

Grupa Kapitałowa Rubicon Partners
00-687 Warszawa, ul. Wspólna 70

**Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony
31 grudnia 2018**



1. Skład Grupy Kapitałowej Rubicon Partners S.A.

a) Jednostka Dominująca:

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

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

Spółka prowadzi działalność na podstawie Ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2019 r., poz. 515).

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

Zgodnie ze statutem przedmiotem działalności Spółki jest m.in.

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

Organami Jednostki Dominującej są:

- Walne Zgromadzenie,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.

Skład Rady Nadzorczej na 1 stycznia 2018 r. przedstawiał się następująco:

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

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

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

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

Skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2018 r.:

Prezes Zarządu:	Piotr Karmelita
Członek Zarządu:	Grzegorz Golec

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

Po dniu bilansowym nie było zmian w składzie RN oraz Zarządu.

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

b) Znaczący akcjonariusze

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

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

** wraz z podmiotami zależnymi*

Powyższa informacja prezentowana jest na podstawie oficjalnych zawiadomień otrzymanych od akcjonariuszy na dzień 31.12.2018 r.

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

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

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

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

d) Udziały Rubicon Partners S.A. w jednostkach zależnych, objętych konsolidacją metodą pełną poprzez kontrolę bezpośrednią, na dzień 31 grudnia 2018 roku.

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

e) Udziały Rubicon Partners S.A. w jednostkach zależnych, objętych konsolidacją metodą pełną poprzez kontrolę pośrednią, na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Grupa Kapitałowa Rubicon Partners

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

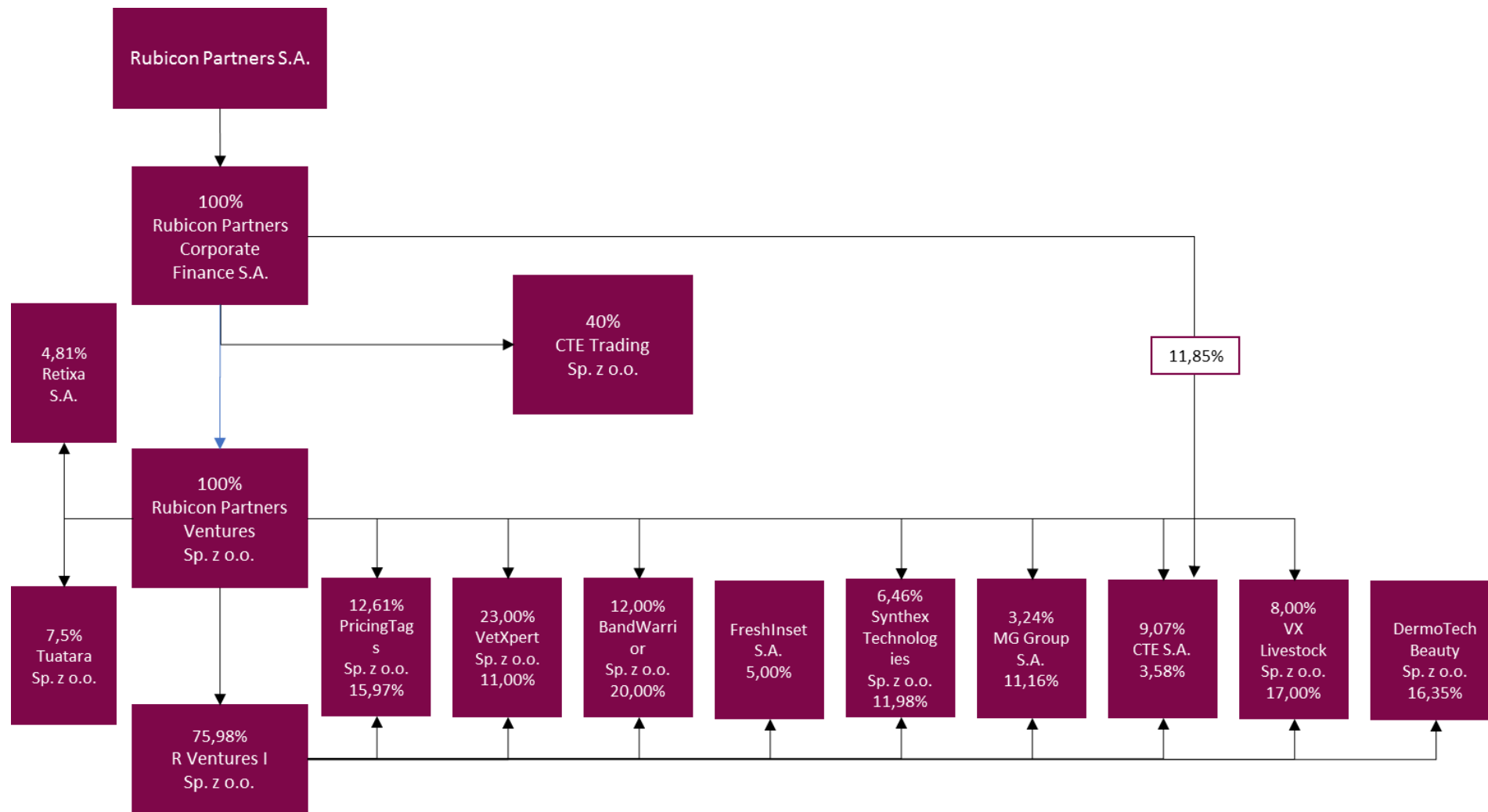
Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w kapitale zakładowym spółki	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
Rubicon Partners Ventures Sp. z o.o.	00-687 Warszawa, Wspólna 70	Pozostałe pośrednictwo pieniężne	100,00%	100,00%
R Ventures I Sp. z o.o.	00-687 Warszawa, Wspólna 70	Działalność związana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

f) Udziały Rubicon Partners S.A. w jednostkach stowarzyszonych, objętych metodą praw własności poprzez kontrolę pośrednią, na dzień 31 grudnia 2018 roku

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w kapitale zakładowym spółki	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
VetXpert Sp. z o.o.	37-450 Stalowa Wola, Kwiatkowskiego 9	Działalność związana z oprogramowaniem	44,54%	44,54%
Pricing Tags Sp. z o.o.	10-089 Olsztyn, Gałczyńskiego 62/1	Działalność związana z oprogramowaniem	32,00%	32,00%
Cenospheres Trade & Engineering S.A.	00-687 Warszawa, Wspólna 70	Produkcja pozostałych wyrobów z mineralnych surowców niemetalicznych, gdzie indziej niesklasyfikowana	20,29%	20,29%
Synthex Technologies Sp. z o.o.	87-100 Toruń, Gagarina 7/134B	Produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów organicznych	20,59%	20,59%
BrandWarrior Sp. z o.o.	25-663 Kielce, Olszewskiego 6	Działalność związana z oprogramowaniem	32,00%	32,00%
VX Livestock Sp. z o.o.	00-688 Warszawa, Emilii Plater 28	Działalność związana z oprogramowaniem	25,00%	25,00%
MediBox Sp. z o.o.	00-688 Warszawa, Emilii Plater 28	Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana	20,00%	20,00%
MediZdrowie Sp. z o.o.	00-688 Warszawa, Emilii Plater 28	Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana	33,33%	33,33%

Rubicon Partners Corporate Finance S.A. na dzień 31.12.2018 roku posiadał również udziały w jednostce stowarzyszonej CTE Trading Sp. z o.o., która nie jest objęta konsolidacją, ze względu na nieistotne dane finansowe. Udział w kapitale zakładowym spółki CTE Trading Sp. z o.o. wyniósł 40%, udział w ogólnej liczbie głosów na WZ wynosi 40%.

g) Graficzna prezentacja struktury Grupy Kapitałowej



1. Zgodność z wymogami MSSF (MSR 1):

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone jest zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Rubicon Partners S.A. sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej na podstawie decyzji NWZ Funduszu z dnia 30 listopada 2009 r oraz na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 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. Nr 33, poz. 259) zwanym dalej "Rozporządzeniem MF".

Grupa sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. W chwili obecnej, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF oraz standardami MSSF przyjętymi przez Unię Europejską. Grupa zastosowała MSSF według stanu obowiązującego na 31 grudnia 2018 r.

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

Noty zerowe w sprawozdaniu skonsolidowanym nie zostały uwzględnione.

2. Okres za jaki sprawozdanie zostało sporządzone

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01.01.2018 do 31.12.2018 roku. Dane porównywalne okres od 01.01.2017 do 31.12.2017 roku.

3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego, ogłoszenie

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 29 kwietnia 2019 r.

Sprawozdanie finansowe za 2017 r. zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie 19 czerwca 2018 r., natomiast 10 lipca 2018 r. zostało złożone do Krajowego Rejestru Sądowego.

4. Waluta funkcjonalna

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Grupy Kapitałowej. Dane w sprawozdaniach finansowych zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością.

5. Czas trwania działalności jednostek powiązanych

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

6. Założenie kontynuacji działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Grupa będzie kontynuować działalność gospodarczą w niezmińszonym istotnie zakresie, bez postawienia jej w stan likwidacji lub upadłości. Nie stwierdzono okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenie kontynuacji działalności.

7. Porównywalność danych finansowych za poprzedni i bieżący rok obrotowy

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

8. Ujawnienia w zakresie polityki rachunkowości**Zasady konsolidacji (MSSF 10)**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera sprawozdanie finansowe jednostki dominującej Rubicon Partners S.A. oraz sprawozdania finansowe jednostek zależnych objętych konsolidacją kontrolowanych bezpośrednio lub pośrednio przez Spółkę.

Wszystkie transakcje i salda występujące pomiędzy jednostkami Grupy zostały w konsolidacji wyeliminowane. We wszystkich jednostkach Grupy dla transakcji o podobnym charakterze stosowane są jednolite zasady rachunkowości.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej.

Jednostki zależne Spółki konsolidowane są metodą pełną.

Na dzień nabycia jednostki zależnej (objęcia kontroli) aktywa i pasywa jednostki nabywanej są wyceniane według ich wartości godziwej. Nadwyżka ceny nabycia ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania przyjętych aktywów netto jednostki jest ujmowana w aktywach bilansu jako wartość firmy. W przypadku, gdy cena nabycia jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przyjętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest jako zysk w rachunku zysków i strat okresu, w którym nastąpiło nabycie. Udział akcjonariuszy mniejszościowych jest wykazywany według przypadającej na nich wartości godziwej aktywów netto. W kolejnych okresach, straty przypadające akcjonariuszom mniejszościowym powyżej wartości ich udziałów, pomniejszają kapitały jednostki dominującej. Sprzedane lub zlikwidowane w roku obrotowym spółki zależne podlegają konsolidacji od początku roku obrotowego do dnia zbycia. Wyniki finansowe jednostek nabytych w ciągu roku są ujmowane w sprawozdaniu finansowym od momentu ich nabycia.

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

a) Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

b) 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

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 dochody całkowite lub rachunek wyników, 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 rachunek wyników (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 ważne 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 wynik finansowy.

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 niezmiennym poziomie salda odpisu na dzień bilansowy. Kwoty odpisu z tytułu utraty wartości na pozostałych aktywach finansowych również się nie zmieniały.

Klasyfikacja posiadanych przez Grupę akcji i udziałów do kategorii aktywów finansowych

Grupa kwalifikuje akcje i udziały do następujących kategorii aktywów finansowych:

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

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

Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych - klasyfikowane są do kategorii Aktywa wyceniane metodą praw własności.

Jednostka stowarzyszona jest to jednostka, na którą inwestor – Rubicon Partners S.A. wywiera znaczący wpływ i która nie jest ani jednostką zależną od inwestora, ani wspólnym przedsięwzięciem inwestora.

Znaczący wpływ jest to zdolność do uczestniczenia w podejmowaniu decyzji na temat polityki finansowej i operacyjnej jednostki, w której dokonano inwestycji, nie polegająca jednak na sprawowaniu kontroli lub współkontroli nad polityką tej jednostki.

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

Zbywalność składników portfela inwestycyjnego

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

„z ograniczoną zbywalnością” - udziały i papiery wartościowe, które nie zostały dopuszczone do publicznego obrotu,
„z nieograniczoną zbywalnością” - papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu i znajdujące się w publicznym obrocie mocą decyzji administracyjnej (akcje, obligacje) lub z mocy prawa (bony skarbowe i obligacje skarbowe),

„obrotu giełdowy” - papiery wartościowe notowane na giełdzie lub giełdach,

„regulowany obrót pozagiełdowy” - papiery wartościowe kwotowane w regulowanym obrocie pozagiełdowym;

„nie notowane” - papiery wartościowe nie będące w obrocie na giełdzie lub w regulowanym obrocie pozagiełdowym.

Zobowiązania finansowe

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

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

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

Kategorie zobowiązań finansowych

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

Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:

- zostało podjęte przede wszystkim w celu odkupu w krótkim terminie;
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Grupa zarządza łącznie zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym niesklasyfikowanym i niedziałającym jako zabezpieczenie.

