odsetki naliczone do 30 czerwca 2018 r. wyniosły 96 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 2018 rok i jego poszczególne kwartały.

10. Utrata wartości

Na dzień 30.06.2018 r. jednostka oceniła czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to czy mogła nastąpić utrata wartości którychkolwiek ze składników aktywów. Na dzień 30 czerwca 2018 r. Spółka dokonała stosownych odpisów:

- utrata wartości akcji spółki zależnej Rubicon Partners Corporate Finance S.A. na kwotę 4 648 tys. zł. Wartość Rubicon Partners Corporate Finance S.A. została oszacowana przy wykorzystaniu metody zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych. W efekcie przeprowadzonej analizy ustalono wartość godziwą jednostki na poziomie 11 500 tys. zł.

- odpisu na należności z tytułu pożyczek na kwotę 43 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 2018 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 12 kwietnia 2016 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę dotyczącą emisji do 6 300 obligacji serii J o wartości nominalnej 1 tys. zł. W dniu 14 kwietnia 2016 r. dokonano przydziału 6 300 szt. obligacji na okaziciela serii J o łącznej wartości nominalnej 6 300 tys. zł. Termin wykupu obligacji został ustalony na 14 kwietnia 2017 r.

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

W dniu 24 czerwca 2016 roku Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. podjął uchwałę w sprawie rejestracji w depozycie papierów wartościowych 6 004 (sześć tysięcy cztery) obligacje na okaziciela serii J spółki Rubicon Partners S.A.

o wartości nominalnej 1 000,00 zł jeden tysiąc złotych każda i terminie wykupu w dniu 14 kwietnia 2017 roku wyemitowanych na podstawie Uchwały Nr 2 z dnia 12 kwietnia 2016 roku Zarządu tej spółki, oraz oznaczyć je kodem PLNFI0500111.

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

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

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

Pozostałe parametry emisji przekazane do publicznej wiadomości nie uległy zmianie.

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

19 czerwca 2018 r. Walne Zgromadzenie Rubicon Partners S.A. podjęło uchwałę w sprawie przeznaczenia zysku netto za 2017 r. na pokrycie strat z lat ubiegłych. Zysk netto za 2017 rok wyniósł 2 017 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

Po zakończeniu okresu śródrocznego nie wystąpiły istotne zdarzenia.

Piotr Karmelita

Prezes Zarządu

Grzegorz Golec

Członek Zarządu

Joanna Krupa

Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

Warszawa, 28 września 2018 r.