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

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

Pozostałe zobowiązania finansowe

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

Wycena zobowiązań finansowych

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

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

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

Wyksięgowanie zobowiązań finansowych

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

c) Leasing

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

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

Każdą opłatę leasingową dzieli się na kwotę pomniejszającą saldo zobowiązania i kwotę kosztów finansowych. Element odsetkowy raty leasingowej ujmuje się w kosztach finansowych w rachunku zysków i strat przez okres leasingu.

Podlegające amortyzacji aktywa nabyte w ramach leasingu finansowego amortyzowane są przez okres użytkowania podobnych aktywów własnych z uwzględnieniem wartości końcowej.

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

d) Zapasy (MSR 2)

Materiały i towary wyceniane są w cenach nabycia lub zakupu jeżeli koszty zakupu są nieistotne dla oceny sprawozdania finansowego.

Towary ujęto wg cen zakupu (ceny sprzedaży pomniejszono o naliczony VAT i marżę przypadające na zapas).

Produkcja podstawowa i pomocnicza w toku wyceniana jest w wartości kosztu wytworzenia pomniejszonego o odpisy aktualizujące dokonane z tytułu trwałej utraty wartości.

W przypadku, gdy zapasy utraciły swoją wartość użytkową, przekraczają potrzeby Spółki lub podlegają obniżce cen spowodowanej konkurencją ceny, dokonuje się odpisów aktualizujących. Rozchód wyceniany jest metodą FIFO.

e) Rzeczowe aktywa trwałe (MSR 16)

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

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

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

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

f) Wartości niematerialne (MSR 38)

Wartości niematerialne wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, zgodnie z MSR 38, składniki aktywów ujmuje się tylko wtedy, gdy jest prawdopodobne, że jednostka osiągnie korzyści ekonomiczne, które można przyporządkować danemu składnikowi aktywów. Odpisów amortyzacyjnych od wartości niematerialnych dokonuje się metodą liniową, przez okres przewidywanego użytkowania. Metoda amortyzacji oraz stawka amortyzacyjna podlegają weryfikacji na każdy dzień bilansowy. Wszelkie wynikające z przeprowadzonej weryfikacji zmiany ujmuje się jak zmiany szacunków, zgodnie z wytycznymi zawartymi w MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych, błędy”.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości. Pozostałe wartości niematerialne są poddawane testom na utratę wartości, jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata ich wartości. Jeżeli wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość możliwą do odzyskania (wyższa z następujących dwóch wartości – ceny sprzedaży netto lub wartości użytkowej), wartość tych aktywów obniżana jest do poziomu wartości odzyskiwalnej.

g) Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

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

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

W momencie, gdy utrata wartości ulega odwróceniu w kolejnym okresie, wartość netto składnika aktywów (lub grupy aktywów) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich okresach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest w „Pozostałych przychodach operacyjnych”.

h) Wartość firmy

Wartość firmy powstająca w konsolidacji to nadwyżka kosztu nabycia jednostki nad wartością godziwą możliwych do zidentyfikowania składników aktywów i pasywów jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia na dzień nabycia.

Wartość firmy jest wykazywana jako składnik aktywów i przynajmniej raz w roku poddawana jest testowi na utratę wartości. Skutki utraty wartości odnoszone są w ciężar rachunku zysków i strat i nie podlegają odwróceniu w kolejnych okresach.

i) Koszty finansowania zewnętrznego (MSR 23)

Koszty finansowania zewnętrznego są aktywowane zgodnie z MSR 23.

j) Zobowiązania pozostałe

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

k) Rezerwy (MSR 37)

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

l) Rezerwy na świadczenia pracownicze (MSR 19)

Rezerwy na świadczenia emerytalne i rentowe wycenione zostały metodą aktuarialną, a podziału rezerw na długo i krótkoterminowe dokonano wg proporcji ustalonej przez aktuarium.

m) Podatek dochodowy odroczony (MSR 12)

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

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

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

n) Kapitały mniejszości (MSSF 10)

Kapitały mniejszości ustala się jako wartość aktywów netto jednostki powiązanej przypadających na dzień nabycia akcjonariuszom spoza grupy kapitałowej. Wartość tą zmniejsza/zwiększa się o przypadające na kapitał mniejszości zwiększenia/zmniejszenia aktywów netto, z tym że straty mogą być przyporządkowane kapitałowi mniejszości tylko do wysokości kwoty gwarantujących ich pokrycie przez mniejszość.

o) Kapitały własne

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

p) Zobowiązania warunkowe (pozabilansowe)

Zobowiązanie warunkowe jest:

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

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

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

którego obowiązku (zobowiązania) nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie.

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

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

q) "Przychody z umów z klientami" MSSF 15 oraz Objąsnienia 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.

Objąsnienia 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).
- r) Pozostałe przychody operacyjne**

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

s) Pozostałe koszty operacyjne

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

t) Rachunek przepływów pieniężnych

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

- do działalności operacyjnej grupy zalicza się transakcje i zdarzenia związane z podstawą działania Grupy, wykazywanie podstawowych tytułów i wydatków działalności operacyjnej jako odrębnych pozycji rachunku przepływów pieniężnych, a następnie ich zsumowaniu do kwoty przepływów pieniężnych netto do działalności operacyjnej,
- do działalności inwestycyjnej grupy zalicza się zbycie wartości niematerialnych i prawnych, składników majątku trwałego,
- do działalności finansowej zalicza się głównie pozyskiwanie kapitału własnego i kapitałów obcych oraz ich zwrot i obsługę.

Stosując metodę pośrednią w działalności operacyjnej Grupa ustala korekty i zmiany stanu wychodząc od zysku brutto.

Grupa stosuje jako podstawowy rachunek przepływów pieniężnych metodę pośrednią.

9. Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

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

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

- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – Grupa Rubicon Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 według MSSF UE (w milionach złotych) prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony;

- MSSF 16 Leasing (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później;
- KIMSF 23 Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego (opublikowano dnia 7 czerwca 2017 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 9 Wcześniejsze spłaty z ujemną rekompensatą (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- Zmiany do MSR 28 Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- Zmiany do MSR 19 Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu (opublikowano dnia 7 lutego 2018 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017 (opublikowano dnia 12 grudnia 2017 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- Zmiany do Odniesień do Założeń Konceptyjnych zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (opublikowano dnia 29 marca 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- Zmiana do MSSF 3 Połączenia jednostek (opublikowano dnia 22 października 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- Zmiany do MSR 1 i MSR 8: Definicja istotności (opublikowano dnia 31 października 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później.

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

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie.

Grupa jest w trakcie analizy, jaki wpływ powyższe zmiany będą miały na jej sprawozdania finansowe.

Zastosowanie standardów w 2018 roku (jak w jednostkowym MSF 9 i MSSF 15)

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

Aktywa finansowe	Klasyfikacja według		Wartość finansowa wg MSR 39 oraz MSSF 9 wg stanu na 1 stycznia 2018 roku
	MSR 39	MSSF 9	
Należności z tytułu dostaw	Pożyczki i należności Wyceniane w amortyzowanym koszcie	Aktywa finansowe wyceniane w amortyzowanym koszcie	250 tys. zł
Należności pozostałe	Pożyczki i należności wyceniane w amortyzowanym koszcie	Aktywa finansowe wyceniane w amortyzowanym koszcie	4 481 tys. zł
Udzielone pożyczki	Pożyczki i należności wyceniane w amortyzowanym	Aktywa finansowe wyceniane w amortyzowanym	1 069 tys. zł

	koszcie	koszcie	
Inwestycje przeznaczone do obrotu	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	36 tys. zł
Zobowiązania finansowe	Klasyfikacja według		Wartość finansowa wg MSR 39 oraz MSSF 9 wg stanu na 1 stycznia 2018 roku
	MSR 39	MSSF 9	
Długoterminowe kredyty i pożyczki	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-
Długoterminowe zobowiązania z tytułu aktywów w leasingu	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-
Zobowiązania z tytułu dostaw	Pozostałe zobowiązania	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	521 tys. zł
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	677 tys. zł
Pozostałe zobowiązania finansowe	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	2 457 tys. zł
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu aktywów w leasingu	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	Pozostałe zobowiązania	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	7 874 tys. zł

Wpływ nowych regulacji na przyszłe sprawozdania Grupy

MSSF 16 Leasing

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

Wyjątki praktyczne zastosowane w Grupie na moment wdrożenia MSSF 16

Stosując niniejszy standard retrospektywnie Grupa skorzysta z poniższych zwolnień:

- Grupa nie stosuje niniejszego standardu do umów, które wcześniej nie zostały zidentyfikowane jako umowy zawierające leasing zgodnie z MSR 17 oraz KIMSF 4,
- Grupa zastosuje jednolitą stopę dyskontową do portfela leasingów o podobnym charakterze (tj. umów na podobny okres, zawartych w tej samej walucie i dla tego samego typu przedmiotu leasingu),

- Umowy leasingu operacyjnego, z pozostałym okresem leasingu krótszym niż 12 miesięcy na dzień 1 stycznia 2019 roku potraktowane zostaną jako leasing krótkoterminowy i tym samym ujęcie tych umów nie ulegnie zmianie,
- Umowy leasingu operacyjnego, w przypadku których bazy składnik aktywów ma niską wartość (np. wyposażenie biurowe) nie zostaną przeliczone i ich ujęcie nie ulegnie zmianie,
- Grupa wykorzysta wiedzę zdobyta po fakcie w określaniu okresu leasingu (na przykład, jeżeli umowa przewiduje opcję przedłużenia umowy lub jej wypowiedzenia),
- Grupa wykluczy początkowe koszty bezpośrednio z wyceny składnika aktywa z tytułu prawa do użytkowania w dniu pierwszego zastosowania,
- Grupa nie wydzieli elementów leasingowych i nieleasingowych

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

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

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

10. Korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach za lata ubiegłe

W latach ubiegłych nie było zastrzeżeń w opinii z badania sprawozdania finansowego.

11. Najważniejsze szacunki i oceny przyjęte na potrzeby sporządzenia 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.

Wycena akcji metodami porównawczymi (wskaźnikowymi) opiera się na wykorzystaniu wskaźników odnoszących rynkową cenę akcji porównywalnych spółek do wartości określonych zmiennych charakteryzujących działalność tych spółek, takich jak np. przychody ze sprzedaży, zysk netto czy wartość księgowa na jedną akcję. Kluczowe elementy wyceny porównawczej (wskaźnikowej) to wybór odpowiedniej grupy porównawczej (notowane podmioty prowadzące działalność możliwie najbardziej zbliżoną do działalności podmiotu wycenianego) oraz wybór wskaźników stanowiących bazę do wyceny. Wycena porównawcza przebiega poprzez odniesienie odpowiednich zmiennych charakteryzujących działalność podmiotu wycenianego do średniej lub mediany wartości właściwego wskaźnika dla podmiotów tworzących grupę porównawczą.

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

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

12. Kursy EURO użyte do przeliczenia wybranych danych finansowych

Wybrane dane zostały przeliczone według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego 31 grudnia 2018 r. przez Narodowy Bank Polski - 4,3000 zł PLN/ EUR
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat zawierającego sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego kończącego się 31 grudnia 2018 r. – 4,2669 PLN / EUR
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 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 – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego kończącego się 31 grudnia 2017 r. – 4,2447 PLN / EUR
- w okresie od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r. maksymalny i minimalny kurs EUR w stosunku do złotego wynosił odpowiednio 4,1423 PLN / EUR i 4,3978 PLN / EUR, natomiast maksymalne i minimalne wartości kursu EUR w stosunku do złotego na zakończenie miesiąca 2017 r. wyniosły odpowiednio 4,1709 PLN / EUR i 4,4157 PLN / EUR.

WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. zł		w tys. EUR	
	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2018 (niebadane)	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2017 (niebadane)	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2018 (niebadane)	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2017 (niebadane)
Razem przychody z działalności operacyjnej	3 213	5 107	753	1 200
Razem koszty działalności operacyjnej	(14 252)	(5 001)	(3 340)	(1 175)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(11 039)	106	(2 587)	25
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(12 571)	(2 318)	(2 946)	(545)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(12 455)	(2 194)	(2 919)	(515)
Zysk/Strata netto dla jednostki dominującej	(12 321)	(2 194)	(2 888)	(515)
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(7 698)	322	(1 804)	76
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(62)	3 281	(15)	771
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	7 285	(3 010)	1 707	(707)
Przepływy pieniężne netto, razem	(475)	593	(111)	139
	w tys. zł		w tys. EUR	
wg stanu na:	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Aktywa trwałe, razem	6 737	18 383	1 567	4 407
Aktywa obrotowe, razem	6 738	11 589	1 567	2 779
Zobowiązania długoterminowe	1 386	2 857	322	685
Zobowiązania krótkoterminowe	11 529	15 887	2 681	3 809
Kapitał własny (aktywa netto)	560	11 228	130	2 692
Wyemitowany kapitał akcyjny	22 923	22 923	5 331	5 496
Liczba akcji wg stanu na dzień: 31.12.2018 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)	0,15	2,94	0,03	0,70
Średnia ważona liczba akcji	3 820 500	3 820 500	3 820 500	3 820 500
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł / EUR) Okres porównawczy prezentuje zysk/stratę na akcję za okres 01.01. - 31.12.2017 r.	(3,23)	(0,57)	(0,76)	(0,13)
Rozwodniona średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie	3 820 500	3 820 500	3 820 500	3 820 500
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł / EUR) Okres porównawczy prezentuje zysk/stratę na akcję za okres 01.01. - 31.12.2017 r.	(3,23)	(0,57)	(0,76)	(0,13)

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZAWIERAJACY SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 DO 31 GRUDNIA 2018 ROKU [UKŁAD PORÓWNAWCZY]

	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2018 (badane)	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2017 (badane)
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	1 577	4 930
Pozostałe przychody operacyjne	1 636	177
Razem przychody z działalności operacyjnej	3 213	5 107
Amortyzacja	(322)	(31)
Zużycie surowców i materiałów	(95)	(94)
Usługi obce	(1 992)	(3 203)
Koszty świadczeń pracowniczych	(1 049)	(871)
Podatki i opłaty	(192)	(69)
Pozostałe koszty	(10 602)	(733)
Razem koszty działalności operacyjnej	(14 252)	(5 001)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(11 039)	106
Przychody finansowe	301	1 382
Koszty finansowe	(347)	(3 307)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	(3 206)	-
Zysk/strata ze sprzedaży pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	2 050	(647)
Zyski/ straty pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych wycenionych w wartości godziwej przez wynik finansowy	(331)	148
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(12 571)	(2 318)
Podatek dochodowy	116	124
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(12 455)	(2 194)
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	(12 455)	(2 194)
Zysk/strata przypadająca udziałom niesprawnym kontroli	(134)	-
Zysk/Strata netto dla jednostki dominującej	(12 321)	(2 194)
Inne całkowite dochody		
Skutki wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-
Inne całkowite dochody (netto)	-	-
Całkowite dochody ogółem	(12 321)	(2 194)
Zysk netto przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(12 321)	(2 194)
Udziałom niesprawnym kontroli	(134)	-
	(12 455)	(2 194)
Całkowity dochód ogółem przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(12 321)	(2 194)
Udziałom niesprawnym kontroli	(134)	-
	(12 455)	(2 194)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie	3 820 500	3 820 500
Rozwodniona liczba akcji zwykłych w okresie	3 820 500	3 820 500
Zysk (strata) netto	(12 321)	(2 194)
Zysk/strata netto na średnią ważoną liczbę akcji (w zł)	(3,23)	(0,57)
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:		
Zwykły	(3,23)	(0,57)
Rozwodniony	(3,23)	(0,57)
Z działalności kontynuowanej :		
Zwykły	(3,23)	(0,57)
Rozwodniony	(3,23)	(0,57)

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

	31.12.2018 (badane)	31.12.2017 (badane)
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	995	1 256
Wartość firmy	-	7 110
Pozostałe wartości niematerialne	292	2 524
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	122	52
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	498	828
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	6 613
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	4 629	-
Pozostałe aktywa	201	-
Aktywa trwałe razem	6 737	18 383
Aktywa obrotowe		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	4 677	2 345
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	1 069	652
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	17	17
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	29	2 207
Bieżące aktywa podatkowe	54	125
Pozostałe aktywa	25	42
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	226	701
	6 097	6 089
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	641	5 500
Aktywa obrotowe razem	6 738	11 589
Aktywa razem	13 475	29 972
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	22 923	22 923
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	11 319	11 319
Kapitał rezerwowy	12 372	13 875
Kapitał z aktualizacji aktywów finansowych wycenianych w wartościach godziwych przez pozostałe dochody całkowite	1 652	1 652
Niepodzielony wynik finansowy	(36 152)	(36 347)
Wynik finansowy bieżącego okresu	(12 321)	(2 194)
	(207)	11 228
Kapitały przypadające udziałom niesprawnym kontroli	767	-
Razem kapitał własny	560	11 228
Zobowiązania długoterminowe		
Pozostałe zobowiązania finansowe	888	1 143
Rezerwa na podatek odroczonego	498	1 714
Zobowiązania długoterminowe razem	1 386	2 857
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 255	3 020
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	677	2 143
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 457	2 454
Bieżące zobowiązania podatkowe	258	250
Rezerwy krótkoterminowe	1 401	1 101
Przychody przyszłych okresów	344	608
Pozostałe zobowiązania	4 137	6 311
	11 529	15 887
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	11 529	15 887
Zobowiązania razem	12 915	18 744
Pasywa razem	13 475	29 972

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

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako pozostałe aktywa finansowe	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niesprawujących kontroli	Razem kapitały własne
Kapitał własny na dzień 01.01.2018 r.	22 923	11 319	13 875	1 652	(38 541)		11 228	-	11 228
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty z tyt. błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach	22 923	11 319	13 875	1 652	(38 541)	-	11 228	-	11 228
Transakcje z udziałami niekontrolującymi (zmniejszenie udziału w jednostce zależnej)	-	-	-	-	886	-	886	901	1 787
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 wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niesprawujących kontroli	Razem kapitały własne
Kapitał własny na dzień 01.01.2017 r.	22 923	11 319	13 732	1 652	(36 279)		13 347	-	13 347
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach	22 923	11 319	13 732	1 652	(36 279)	-	13 347	-	13 347
Transakcje z udziałami niekontrolującymi	-	-	-	-	75	-	75	-	75
Płatność w formie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku/straty	-	-	143	-	(143)	-	-	-	-
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	-	-	(2 194)	(2 194)	-	(2 194)
Kapitał własny na dzień 31.12.2017 r.	22 923	11 319	13 875	1 652	(36 347)	(2 194)	11 228	-	11 228

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 DO 31 GRUDNIA 2018 ROKU [METODA POŚREDNIA]

	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2018 (badane)	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2017 (badane)
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	(12 571)	(2 318)
Korekty razem:	4 874	2 640
Amortyzacja	322	31
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	3 206	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(5)	225
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	8 558	-
Zmiana stanu rezerw	482	683
Zmiana stanu zapasów	-	-
Zmiana stanu należności	(5 657)	(1 439)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	11	4 057
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	165	(1)
Zmiana stanu portfela inwestycyjnego	(2 208)	(916)
Gotówka z działalności operacyjnej	(7 698)	322
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-	-
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(7 698)	322
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	1	3 292
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1	-
Zbycie aktywów finansowych	-	3 292
Wydatki	(63)	(11)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(63)	(11)
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(62)	3 281
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	8 287	1 094
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	1 397	80
Kredyty i pożyczki	1 890	1 014
Inne wpływy finansowe	5 000	-
Wydatki	(1 002)	(4 104)
Spląty kredytów i pożyczek	(846)	(1 482)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	(2 217)
Odsetki	(156)	(405)
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	7 285	(3 010)
D. Przepływy pieniężne netto razem	(475)	593
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	(475)	593
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	701	108
G. Środki pieniężne na koniec okresu	226	701

Zbywalność składników portfela inwestycyjnego

	Z nieograniczoną zbywalnością notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowych	nienotowane na rynkach regulowanych	Z ograniczoną zbywalnością
Udziały mniejszościowe z Programu Powszechnej Prywatyzacji				
wartość bilansowa	-	-	-	-
wartość według ceny nabycia	-	-	-	6 051
wartość godziwa	-	-	-	-
wartość rynkowa	-	-	-	-
Akcje i udziały w jednostkach zależnych				
wartość bilansowa	-	-	-	-
wartość według ceny nabycia	-	-	-	-
wartość godziwa	-	-	-	-
wartość rynkowa	-	-	-	-
Akcje i udziały w jednostkach współkontrolowanych				
wartość bilansowa	-	-	-	-
wartość według ceny nabycia	-	-	-	-
wartość godziwa	-	-	-	-
wartość rynkowa	-	-	-	-
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych				
wartość bilansowa	-	-	-	139
wartość według ceny nabycia	2 417	-	-	1 291
wartość godziwa	-	-	-	139
wartość rynkowa	-	-	-	-
Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych*				
wartość bilansowa	-	-	29	4 629
wartość według ceny nabycia	-	-	29	6 224
wartość godziwa	836	-	29	4 629
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	4 768
wartość według ceny nabycia	2 417	-	29	13 566
wartość rynkowa	-	-	-	-

- Zestawienie nie zawiera akcji i udziałów jakie są zaklasyfikowane zgodnie z MSSF 5.

Zmiana wartości bilansowej składników portfela inwestycyjnego

	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w jednostkach wspólnie kontrolowanych	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Udziały mniejszościowe*	Certyfikaty inwestycyjne i obligacje	Zagraniczne papiery wartościowe	Pozostałe	Razem
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	-	-	69	8 820	-	-	-	8 889
a. Zwiększenia (z tytułu)	-	-	3 327	4 915	-	-	-	8 242
- Reklasyfikacja	-	-	1 547	-	-	-	-	1 547
- Nabycie	-	-	1 780	4 131	-	-	-	5 912
- Wycena w wartości godziwej	-	-	-	784	-	-	-	784
- Naliczenie odsetek	-	-	-	-	-	-	-	-
b. Zmniejszenia (z tytułu)	-	-	3 257	9 078	-	-	-	12 334
- Sprzedaż	-	-	-	5 778	-	-	-	5 778
- Utrata wartości	-	-	3 257	1 115	-	-	-	4 372
- Przeniesienie aktywów finansowych do "Aktywów przeznaczonych do sprzedaży"	-	-	-	638	-	-	-	638
- Spłata odsetek	-	-	-	-	-	-	-	-
- Reklasyfikacja	-	-	-	1 547	-	-	-	1 547
Wartość bilansowa na koniec roku obrotowego	-	-	139	4 658	-	-	-	4 797

- Zestawienie nie zawiera akcji i udziałów jakie są zaklasyfikowane zgodnie z MSSF 5.

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. (d. Blachownia S.A.)	53-124 Wrocław, Al. Lipowa 21/3	Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi	-	5,79	5,79	-	-	wyceniane w wartościach godziwych przez pozostałe dochody całkowite
Razem			-	5,79	5,79	-	-	

Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych

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										
Cenospheres Trade & Engineering S.A.	00-687 Warszawa, Wspólna 70	Produkcja pozostałych wyrobów z mineralnych surowców niemetalicznych, gdzie indziej niesklasyfikowana	Stowarzyszona	1 171 392	-		24,50%	24,50%	-	Wyceniane w wartości godziwej, konsolidowane metodą praw własności
Pricing Tags Sp. z o.o.	10-089 Olsztyn, Gałczyńskiego 62/1	Działalność związana z oprogramowaniem	Stowarzyszona	40	55		32,00%	32,00%	-	Wyceniane w wartości godziwej, konsolidowane metodą praw własności
BandWarrior Sp. z o.o.	25-663 Kielce, Olszewskiego 6	Działalność związana z oprogramowaniem	Stowarzyszona	40	66		32,00%	32,00%	-	Wyceniane w wartości godziwej, konsolidowane metodą praw własności
VX Livestock Sp. z o.o.	00-688 Warszawa, Emilii Plater 28	Działalność związana z oprogramowaniem	Stowarzyszona	50	-		25,00%	25,00%	-	Wyceniane w wartości godziwej, konsolidowane metodą praw własności
Vetxpert Sp. z o.o.	37-450 Stalowa Wola, Kwiatkowskiego 9	Działalność związana z oprogramowaniem	Stowarzyszona	53	1		44,54%	44,54%	-	Wyceniane w wartości godziwej, konsolidowane metodą praw własności
Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji (udziałów)	Wartość godziwa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu (%)	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSSF 9
Aktywa obrotowe										
CTE Trading Sp. z o.o.	00-687 Warszawa, Wspólna 70	Działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju	stowarzyszona	40	17	-	40,00%	40,00%	-	
Razem					139	-			-	

Akcje i udziały w jednostkach zależnych (bezpośrednio i pośrednio) c.d.

Nazwa jednostki	Przychody netto ze sprzedaży	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	Aktywa obrotowe	Należności krótkoterminowe	Należności długoterminowe	Aktywa razem	Kapitał własny	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	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.	1 157	(1 547)	5 608	1 245	165	10 806	7 055	2 000	2 777	-	-	626	3 751	1 625	-
Rubicon Partners Ventures Sp. z o.o.	112	(27)	3 181	2 322	-	10 606	4 776	10	4 535	-	(2 329)	2 560	5 830	3 693	2 137
R Ventures I Sp. z o.o.	-	(146)	991	793	-	3 851	3 843	1 457	1 452	-	(329)	55	8	8	-

Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych

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

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Liczba akcji (udziałów)	Wartość godziwa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSSF 9
Nienotowane										
Międzynarodowe Targi Gdańskie S.A.	80-560 Gdańsk, Żaglowa 11	Działalność targowa, wystawiennictwo	2 480	-	-	0,39%	0,39%		-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Impera Consulting Sp. z o.o.	00-193 Warszawa, Stawki 4A/39	Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	19	29	-	10,33%	10,33%		-	Wycenione 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	-	7,50%	7,50%		-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Retixa S.A.	02-305 Warszawa, Al. Jerozolimskie 132	Działalność związana z oprogramowaniem	114 074	861	-	4,81%	4,81%		-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
MG Group S.A.	00-688 Warszawa, Emilii Plater 28	Działalność firm centralnych (Head Office) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych	384 952	431	-	14,40%	14,40%		-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Synthex Technologies Sp. z o.o.	87-100 Toruń, Gagarina 7/134B	Produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów organicznych	7 519	1 953	-	18,44%	18,44%		-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Fresh Inset Sp. z o.o.	87-100 Toruń, Tadeusza Kościuszki 71/2018	Produkcja pestycydów i pozostałych środków agrochemicznych	50 000	50	-	5,00%	5,00%		-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
DermoTech Beauty Sp. z o.o.	10-089 Olsztyn, Gałczyńskiego 62/1	Sprzedaż hurtowa perfum i kosmetyków	11	102	-	16,35%	6,92%		-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Razem				4 658	-			-	-	

NOTA 1

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW	01.01.2018 - 31.12.2018 (badane)	01.01.2017 - 31.12.2017 (badane)
- przychody ze sprzedaży usług	-	1 378
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
- pozostałe usługi	1 577	3 552
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	1 577	4 930
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-

NOTA 2A

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 identyfikuje się jeden sektor związany z kompleksowym świadczeniem usług doradztwa strategicznego dla przedsiębiorstw.

NOTA 2B

INFORMACJE DOTYCZĄCE PRODUKTÓW I USŁUG	01.01.2018 - 31.12.2018 (badane)	01.01.2017 - 31.12.2017 (badane)
Przychody	1 577	4 930
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	1 577	4 930
- od klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów	987	3 583
Przychody segmentu ogółem	1 577	4 930

INFORMACJE DOTYCZĄCE GŁÓWNYCH KLIENTÓW

W przychodach z tytułu sprzedaży - NOTA 2B uwzględniono przychody od trzech klientów - klient A – 304 tys. zł (Polska), Klient B – 308 tys. zł (Polska), Klient C – 375 tys. zł (Polska), (2017- klient D – 2 033 tys. zł (Cypr), Klient E – 760 tys. zł (Polska), Klient F – 790 tys. zł (Polska).

NOTA 2C

INFORMACJE DOTYCZĄCE OBSZARÓW GEOGRAFICZNYCH	01.01.2018 - 31.12.2018 (badane)	01.01.2017 - 31.12.2017 (badane)
Przychody od klientów zewnętrznych		
Polska kraj siedziby	1 577	2 897
Cypr	-	2 033
Razem	1 577	4 930

INFORMACJE DOTYCZĄCE OBSZARÓW GEOGRAFICZNYCH CD	01.01.2018 - 31.12.2018 (badane)	01.01.2017 - 31.12.2017 (badane)
Aktywa trwałe (w rozbiciu na lokalizację)		
Polska kraj siedziby	6 737	18 383
Razem	6 737	18 383

NOTA 3

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE (WG TYTUŁÓW)	01.01.2018 - 31.12.2018 (badane)	01.01.2017 - 31.12.2017 (badane)
a) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
b) dotacje	-	-
c) pozostałe przychody operacyjne, w tym:	1 636	177
- refaktura kosztów	31	19
- spłata przedawnionych należności	-	66
- rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	78	92
- pozostałe	1 527	-
Pozostałe przychody operacyjne, razem	1 636	177

NOTA 4

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	01.01.2018 - 31.12.2018 (badane)	01.01.2017 - 31.12.2017 (badane)
Świadczenia w okresie zatrudnienia	(1 049)	(871)
Koszty świadczeń pracowniczych, razem	(1 049)	(871)

NOTA 5

POZOSTAŁE KOSZTY (WG TYTUŁÓW)	01.01.2018 - 31.12.2018 (badane)	01.01.2017 - 31.12.2017 (badane)
a) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
b) aktualizacja wartości aktywów niefinansowych (z tytułu)	(24)	(410)
- odpis aktualizujący należności	(24)	(410)
- pozostałe	-	-
c) pozostałe koszty, w tym:	(10 578)	(323)
- odpis wartości Marki (Wartość niematerialna)	(2 212)	-
- odpis wartości firmy spółki zależnej	(7 110)	-
- kary, odszkodowania	(1 000)	-
- reprezentacja	-	(8)
- podróże służbowe	(22)	(39)
- opłaty	-	(25)
- ubezpieczenia	(18)	(11)
- refaktury	(133)	(134)
- pozostałe koszty	(83)	(106)
Pozostałe koszty operacyjne, razem	(10 602)	(733)

NOTA 6

PRZYCHODY FINANSOWE (WG TYTUŁÓW)	01.01.2018 - 31.12.2018 (badane)	01.01.2017 - 31.12.2017 (badane)
a) zysk (strata na rozwodnieniu akcji w jednostkach zależnych)	-	-
b) przychody z tytułu odsetek (z tytułu)	237	514
- odsetki od lokat	-	1
- odsetki od udzielonych pożyczek	185	145
- odsetki z tytułu dłużnych papierów wartościowych	-	128
- odsetki od depozytów bankowych	52	-
- pozostałe odsetki	-	240
c) pozostałe przychody finansowe, w tym:	64	35
- dywidendy	64	35
d) zysk ze zbycia inwestycji	-	833
Przychody finansowe, razem	301	1 382

NOTA 7

PRZYCHODY ODSETKOWE Z AKTYWÓW FINANSOWYCH W PODZIALE NA KATEGORIE AKTYWÓW:	01.01.2018 - 31.12.2018 (badane)	01.01.2017 - 31.12.2017 (badane)
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	237	514
Przychody odsetkowe, razem	237	514

NOTA 8

KOSZTY FINANSOWE (WG TYTUŁÓW)	01.01.2018 - 31.12.2018 (badane)	01.01.2017 - 31.12.2017 (badane)
a) Koszty z tytułu odsetek:	(236)	(398)
- odsetki od kredytów bankowych	-	-
- odsetki od obligacji	(152)	(232)
- odsetki od pożyczek	(84)	(165)
- pozostałe odsetki	-	(1)
b) Prowizje	-	-
c) Odpisy należności od pożyczek	(87)	(519)
d) Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	-	(1)
e) Odpisy aktualizujące aktywa finansowe/utrata wartości aktywów finansowych	(24)	(2 389)*
f) Pozostałe	-	-
e) Koszty nabycia jednostek zależnych	-	-
Koszty finansowe, razem	(347)	(3 307)

*w tym 2 000 tys zł utrata wartości udziałów JMS Industry Sp. z o.o.

NOTA 9

ZYSK/STRATA ZE SPRZEDAŻY POZOSTAŁYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, UDZIAŁÓW I INNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	01.01.2018 - 31.12.2018 (badane)	01.01.2017 - 31.12.2017 (badane)
Zyski ze sprzedaży:	10 497	422
- zyski ze sprzedaży jednostek zależnych	-	-
- zyski ze sprzedaży jednostek stowarzyszonych	-	2
- zyski ze sprzedaży udziałów w pozostałych jednostkach	10 497	420
Straty ze sprzedaży:	(8 447)	(1 069)
- straty ze sprzedaży jednostek zależnych	(1 082)	-
- straty ze sprzedaży jednostek stowarzyszonych	-	-
- straty ze sprzedaży udziałów w pozostałych jednostkach	(7 365)	(1 069)
Zyski/straty ze sprzedaży razem	2 050	(647)

NOTA 10

ZYSKI/ STRATY Z PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, UDZIAŁÓW I INNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WYCENIONYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY	01.01.2018 - 31.12.2018 (badane)	01.01.2017 - 31.12.2017 (badane)
Zyski z wyceny:	798	506
- zyski ze sprzedaży udziałów w pozostałych jednostkach	150	506
- zyski z wyceny pozostałych instrumentów finansowych	648	-
Straty z wyceny:	(1 129)	-
- straty ze sprzedaży udziałów w pozostałych jednostkach	(319)	-

- straty z wyceny udziałów w pozostałych jednostkach	(810)	-
Zyski/straty ze sprzedaży razem	(331)	506

NOTA 11A

PODATEK DOCHODOWY UJĘTY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	01.01.2018 - 31.12.2018 (badane)	01.01.2017 - 31.12.2017 (badane)
Bieżący podatek dochodowy		
- bieżące obciążenie podatkowe	(2)	-
- korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	-	-
Bieżący podatek dochodowy, razem	(2)	-
Podatek dochodowy odroczoney		
- odroczoney podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	114	124
- podatek odroczoney przeniesiony z kapitału własnego	-	-
Podatek dochodowy odroczoney, razem	114	124
Koszt podatkowy, razem	116	124
Przypadający na:		
- działalność kontynuowaną	116	124
- działalność zaniechaną	-	-

NOTA 11C

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT:	01.01.2017 - 31.12.2017 (badane)	01.01.2016 - 31.12.2016 (badane)
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	114	124
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych	-	-
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	-	-
Podatek dochodowy odroczoney, razem	114	124

NOTA 11D

ŁĄCZNA KWOTA PODATKU ODROZCZONEGO	01.01.2018 - 31.12.2018 (badane)	01.01.2017 - 31.12.2017 (badane)
- ujęta w rachunku zysków i strat	116	124
- ujętego w kapitale własnym	-	-

NOTA 11E

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT DOTYCZĄCY	01.01.2018 - 31.12.2018 (badane)	01.01.2017 - 31.12.2017 (badane)
- działalności zaniechanej	-	-
- wyniku na działalności podstawowej	116	124

NOTA 12

POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY), Z TYTUŁU:	01.01.2018 - 31.12.2018 (badane)	01.01.2017 - 31.12.2017 (badane)
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty), razem	-	-

NOTA 13A

ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	01.01.2018 - 31.12.2018 (badane)	01.01.2017 - 31.12.2017 (badane)
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej	(3,23)	(0,57)
z działalności zaniechanej	-	-
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję ogółem	(3,23)	(0,57)
Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej	(3,23)	(0,57)
z działalności zaniechanej	-	-
Zysk rozwodniony przypadający na jedną ogółem	(3,23)	(0,57)

NOTA 13B

ZYSK I ŚREDNIA WAŻONA AKCJI ZWYKŁYCH WYKORZYSTANA DO OBLICZENIA ZYSKU PODSTAWOWEGO NA JEDNĄ AKCJĘ:	01.01.2018 - 31.12.2018 (badane)	01.01.2017 - 31.12.2017 (badane)
Zysk za rok obrotowy	(12 321)	(2 194)
Zysk za rok obrotowy z działalności kontynuowanej	(12 321)	(2 194)
Zysk za rok obrotowy 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:	01.01.2018 - 31.12.2018 (badane)	01.01.2017 - 31.12.2017 (badane)
Zysk za rok obrotowy	(12 321)	(2 194)
Zysk wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję	(12 321)	(2 194)
Zysk za rok obrotowy z działalności kontynuowanej wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję	(12 321)	(2 194)
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję	-	-

NOTA 13D

ŚREDNIA WAŻONA LICZBA AKCJI WYKORZYSTANA DO OBLICZENIA ZYSKU ROZWODNIONEGO NA JEDNĄ AKCJĘ:	01.01.2018 - 31.12.2018 (badane)	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 14A

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31.12.2018 (badane)	31.12.2017 (badane)
a) środki trwałe, w tym:	995	1 256
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	-	-
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	-
- urządzenia techniczne i maszyny	3	7
- środki transportu	990	1 238
- inne środki trwałe	2	11
b) środki trwałe w budowie	-	-

c) zaliczki na środki trwałe w budowie
Rzeczowe aktywa trwałe, razem

-	-
995	1 256

NOTA 14B

ZMIANA STANU ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	- grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	RAZEM
2018						
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	-	-	63	1 238	78	1 379
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	7	-	56	63
- zakupu	-	-	7	-	56	63
- leasing	-	-	-	-	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	25	25
- sprzedaży	-	-	-	-	3	3
- likwidacji	-	-	-	-	22	-
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	-	-	70	1 238	109	1 417
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	-	56	-	67	123
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	-	11	248	63	322
- amortyzacja za rok 2018	-	-	11	248	63	322
g) zmniejszenie umorzenia z tytułu likwidacji	-	-	-	-	(23)	(23)
h) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	-	67	248	107	422
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	-	-	3	990	2	995

ZMIANA STANU ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	- grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	RAZEM
2017						
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	-	-	62	-	78	140
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	9	1 238	1	1 248
- zakupu	-	-	9	-	1	10
- leasing	-	-	-	1 238	-	1 238
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	8	-	1	9
- likwidacji	-	-	8	-	1	9
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	-	-	63	1 238	78	1 379
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	-	45	-	59	104
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	-	19	-	9	28
- amortyzacja za rok 2017	-	-	19	-	9	28
g) zmniejszenie umorzenia z tytułu likwidacji	-	-	(8)	-	(1)	(9)
h) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	-	56	-	67	123
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	-	-	7	1 238	11	1 256

NOTA 14C

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31.12.2018 (badane)	31.12.2017 (badane)
a) własne	5	18
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	990	1 238
Środki trwałe bilansowe, razem	995	1 256

NOTA 15

NIERUCHOMOŚĆ INWESTYCYJNA - WYCENA	31.12.2018	Reklasyfikacja do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	31.12.2017
a) Nieruchomość inwestycyjna	-	-	-

Spółka wycenia nieruchomości inwestycyjne w wartości godziwej.

NOTA 16A

WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	31.12.2018 (badane)	31.12.2017 (badane)
a) wartość firmy - jednostki zależne	-	7 110
b) wartość firmy - jednostki współzależne	-	-
c) wartość firmy - jednostki stowarzyszone	-	-
Wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem	-	7 110

NOTA 16B

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI ZALEŻNE	31.12.2018 (badane)	31.12.2017 (badane)
a) wartość firmy brutto na początek okresu	12 017	12 017
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	12 017	12 017
e) odpis z tytułu utraty wartości firmy na początek okresu	4 907	4 907
f) odpis z tytułu utraty wartości firmy za okres (z tytułu)	7 110	-
- spółki zależnej (zgodnie z MSR 36)	7 110	-
g) odpis z tytułu utraty wartości firmy na koniec okresu	12 017	4 907
h) wartość firmy netto na koniec okresu	-	7 110

NOTA 17A

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	31.12.2018 (badane)	31.12.2017 (badane)
a) koszty zakończonych prac badawczo -rozwojowych	-	-
b) koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	-	-
- oprogramowanie komputerowe	-	-
c) inne wartości niematerialne i prawne	292	2 524
d) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
Wartości niematerialne i prawne, razem	292	2 524

NOTA 17B

ZMIANA STANU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	koszty zakończonych prac rozwojowych	koszty zakończonych prac rozwojowych	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	Inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	RAZEM
2018						
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	-	-	17	2 524	-	2 541
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	20	-	20
- sprzedaż spółki zależnej	-	-	-	20	-	20
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	-	-	17	2 504	-	2 521
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	-	17	-	-	17
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	-	-	-	-	-
- amortyzacja za 2018 rok	-	-	-	-	-	-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	-	17	-	-	17
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
- zwiększenie	-	-	-	2 212	-	2 212
- zmniejszenie (zgodne z MSR 36)	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	2 212	-	2 212
j) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	-	-	-	292	-	292

ZMIANA STANU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	koszty zakończonych prac rozwojowych	koszty zakończonych prac rozwojowych	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	Inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	RAZEM
2017						
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	-	-	17	2 524	-	2 541
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	-	-	17	2 524	-	2 541
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	-	17	-	-	17
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	-	-	-	-	-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	-	17	-	-	17
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	-	-	-	2 524	-	2 524

NOTA 17C

WARTOŚCI NIEMATERIALNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31.12.2018 (badane)	31.12.2017 (badane)
a) wytworzone we własnym zakresie	-	-
b) nabyte wartości niematerialne	292	2 524
c) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	-	-
Wartości niematerialne, razem	292	2 524

NOTA 18

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.12.2018 (badane)	31.12.2017 (badane)
1. Stan aktywów na początek okresu, w tym:	828	702
a) odniesionych na wynik finansowy	828	343
2. Zwiększenia	194	292
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z różnicami przejściowymi (z tytułu)	194	292
- rezerwy na koszty	65	139
- rezerwy na należności	-	-
- rezerwa na audyt	2	-
- amortyzacja nie stanowiąca kosztu	-	-
- niewykorzystane straty z lat ubiegłych	127	-
- wycena aktywów finansowych	-	153
3. Zmniejszenia	524	166
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z różnicami przejściowymi (z tytułu)	524	166
- rezerwa na koszty	6	8
- wycena do wartości godziwej instrumentów finansowych	11	-
- rezerwy na audyt	2	-
- wycena aktywów finansowych	-	158
- Spisanie aktywa na podatek odroczony	505	-
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	498	828
a) odniesionych na wynik finansowy	498	828
b) odniesionych na kapitał własny	-	-

NOTA 19A

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	31.12.2018 (badane)	31.12.2017 (badane)
a) Należności z tytułu dostaw i usług brutto	1 729	1 599
b) Należności z tytułu sprzedaży papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	4 868	5 938
c) Należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	-	-
d) Należności z tytułu zbycia środków trwałych	-	-
e) Pozostałe należności	4 921	1 703
Należności brutto	11 518	9 240
Odpisy aktualizujące	6 841	6 895
Należności (netto), razem	4 677	2 345

NOTA 19B

ZMIANA STANU ODPISÓW NA NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁYCH NALEŻNOŚCI	31.12.2018 (badane)	31.12.2017 (badane)
Stan odpisów na początek okresu:	6 895	6 466
Zwiększenia	24	515

- utworzenie odpisów na przeterminowane należności	24	515
- utworzenie odpisów na należności sporne	-	-
Zmniejszenia	78	86
- wykorzystanie odpisu aktualizującego	3	20
- rozwiązanie odpisu aktualizującego	75	66
- sprzedaż spółki zależnej	-	-
Stan odpisów na koniec okresu:	6 841	6 895

NOTA 19C

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG O OKRESIE SPŁATY OD DNIA BILANSOWEGO:	31.12.2018 (badane)	31.12.2017 (badane)
a) do 1 miesiąca	211	47
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	-	-
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	-	-
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	-	-
e) powyżej 1 roku	-	-
f) należności dla których termin spłaty upłynął	1 518	1 552
Należności (brutto), razem	1 729	1 599
g) odpisy aktualizujące	1 479	1 458
Należności (netto), razem	250	141

NOTA 19D

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE	31.12.2018 (badane)	31.12.2017 (badane)
a) do 1 miesiąca	33	13
b) do 3 miesięcy	1	8
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	5	219
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	-	348
e) powyżej 1 roku	1 479	964
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	1 518	1 552
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	1 479	1 458
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	39	94

NOTA 19E

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU UDZIELONYCH POŻYCZEK	31.12.2018 (badane)	31.12.2017 (badane)
a) Należności z tytułu udzielonych pożyczek	2 032	1 484
b) Należności z tytułu odsetek	1 279	1 088
c) Pożyczone akcje	-	-
Należności z tytułu pożyczek brutto	3 311	2 572
Odpisy na należności	2 242	1 920
Należności z tytułu udzielonych pożyczek netto	1 069	652

NOTA 19F

ZMIANA STANU ODPISÓW NA NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU POŻYCZEK	31.12.2018 (badane)	31.12.2017 (badane)
Stan na początek roku	1 920	1 721
- odpis z tytułu utraty wartości (należności z tytułu pożyczek)	322	286
- kwoty odzyskane w ciągu roku	-	(87)
Stan na koniec roku	2 242	1 920

NOTA 19G

NALEŻNOŚCI (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2018 (badane)	31.12.2017 (badane)
a) należności w walucie polskiej	4 677	2 345
b) należności w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-
Należności, razem	4 677	2 345

NOTA 20

POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE	31.12.2018 (badane)	31.12.2017 (badane)
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	6 613
- akcje	-	6 613
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	4 658	2 207
- akcje i udziały	4 658	2 207
Pozostałe aktywa finansowe, razem	4 658	8 820
w tym:	-	-
- aktywa trwałe	4 629	6 613
- aktywa obrotowe	29	2 207

NOTA 20A

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE	31.12.2018 (badane)	31.12.2017 (badane)
a) środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	226	701
b) inne środki pieniężne	-	-
c) inne aktywa pieniężne	-	-
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	226	701

NOTA 20B

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2018 (badane)	31.12.2017 (badane)
a) w walucie polskiej	226	695
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	6
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	226	701

NOTA 21A

POZOSTAŁE AKTYWA	31.12.2018 (badane)	31.12.2017 (badane)
rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	226	42
Krótkoterminowe	25	42
- ubezpieczenia	8	19
- VAT 150 dni	15	6
- serwisy informacyjne	1	1
- inne	1	16
Długoterminowe	201	-
- kaucja	201	-
-	-	-
b) inne rozliczenia międzyokresowe, w tym:	-	-
- inne	-	-
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	226	42

NOTA 21B

POZOSTAŁE AKTYWA KLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	31.12.2018 (badane)	31.12.2017 (badane)
---	------------------------	------------------------

Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	641	-
- Internity S.A.	638	-
- Medibox Sp. z o.o.	3	-
Pozostałe aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, razem	641	-

W dniach 26 marca 2019 r. oraz 12 kwietnia 2019 r. Emitent sprzedał wszystkie posiadane akcje Internity S.A. za łączną kwotę 631 tys. zł.

Wartość akcji Internity S.A. w księgach Emitenta na dzień 31 grudnia 2018 r. w cenie nabycia wynosiła 1 399 tys. zł, tj. średnio po cenie 3,35 za jedną akcję. Na dzień 31 grudnia 2018 r. cena za akcję wynosiła 1,53 zł. Strata na sprzedaży wyniosła 767 tys. zł.

W dniach 9 stycznia 2019 r. oraz 12 kwietnia 2019 r. Spółka Rubicon Partners Ventures Sp. z o.o. sprzedała wszystkie posiadane udziały Medi Box Sp. z o.o. za łączną kwotę 3 tys. zł.

Wartość udziałów Medi Box Sp. z o.o. w księgach Rubicon Partners Ventures Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2018 r. w cenie nabycia wynosiła 3 tys. zł, tj. średnio po cenie 50,00 zł za jeden udział. Transakcja na sprzedaży wyniosła 0 zł.

UTRATA WARTOŚCI

Spółka Tuatara Sp. z o.o. została wyceniona metodą mnożnikową. Przyjęto dodatkowe dyskonto za wielkość i płynność na poziomie 20%. W wyniku dokonanej wyceny ujęto odpis wartości posiadanych udziałów na poziomie 810 tys. zł. Na dzień bilansowy posiadane udziały wyceniono na 1 232 tys. zł.

Spółka Retixa S.A. została wyceniona metodą porównawczą do wyceny z ostatniej zrealizowanej transakcji. Na dzień bilansowy posiadane akcje wyceniono na 861 tys. zł.

Spółka MG Group S.A. została wyceniona metodą mnożnikową oraz metodą DCF (z 10% dyskontem). Implikowanej wycenie (średnia z obu metod) przyjęto dodatkowe dyskonto za wielkość i płynność na poziomie 20%. Na dzień bilansowy posiadane udziały wyceniono na 431 tys. zł.

Spółka DermoTech Beauty Sp. z o.o. została wyceniona metodą mnożnikową (z 7,5% dyskontem za ryzyko specyficzne) oraz metodą DCF (z 7,5% dyskontem za ryzyko specyficzne). Na dzień bilansowy posiadane udziały wyceniono na 102 tys. zł.

Spółka Synthex została wyceniona metodą mnożnikową (z 20% dyskontem) oraz metodą DCF. Implikowanej wycenie (średnia z obu metod) przyjęto dodatkowe dyskonto za wielkość i płynność na poziomie 20%. Na dzień bilansowy posiadane udziały wyceniono na poziomie 1 953 tys. zł.

NOTA 22A

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
Akcje serii A	Zwykłe	brak	1 000 000	100	gotówka	1995-05-31
Akcje serii A	Zwykłe	brak	32 000 000	3 200	aport	1995-09-12
Akcje serii A	Zwykłe	brak	1 000 000	100	aport	1996-01-16
Akcje serii A	Zwykłe	brak	500 000	50	aport	1996-05-14
Akcje serii A	Zwykłe	brak	400 000	40	aport	1996-06-11
Akcje serii A	Zwykłe	brak	100 000	10	aport	1996-06-25
Akcje serii A	Umorzenie	brak	(3 973 815)	(397)	nie dotyczy	1996-12-17
Akcje serii A	Umorzenie	brak	(255 106)	(26)	nie dotyczy	1997-10-16
Akcje serii A	Umorzenie	brak	(313 038)	(31)	nie dotyczy	1998-10-22
Akcje serii A	Umorzenie	brak	(401 917)	(40)	nie dotyczy	1999-12-29
Akcje serii A	Umorzenie	brak	(15 028 061)	(1 503)	nie dotyczy	2004-11-25
Akcje serii A	Umorzenie	brak	(3 757 015)	(376)	nie dotyczy	2004-11-25
Akcje serii A	Umorzenie	brak	(2 700 891)	(270)	nie dotyczy	2007-05-29
Akcje serii B	Zwykłe	brak	20 096 203	2 010	połączenie	2009-01-15
Akcje serii C	Zwykłe	brak	29 646 146	2 965	aport	2009-09-05
Akcje serii D	Zwykłe	brak	2 866 626	287	gotówka	2009-09-15
Akcje serii E	Zwykłe	brak	10 978 000	1 098	emisja warrantów	2010-01-21
Akcje serii F	Zwykłe	brak	7 653 074	765	emisja warrantów	2010-04-29
Akcje serii G1	Zwykłe	brak	31 000 000	3 100	emisja warrantów	2012-12-17
Akcje serii H	Zwykłe	brak	71 715 000	7 172	emisja warrantów	2013-04-30
Akcje serii I	Zwykłe	brak	46 685 000	4 669	emisja warrantów	2013-06-05
	Zwykłe	brak	(191 008 505)	-	scalenie akcji	2013-12-11
Akcje serii H	Zwykłe	brak	3 299	2	emisja akcji serii H	2014-03-12
			(34 384 500)	-	scalenie akcji	2014-04-17
Akcje serii A1	Zwykłe	brak	38 201 701	22 921	scalenie akcji	2013-10-21
Akcje serii A2	Zwykłe	brak	3 820 500	22 923	scalenie akcji	2014-03-13

Liczba akcji, razem	3 820 500
Kapitał zakładowy, razem	22 923

Wartość nominalna jednej akcji = 6 zł

NOTA 22B

KAPITAŁ ZAKŁADOWY	31.12.2018 (badane)	31.12.2017 (badane)
Liczba akcji w szt.		
a) liczba akcji na początek okresu	3 820 500	3 820 500
- zwiększenia - emisja	-	-
- zmniejszenia - w wyniku scalenia	-	-
b) liczba akcji na koniec okresu	3 820 500	3 820 500

NOTA 22C

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

NOTA 22D

KAPITAŁ ZAPASOWY	31.12.2018 (badane)	31.12.2017 (badane)
a) kapitał utworzony ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej (agio)	11 319	11 413
b) kapitał utworzony ustawowo	-	-
c) kapitał utworzony zgodnie ze statutem, ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość	-	-
d) inny (wg rodzaju)	-	-
- podział wyniku finansowego	-	-
- utworzenie kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych	-	-
Kapitał zapasowy, razem	11 319	11 319

NOTA 22E

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)	31.12.2018 (badane)	31.12.2017 (badane)
środki na nabycie akcji własnych	10 000	10 000
emisja obligacji zamiennych - element kapitałowy	-	-
Podział wyniku finansowego za lata poprzednie	2 372	3 875
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	12 372	13 875

NOTA 23

ZMIANA STANU KAPITAŁÓW NIESPRAWUJĄCYCH KONTROLI	31.12.2018 (badane)	31.12.2017 (badane)
Stan na początek okresu	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	767	-
- podwyższenie kapitału w jednostce zależnej	901	-
- podział wyniku	(134)	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
Stan kapitałów mniejszości na koniec okresu	767	-

NOTA 24A

ZOBOWIĄZANIA	31.12.2018 (badane)	31.12.2017 (badane)
a) zobowiązania długoterminowe	888	1 143
b) zobowiązania krótkoterminowe	9 784	14 178
Zobowiązania, razem	10 672	15 321

NOTA 24B

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	31.12.2018 (badane)	31.12.2017 (badane)
a) Zobowiązania z tytułu nabytych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	-	-
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	-	-
b) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	521	649
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	521	649
c) Pozostałe zobowiązania	5 871	8 682
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	5 871	8 682
Zobowiązania, razem	6 392	9 331

NOTA 24C

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE Z PODZIAŁEM NA ZOBOWIĄZANIA NIESPŁACONE W OKRESIE	31.12.2018 (badane)	31.12.2017 (badane)
a) do 1 miesiąca	51	198
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	17	80
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	13	39
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	5	4
e) powyżej 1 roku	35	70
zobowiązania nieprzetworzone	400	258
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, razem	521	649

NOTA 25

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	31.12.2018 (badane)	31.12.2017 (badane)
1. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe (wg tytułów):	5 871	8 682
- z tytułu wynagrodzeń	1 085	100
- rozrachunków z pracownikami	-	-
- pozostałe	4 786	8 582
2. Pozostałe zobowiązania długoterminowe (wg tytułów):	-	-
- pozostałe	-	-
Pozostałe zobowiązania, razem	5 871	8 682

NOTA 26

KREDYTY I POŻYCZKI OTRZYMANE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	31.12.2018 (badane)	31.12.2017 (badane)
Niezabezpieczone - po zamortyzowanym koszcie	677	2 143
Kredyt bankowy	-	-
Pożyczki od jednostek:	677	2 143
- powiązanych	-	-
- pozostałych	677	2 143
Obligacje	2 327	2 324
Leasing finansowy	1 273	1 273

Kredyty i pożyczki otrzymane razem	4 277	5 740
w tym:		
zobowiązania krótkoterminowe	3 134	4 597
zobowiązania długoterminowe	1 143	1 143
Kredyty i pożyczki otrzymane razem	4 277	5 740

NOTA 26

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, Z PODZIAŁEM NA ZOBOWIĄZANIA O OKRESIE ZAPADALNOŚCI OD DNIA BILANSOWEGO:	31.12.2018 (badane)	31.12.2017 (badane)
a) do 1 roku	-	-
b) powyżej 1 roku do 3 lat	888	1 143
c) powyżej 3 do 5 lat	-	-
d) powyżej 5 lat	-	-
Zobowiązania długoterminowe, razem	888	1 143

NOTA 27

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2018 (badane)	31.12.2017 (badane)
a) zobowiązania w walucie polskiej	888	1 143
b) zobowiązania w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-
Zobowiązania długoterminowe, razem	888	1 143

NOTA 28

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2018 (badane)	31.12.2017 (badane)
a) zobowiązania w walucie polskiej	9 784	14
b) zobowiązania w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	178
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	9 784	14 178

NOTA 29

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	01.01.2018 - 31.12.2018 (badane)	01.01.2017 - 31.12.2017 (badane)
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	1 714	1 740
a) odniesionej na wynik finansowy	1 714	1 352
b) odniesionej na kapitał własny	-	388
2. Zwiększenia	5	51
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	5	51
- przychody następnego roku	-	-
- naliczone odsetki	5	51
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-
- wycena aktywów finansowych	-	-
3. Zmniejszenia	1 221	77
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 221	77
- różnice kursowe	-	-
- naliczone odsetki	33	77
- doszacowanie do wartości odzyskiwalnej marki "Rubicon Partners"	421	-
- utrata kontroli nad jednostką zależną	767	-
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-
- wycena aktywów finansowych	-	-

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:

498 1 714

a) odniesionej na wynik finansowy

498 1 714

b) odniesionej na kapitał własny

- -

NOTA 30

ZMIANA STANU INNYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	01.01.2018 - 31.12.2018 (badane)	01.01.2017 - 31.12.2017 (badane)
a) stan innych rezerw na początek okresu	1 101	418
- rezerwy na koszty operacyjne	-	395
- rezerwy na koszty emisji akcji	-	-
b) zwiększenia (z tytułu)	365	745
- rezerwy na koszty operacyjne	365	693
- badanie bilansu	-	52
c) wykorzystanie (z tytułu)	65	62
- rezerwy na koszty operacyjne	26	23
- badanie bilansu	39	39
d) rozwiązanie (z tytułu)	-	-
- pozostałe	-	-
e) stan innych rezerw na koniec okresu	1 401	1 101

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA**1. Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych**

Struktura środków pieniężnych	31 grudnia 2018 (badane)	31 grudnia 2017 (badane)
Środki pieniężne w kasie	6	8
Środki pieniężne w banku	208	669
rachunki bieżące	208	53
- w złotych	208	47
- w euro	-	6
lokaty	-	616
- w złotych	-	616
Środki pieniężne na rachunkach inwestycyjnych	12	24
- w złotych	12	24
- w EUR	-	-
Środki na rachunkach zastrzeżonych	-	-
Razem	226	701

Zmiana pozycji bilansowych, które zostały zaprezentowane w działalności finansowej

		Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów bankowych	Zobowiązania z tytułu zobowiązań finansowych - obligacje	Pozostałe zobowiązania finansowe	RAZEM
	Stan na 01.01.2018	2 143	2 324	1 273	5 740
Zmiany gotówkowe	Wpływ kapitału (+)	1 890	-	-	1 890
	Spłata kapitału (-)	(846)	-	-	(846)
	Spłata odsetek (-)	(3)	(149)	-	(152)
Zmiany bezgotówkowe	Naliczenie odsetek (+)	84	152	-	236
	Kompensaty (-)/(+)	(2 591)	-	-	(2 591)
	Zmiana bezgotówkowa (+/-)	-	-	(255)	(255)
	Stan na 31.12.2018	677	2 327	1 018	4 022

Zmiana pozycji bilansowych, które zostały zaprezentowane w działalności finansowej

		Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów bankowych	Zobowiązania z tytułu zobowiązań finansowych - obligacje	Pozostałe zobowiązania finansowe	RAZEM
	Stan na 01.01.2017	4 254	4 600	-	8 854
Zmiany gotówkowe	Wpływ kapitału (+)	1 014	-	-	1 014
	Spłata kapitału (-)	(1 482)	(2 217)	-	(3 699)
	Spłata odsetek (-)	(114)	(291)	-	(405)
Zmiany bezgotówkowe	Naliczenie odsetek (+)	165	232	-	397
	Kompensaty (-)/(+)	1 694	-	-	1 694
	Wzrost bezgotówkowy (+)	-	-	1 273	1 273
	Stan na 31.12.2017	2 143	2 324	1 273	5 740

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

Szczegółowe zasady wyceny oraz informacje dotyczące zasad klasyfikacji do kategorii instrumentów finansowych zostały zaprezentowane we „Wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego”.

2.1 Kategorie instrumentów finansowych**Aktywa finansowe****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

31 grudnia 2017 (badane)

	Gotówka	Pożyczki i należności własne	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Razem
Aktywa	-	-	-	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	2 345	-	-	2 345
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	-	652	-	-	652
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	2 207	6 613	8 820
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	701	-	-	-	701
	701	2 997	2 207	6 613	12 518
w tym aktywa trwałe				6 613	6 613

Zobowiązania finansowe**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

31 grudnia 2017 (badane)

	Zobowiązania wyceniane przez rachunek zysków i strat	Pozostałe zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Razem
Zobowiązania			
Pożyczki i kredyty bankowe	-	2 143	2 143
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	9 331	9 331
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	3 597	3 597
	-	15 071	15 071
w tym zobowiązania długoterminowe		1 143	1 143

Wymagalność zobowiązań finansowych

	31.12.2018	31.12.2017
a) do 1 roku	3 134	4 597
1 – 3 miesięcy	-	72
3 – 6 miesięcy	102	4 363
6 – 12 miesięcy	3 032	162
b) powyżej 1 roku do 3 lat	888	1 143
c) powyżej 3 do 5 lat	-	-
d) powyżej 5 lat	-	-
Zobowiązania finansowe, razem	4 022	5 740

3.2 Podział instrumentów finansowych**a) gotówka**

Gotówka obejmuje środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych.

b) 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 Spółki nie sprawuje kontroli ani nie ma znaczącego wpływu. Aktywa te zostały nabyte w celu sprzedaży w krótkim terminie oraz są akcjami notowanymi na rynkach regulowanych (GPW oraz NewConnect).

Zmiany w aktywach finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat przedstawiały się następująco:

31.12.2018

	Certyfikaty inwestycyjne/obligacje	Akcje i udziały w jednostkach współzależnych	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych i zagranicznych	Razem
Stan na początek okresu	-	-	-	2 207	2 207
Reklasyfikacja w związku z zastosowaniem MSSF 9	-	-	-	6 613	6 613
Stan na początek okresu po zmianie	-	-	-	8 820	8 820
Zwiększenia	-	-	-	4 885	4 885
- zakup/udzielenie	-	-	-	4 102	4 102
- wycena	-	-	-	783	783
Zmniejszenia	-	-	-	(9 047)	(9 047)
- sprzedaż/spłata	-	-	-	(3 493)	(3 493)
- wycena	-	-	-	(1 114)	(1 114)
- reklasyfikacja	-	-	-	(1 497)	(1 497)
- Przeklasyfikowanie do MSSF 5	-	-	-	(2 943)	(2 943)
Stan na koniec okresu	-	-	-	4 658	4 658

31.12.2017

	Certyfikaty inwestycyjne/obligacje	Akcje i udziały w jednostkach współzależnych	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych i zagranicznych	Razem
Stan na początek okresu	-	-	-	2 561	2 900
Zwiększenia	-	-	-	251	251
- zakup/udzielenie	-	-	-	-	-
- wycena	-	-	-	251	251
Zmniejszenia	-	-	-	(605)	(944)
- sprzedaż/spłata	-	-	-	(64)	(403)
- wycena	-	-	-	(541)	(541)
Stan na koniec okresu	-	-	-	2 207	2 207

Hierarchia wartości godziwej kształtuje się następująco (tabela zawiera wszystkie pozostałe aktywa finansowe tj. wyceniane w wartości godziwej przez wynik jak i wyceniane przez pozostałe dochody całkowite):

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 jest uzależniona od najniższej podstawy wyceny wpływającej na ustalenie jego wartości godziwej.

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

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

Hierarchia wartości godziwej

31 grudnia 2018 (badane)

	Certyfikaty inwestycyjne/obligacje	Akcje i udziały w jednostkach współzależnych	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych i zagranicznych	Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych będące przedmiotem pożyczki	Pozostałe inwestycyjne	Razem
Poziom 1							
Stan na początek okresu	-	-	-	643	-	-	643
Zwiększenia	-	-	-	310	-	-	310
- zakup	-	-	-	305	-	-	305
- wycena	-	-	-	5	-	-	5
Zmniejszenia	-	-	-	953	-	-	953
- sprzedaż	-	-	-	711	-	-	711
- wycena	-	-	-	242	-	-	242
Stan na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
Poziom 2							
Stan na początek okresu	-	-	-	1 564	-	-	1 564
Zwiększenia	-	-	-	633	-	-	633
- wycena	-	-	-	633	-	-	633
Zmniejszenia	-	-	-	2 197	-	-	2 197
- wycena	-	-	-	62	-	-	62
- przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży (MSSF 5)	-	-	-	638	-	-	638
- reklasyfikacja	-	-	-	1 497	-	-	1 497
Stan na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
Poziom 3							
Stan na początek okresu	-	-	-	6 613	-	-	6 613
Zwiększenia	-	-	-	3 942	-	-	3 942
- zakup	-	-	-	3 797	-	-	3 797
- wycena	-	-	-	145	-	-	145
Zmniejszenia	-	-	-	5 898	-	-	5 898
- sprzedaż	-	-	-	2 762	-	-	2 762
- wycena	-	-	-	3 115	-	-	3 115
- reklasyfikacja	-	-	-	21	-	-	21
Stan na koniec okresu	-	-	-	4 658	-	-	4 658

31 grudnia 2017 (badane)

	Certyfikaty inwestycyjne/obligacje	Akcje i udziały w jednostkach współzależnych	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych i zagranicznych	Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych będące przedmiotem pożyczki	Pozostałe inwestycyjne	Razem
Poziom 1							
Stan na początek okresu	-	-	-	859	-	-	859
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	216	-	-	216
- sprzedaż	-	-	-	64	-	-	64
- wycena	-	-	-	152	-	-	152
Stan na koniec okresu	-	-	-	643	-	-	643
Poziom 2							
Stan na początek okresu	-	-	-	1 702	-	-	1 702
Zwiększenia	-	-	-	251	-	-	251
- wycena	-	-	-	251	-	-	251
Zmniejszenia	-	-	-	389	-	-	389
- wycena	-	-	-	389	-	-	389
Stan na koniec okresu	-	-	-	1 564	-	-	1 564
Poziom 3							
Stan na początek okresu	-	-	-	6 366	-	339	6 705
Zwiększenia	-	-	-	4 452	-	-	4 452
- zakup	-	-	-	4 452	-	-	4 452
Zmniejszenia	-	-	-	4 205	-	339	4 544
- sprzedaż	-	-	-	2 205	-	339	2 544
- wycena	-	-	-	2 000	-	-	2 000
Stan na koniec okresu	-	-	-	6 613	-	-	6 613

c) pożyczki udzielone i należności własne wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Na dzień 31 grudnia 2018 r. wartość aktywów finansowych wyceniane w zamortyzowanym koszcie wynosiła łącznie 5 012 tys. zł (w tym 1 069 tys. zł należności z tytułu pożyczek, 3 943 tys. zł należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe).

Na dzień 31 grudnia 2017 r. wartość aktywów finansowych wyceniane w zamortyzowanym koszcie wynosiła łącznie 2 997 tys. zł (w tym 652 tys. zł należności z tytułu pożyczek, 2 345 tys. zł należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe).

d) aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez rachunek wyników

01.01.2018 - 31.12.2018

	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszony	Akcje i udziały mniejszościowe	Razem
Stan na początek okresu	-	6 613	6 613
Reklasyfikacja w związku z zastosowaniem MSSF 9	-	(6 613)	(6 613)
Stan na początek okresu po zmianie	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-
- zakup	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-
- sprzedaż	-	-	-
- wycena/utrata wartości	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	-	-

01.01.2017 - 31.12.2017

	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszony	Akcje i udziały mniejszościowe	Razem
Stan na początek okresu	39	6 367	6 406
Zwiększenia	-	4 246	4 246
- zakup	-	4 246	4 246
Zmniejszenia	(39)	(4 000)	(4 039)
- sprzedaż	(39)	(2 000)	(2 039)
- wycena/utrata wartości	-	(2 000)	(2 000)
Stan na koniec okresu	-	6 613	6 613

Informacje finansowe oraz charakterystyka ww. grup instrumentów finansowych została zaprezentowana w części tabelarycznej sprawozdania finansowego.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek wyników zostały wykazane w wartości godziwej w tych wypadkach, gdzie możliwe było jej wiarygodne określenie.

e) pozostałe zobowiązania

Zobowiązania finansowe wycenione w zamortyzowanym koszcie.

Obligacje serii J

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

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

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

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

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

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

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

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

W dniu 17 grudnia 2018 roku zostały zawarte Porozumienia w sprawie zmiany warunków emisji Obligacji Serii J ze wszystkimi Obligatariuszami. Na mocy podpisanych Porozumień nastąpiła zmiana postanowień w zakresie wydłużenia terminu wykupu Obligacji z 28 grudnia 2018, wydłużenia okresu odsetkowego do 30 grudnia 2019 roku.

Pozostałe parametry emisji przekazane do publicznej wiadomości nie uległy zmianie.

Linia kredytowa

Na dzień 31 grudnia 2018 r. Grupa nie posiadała zobowiązań z tytułu kredytów.

4. Zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Spółki Grupy Kapitałowej identyfikując poszczególne rodzaje ryzyk finansowych związanych z jej działalnością, starają się je ograniczyć, głównie poprzez dobór optymalnych instrumentów finansowych. 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. Zarządy Spółek weryfikują i uzgadniają zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka. Zasady te zostały w skrócie omówione poniżej.

a) Obciążenie ryzykiem stopy procentowej

Spółki Grupy Kapitałowej biorą pod uwagę dalszą możliwość finansowania swojej działalności kapitałami obcymi w postaci pożyczek lub kredytów bankowych. Wzrost stóp procentowych, przy ewentualnym wysokim zadłużeniu, może przełożyć się na wystąpienie trudności związanych z jego obsługą.

Otrzymane pożyczki

Na dzień 31 grudnia 2017 r. kwota otrzymanych pożyczek wyniosła 677 tys. zł. W 2018 r. Grupa zaciągnęła pożyczki w wysokości 6 445 tys. zł i spłaciła 9 195 tys. zł (wartość nominalna). Oprocentowanie wszystkich pożyczek jest stałe.

Pozostałe zobowiązania

Pozostałe zobowiązania dotyczą bieżącej działalności Spółek Grupy i obejmują zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązania z tytułu nabytych papierów wartościowych.

Aktywa i zobowiązania odsetkowe (w wartości brutto) na dzień 31 grudnia 2018 r. i na 31 grudnia 2017 r. przedstawiono w poniższych tabelach:

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

	Zaangażowanie na 31 grudnia 2018	Oprocentowanie stałe
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	141	6%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	419	7%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	40	8%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	469	9%
Razem należności o stałym oprocentowaniu	1 069	
Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek z odsetkami	98	6,7%
Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek z odsetkami	352	7%
Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek z odsetkami	227	9%
Razem zobowiązania o stałym oprocentowaniu	677	

	Zaangażowanie na 31 grudnia 2017	Oprocentowanie stałe
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	133	6%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	519	7%
Razem należności o stałym oprocentowaniu	652	
Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek z odsetkami	40	6,7%
Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek z odsetkami	2 099	7%
Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek z odsetkami	4	10%
Razem zobowiązania o stałym oprocentowaniu	2 143	

	Zaangażowanie na 31 grudnia 2018	Oprocentowanie zmienne
Zobowiązania z tytułu obligacji z odsetkami	2 338	WIBOR 3M plus marża 500 punktów bazowych do dnia 14.04.2017, WIBOR 3M plus marża 600 punktów bazowych od dnia 15.04.2017
Razem zobowiązania o zmiennym oprocentowaniu	2 338	

	Zaangażowanie na 31 grudnia 2017	Oprocentowanie zmienne
osoba fizyczna	-	-
należności o zmiennym oprocentowaniu	-	-
Zobowiązania z tytułu obligacji z odsetkami	2 324	WIBOR 3M plus marża 500 punktów bazowych do dnia 14.04.2017, WIBOR 3M plus marża 600 punktów bazowych od dnia 15.04.2017
zobowiązania z tytułu kredytów łącznie z odsetkami	-	-
Razem zobowiązania o zmiennym oprocentowaniu	2 324	

b) Obciążenie ryzykiem kredytowym

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

Maksymalne ryzyko kredytowe na dzień bilansowy było następujące:

	Wartość bilansowa	
	31.12.2018	31.12.2017

	(badane)	(badane)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	4 677	2 345
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	1 069	652
Certyfikaty inwestycyjne i obligacje korporacyjne	-	-
Bieżące aktywa podatkowe	54	125
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	226	701
	6 026	3 823

W celu zminimalizowania ryzyka kredytowego Grupa ustanawia odpowiednie zabezpieczenie wierzytelności głównie z tytułu pożyczek. Stosowane przez Grupę 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

Spółki Grupy Kapitałowej narażone są na ryzyko walutowe z tytułu zawierania transakcji w walutach obcych. Wzrost kursu EUR może powodować wzrost cen sprzedaży, co może wpłynąć na zwiększenie rentowności sprzedaży. Z kolei wzmocnienie polskiej waluty może wpłynąć na spadek rentowności. W GK Rubicon Partners S.A. na dzień 31 grudnia 2018 r. nie występują istotne inwestycje i zobowiązania w walutach obcych. Część usług świadczonych przez spółki z grupy kapitałowej Rubicon Partners na rzecz klientów zagranicznych fakturowana jest w EUR. W tych wypadkach występuje ryzyko zmiany wysokości przychodu wyrażonego w złotych, spowodowane zmianą kursu EUR/PLN.

d) Ryzyko związane z płynnością finansową

Polityka Grupy zakłada utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych wystarczających do regulowania zobowiązań, utrzymywanie niezbędnego poziomu kapitału obrotowego, a także finansowania bieżących potrzeb inwestycyjnych i rozwojowych. Konsekwentna kontrola wpływów i wydatków umożliwia Grupie bieżące regulowanie zobowiązań.

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

Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania finansowego Emitent dokonał wcześniejszego wykupu wszystkich obligacji serii J w celu umorzenia. W wyniku dokonania wcześniejszego wykupu spółka Rubicon Partners posiada zobowiązanie do spółki zależnej Rubicon Partner Corporate Finance S.A. z tytułu pożyczki. W wyniku dokonania wykupu obligacji Emitent dokonał zwolnienia zabezpieczenia obligacji na akcjach spółki Internity S.A. oraz sprzedaży wszystkich akcji spółki Internity S.A.

W opinii Zarządu nie ma zagrożenia kontynuacji działalności.

e) Zarządzanie kapitałem

Wyszczególnienie	31.12.2018 (badane)	31.12.2017 (badane)
Oprocentowane kredyty i pożyczki	677	2 143
Zobowiązania finansowe, handlowe oraz pozostałe zobowiązania	9 995	13 178
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	226	701
Zadłużenie netto	10 446	14 620
Kapitał własny	560	11 228
Kapitał razem	560	11 228
Kapitał i zadłużenie netto	11 006	25 848
Wskaźnik dźwigni	94,91%	56,56%

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

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

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

zadłużenia na określonym poziomie, który byłby atrakcyjny dla podmiotów udzielających finansowania, nie jest naszym zdaniem istotne.

f) Ryzyko cenowe

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

g) Ryzyko kredytowe kontrahentów

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

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

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

Celem Grupy jest minimalizowanie kwoty nieściągalnych należności.

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

h) Ryzyko zmian cen instrumentów finansowych

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

i) Ryzyko finansowe

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

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

j) Ryzyko biznesowe

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

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

5. Informacje dotyczące testu na trwałą utratę wartości firmy

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

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

W 2018 roku Grupa przeprowadziła test na utratę wartości firmy powstałej w wyniku nabycia Rubicon Partners Corporate Finance S.A. oraz znaku towarowego Rubicon Corporate Finance . S.A. Porównując wartość zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych z wartością firmy, wartością znaku towarowego oraz aktywami netto jednostki wykazywanymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Przeprowadzona analiza ustaliła wartość godziwą jednostki na poziomie 6 720 tys. zł. W konsekwencji utrata wartości aktywa trwałego miała wpływ na wartość firmy oraz wartość marki odpowiednio 7 110 tys. zł oraz 2 232 tys. zł.

Główne założenia stosowane przy obliczaniu wartości użytkowej jednostki na dzień 31 grudnia 2018 roku. Na potrzeby wyceny metodą zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych wykorzystano prognozy przepływów środków pieniężnych oparte na przygotowanych przez kadrę kierowniczą prognozach finansowych obejmujących okres 2017-2021. Poniżej przedstawione są główne założenia, na których opierano się, sporządzając prognozy przepływów środków pieniężnych w celu przeprowadzenia badania utraty wartości w odniesieniu do wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

Przychody – projekcja przychodów Rubicon Partners Corporate Finance ("RPCF") na rok 2018 oparta została o oczekiwaną realizację projektów będących obecnie przedmiotem prac zespołu RPCF. W przypadku znacznej większości tychże projektów podpisane zostały już stosowne umowy. Na potrzeby prognozy, każdemu z projektów przypisano szacunkowy poziom prawdopodobieństwa realizacji, co pozwoliło na obliczenie wartości oczekiwanej zrealizowanych projektów w roku 2018. Projekcja przychodów na lata 2019-2022 stanowiła w znacznej mierze ekstrapolację prognozy dla roku 2018.

Stopa dyskontowa- średni ważony koszt kapitału przed opodatkowaniem.

Informacje dotyczące wartości bilansowej i zmiany wartości bilansowej wartości niematerialnych przedstawiono w Nocie 16.

6. Informacje dotyczące działalności zaniechanej i zbycia aktywów długoterminowych, oraz aktywów sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży (MSSF 5, MSR 7, MSR 12)

Na dzień bilansowy Grupa posiadała aktywa przeznaczone do sprzedaży w postaci akcji/udziałów spółek Internity S.A. oraz Medi Box Sp. z o.o.

Szczegółowy opis zawiera Nota 21B.

7. Hiperinflacyjne przeszacowanie kapitału zakładowego (MSR 29)

Jednostka dominująca nie dokonała hiperinflacyjnego przeszacowania kapitału zakładowego oraz pozostałych kapitałów (z wyjątkiem wyniku lat ubiegłych) kierując się zasadą istotności.

Rubicon Partners S.A. został utworzony w formie jednoosobowej spółki akcyjnej Skarbu Państwa zgodnie z Ustawą z dnia 30 kwietnia 1993 roku o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji. W ramach wykonania przepisów Ustawy Minister Przekształceń Własnościowych utworzył w dniu 15 grudnia 1994 r. Narodowy Fundusz Inwestycyjny, którego rejestracja nastąpiła 31 marca 1995 r. z kapitałem początkowym 100 tys. zł. Następne podwyższenia kapitału zakładowego miały miejsce w roku 1995 i latach następnych. Na dzień bilansowy kapitał podstawowy Spółki wynosi 22 910 tys. zł.

Zakładając, że gospodarka hiperinflacyjna była w Polsce do końca 1996 roku zastosowanie wymogu MSR 29 jest nieistotne dla odczytywania sprawozdania finansowego jako całości.

8. Świadczenia pracownicze (MSR 19)

We wszystkich spółkach Grupy Kapitałowej w przypadku gdy jest to istotna kwota, tworzy się rezerwy na niewykorzystane urlopy. Podstawą tworzenia tej rezerwy jest zobowiązanie związane z zaległymi i niewykorzystanymi urloпами, wynikające z przepisów Kodeksu Pracy. Na dzień bilansowy kwota rezerw jest nieistotna.

9. Informacja o przeciętnym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe

Średnie zatrudnienie w Grupie Rubicon Partners S.A. w 2018 r. oraz w 2017 r. wyniosło:

Wyszczególnienie	2018	2017
1) pracownicy umysłowi	8	8
2) pracownicy fizyczni	-	-
Przeciętne zatrudnienie	8	8

Zatrudnienie na 31.12.2018 rok:

Wyszczególnienie	2018	2017
------------------	------	------

1) pracownicy umysłowi	8	8
2) pracownicy fizyczni	-	-
Zatrudnienie razem	8	8

10. Informacje o wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniami z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółkę

Wynagrodzenia brutto osób zarządzających należne za 2018 r. kształtowały się następująco:

Pan Grzegorz Golec	30 tys. zł
Pan Piotr Karmelita	30 tys. zł
Razem:	60 tys. zł

Wynagrodzenie osób zarządzających do dnia sporządzenia raportu nie zostało wypłacone

Wynagrodzenia brutto osób zarządzających należne w 2017 r. kształtowały się następująco:

Pan Grzegorz Golec	30 tys. zł
Pan Piotr Karmelita	30 tys. zł
Razem:	60 tys. zł

Wynagrodzenie osób zarządzających do dnia sporządzenia raportu nie zostało wypłacone

Wynagrodzenia brutto osób nadzorujących wypłacone w 2018 r. kształtowały się następująco:

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

Wynagrodzenia brutto osób nadzorujących wypłacone w 2017 r. kształtowały się następująco:

Pan Robert Ciszek	2 tys. zł
Pan Robert Ditrych	1 tys. zł
Pan Tomasz Łuczyński	-
Pani Monika Nowakowska	1 tys. zł
Pan Ewaryst Zagajewski	1 tys. zł
Razem:	5 tys. zł

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

Wyszczególnienie	2018	2017
1. Zarządzający	60	40
2. Nadzorujący	-	-
RAZEM	60	40

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

11. Informacje o pożyczkach, kredytach, zaliczkach i gwarancjach udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących w spółce handlowych (dla każdej grupy osobno), ze wskazaniem warunków oprocentowania i terminów spłaty

Nie wystąpiły takie transakcje.

12. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w 2018 r.

Działalność Grupy Kapitałowej nie ma podlega sezonowości ani też nie występuje w jej działalności cykliczność.

13. Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływ środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ

W okresie od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r. nie wystąpiły czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

14. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych 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 Spółka dokonała wcześniejszego wykupu 296 sztuk obligacji serii J. Wykup został dokonany za zgodą wszystkich obligatariuszy oraz zgodnie ze zmienionymi warunkami emisji.

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

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

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

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

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

W dniu 17 grudnia 2018 roku zostały zawarte Porozumienia w sprawie zmiany warunków emisji Obligacji Serii J ze wszystkimi Obligatariuszami. Na mocy podpisanych Porozumień nastąpiła zmiana postanowień w zakresie wydłużenia terminu wykupu Obligacji z 28 grudnia 2018, wydłużenia okresu odsetkowego do 30 grudnia 2019 roku.

Pozostałe parametry emisji przekazane do publicznej wiadomości nie uległy zmianie.

15. Informacje dotyczące dywidend wypłaconych i/lub zaproponowanych do wypłaty

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie było wypłaconych oraz zaproponowanych dywidend.

16. Zmiany w strukturze jednostki gospodarczej w ciągu okresu, łącznie z połączeniem jednostek gospodarczych, przejściem lub sprzedażą jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych, restrukturyzacją i zaniechaniem działalności.

2018

Sprzedaż jednostki zależnej

Rubicon Partners S.A. tj. jednostka dominująca sprzedała w dniu 24 października 2018 roku spółkę zależną Cracovia Sp. z o.o. W wyniku sprzedaży Spółka sprzedała udziałów stanowiących 100% w kapitale Spółki Cracovia Sp. z o.o. Kapitał podstawowy w nabytej spółce wynosi 193 tys. zł.

Cena sprzedaży spółki zależnej to 2 137 tys. zł, a stratą jaką Grupa poniosła na sprzedaży jednostki zależnej to 1 083 tys. zł.

Poniżej zestawienie wartości bilansowych na dzień utraty kontroli:

Aktywa trwałe	20
Aktywa obrotowe	5 632
<i>w tym:</i>	
<i>Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</i>	5 500
Zobowiązania długoterminowe	767
Zobowiązania krótkoterminowe	1 665

2017

Nabycie jednostki zależnej

W pierwszym półroczu 2017 roku Rubicon Partners Ventures Sp. z o.o. tj. jednostka zależna od Rubicon Partners S.A. nabyła w dniu 17 marca 2017 roku spółkę zależną R Ventures 1 Sp. z o.o. W wyniku nabycia Spółka posiada 100 udziałów stanowiących 100% w kapitale Spółki R Ventures 1 Sp. z o.o. Kapitał podstawowy w nabytej spółce wynosi 5 tys. zł.

Reklasyfikacja jednostek zależnych

W 2018 roku nie było żadnej reklasyfikacji portfela.

17. Pozycje pozabilansowe w szczególności aktywa i zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone gwarancje i poręczenia

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

18. Wszelkie umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub, gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.

W Grupie nie zostały zawarte umowy między emitentem a osobami zarządzającymi, rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub, gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.

19. Informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązanymi

W okresie sprawozdawczym Grupa przeprowadzała transakcje z następującymi podmiotami powiązanymi:

- kluczowy personel kierowniczy, do którego należą członkowie Zarządu jednostki dominującej
- jednostki zależne (tj. spółki nad którymi Grupa sprawuje kontrolę)
- jednostki stowarzyszone (tj. spółki na które Grupa wywiera znaczący wpływ)
- pozostałe podmioty powiązane to podmioty, w których członkowie kluczowego personelu zarządzającego jednostki dominującej sprawują kontrolę lub współkontrolę (posiadają co najmniej 50% udziałów).

Transakcje między spółkami w Grupie, będącymi stronami powiązanymi, zostały wyeliminowane w trakcie konsolidacji i nie wykazano ich w niniejszej nocie. Szczegółowe informacje o transakcjach między Grupą a pozostałymi stronami powiązanymi przedstawiono poniżej.

	Okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2018	Okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2017
Sprzedaż usług do spółek	30	-
- zależnych	-	-
- stowarzyszonych	30	-
- pozostałe	-	-

	Okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2018	Okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2017
Przychody z tytułu odsetek od spółek:	25	11
- zależnych	-	-
- współkontrolowanych	-	-
- stowarzyszonych	25	11
- powiązanych osobowo	-	-

	Okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2018	Okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2017
Zakup usług od spółek:	-	138
- zależnych	-	138
- stowarzyszonych	-	-
- powiązanych osobowo	-	-
Wynagrodzenie kluczowego personelu kierowniczego zarządzającego i RN	120	107
- naliczone przez jednostkę dominującą	60	65
- naliczone przez jednostki zależne	60	42

	31.12.2018 (badane)	31.12.2017 (badane)
Należności z tytułu dostaw i usług:	1	-
- stowarzyszone	1	-
Pożyczki udzielone spółkom:	176	517
- stowarzyszonym	176	517
Pozostałe należności krótkoterminowe:	152	-
- stowarzyszone	152	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu pożyczek od spółek:	-	2
- stowarzyszonych	-	2
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania wobec spółek:	1 123	922
- stowarzyszonych	-	-
- powiązanych osobowo*	1 123	922

* w tym zobowiązania z tytułu wynagrodzeń

1 040

Szczegółowe informacje dotyczące umów pożyczek**2018***Pożyczki dla spółek zależnych*

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

2018*Pożyczki od spółek zależnych*

W dniu 21 grudnia 2016 r. Rubicon Partners Corporate Finance S.A. udzielił spółce Rubicon Partners S.A. pożyczki w kwocie 2 623 tys. zł o oprocentowaniu 7% i terminie zapłaty do dnia 31 grudnia 2019 roku. W dniu 2 listopada 2018 r.

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

20. 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

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

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka nie udzielała gwarancji na rzecz podmiotów zależnych i stowarzyszonych.

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

Nie występuje

Okresu, na jaki zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,

Nie występuje

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

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

Nie występuje

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

Na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz na dzień 31 grudnia 2016 r. Grupa nie posiadała zobowiązań wobec budżetu Państwa lub gminy z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

22. Przychody, koszty i wyniki działalności zaniechanej w okresie sprawozdawczym lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie

Grupa nie zaniechała w okresie sprawozdawczym i nie przewiduje zaniechania żadnej z podstawowych działalności.

23. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie i środków trwałych na własne potrzeby

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

24. Poniesione i planowane nakłady inwestycyjne przez jednostkę dominującą w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego

W 2018 r. dokonano następujących nakładów inwestycyjnych:

Nakłady w jednostkach zależnych	-
Zakup udziałów w jednostkach stowarzyszonych	333
Zakup udziałów w jednostkach mniejszościowych - głównie transakcje na giełdzie papierów wartościowych	-
Zakup udziałów w jednostkach mniejszościowych zagranicznych	-
Nabywanie innych papierów wartościowych, w tym obligacji korporacyjnych	-
	<hr/>
	333

Zgodnie z przyjętą polityką inwestycyjną w 2014 r. łączna wartość planowanych nakładów będzie wynikać z wielkości aktualnego portfela inwestycyjnego, okresu, na jaki dokonane są aktualne inwestycje oraz dostępności źródeł finansowania. Zarząd przewiduje nowe inwestycje.

25. Znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w niniejszym sprawozdaniu finansowym

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które zostałyby ujęte w niniejszym sprawozdaniu.

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

W dniu 24 lipca 2017 roku Zarząd Rubicon Partners S.A. podpisał umowę na usługi audytorskie z WBS Audyt Sp. z o.o. Przedmiotem umowy jest przegląd i badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania Rubicon Partners S.A. oraz

Grupa Kapitałowa Rubicon Partners

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

Grupy Kapitałowej Rubicon Partners S.A. za 2017 r. i 2018 r. Wynagrodzenie za przegląd i badanie sprawozdań wynosi 64 tys. zł netto. Spółka WBS Audyty Sp. z o.o. nie świadczyła innych usług na rzecz Rubicon Partners S.A.

27. Istotne zdarzenia w okresie sprawozdawczym

Nie wystąpiły inne istotne zdarzenia w okresie sprawozdawczym.

28. Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

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

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

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

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

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

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

Piotr Karmelita

Prezes Zarządu Rubicon Partners S.A.

Grzegorz Golec

Członek Zarządu Rubicon Partners S.A.

Joanna Krupa

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Warszawa, 26 kwietnia 2019 roku