

Oświadczenie zarządu

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

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

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

Grzegorz Golec

Członek Zarządu

Piotr Karmelita

Członek Zarządu

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

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres 6 miesięczny zakończony 30 czerwca 2016 roku

Spis treści	Strona
WPROWADZENIE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	4
WYBRANE DANE FINANSOWE	9
KURSY EUR UŻYTE DO PRZELICZENIA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH	11
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZAWIERAJACY SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 DO 30 CZERWCA 2016 ROKU [UKŁAD PORÓWNAWCZY]	12
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2016 ROKU	13
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 DO 30 CZERWCA 2016 ROKU [METODA POŚREDNIA]	14
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM SPORZĄDZONE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 DO 30 CZERWCA 2016 ROKU	15
ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO	16
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	22

WPROWADZENIE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I. Podstawowe informacje dotyczące Rubicon Partners S.A.

1. Przedmiot działalności Rubicon Partners S.A. w okresie objętym sprawozdaniem

Rubicon Partners S.A. (wówczas pod firmą V Narodowy Fundusz Inwestycyjny "VICTORIA" 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 (zwaną dalej "Ustawą o NFI"). Wpis do rejestru handlowego Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy nastąpił w dniu 31 marca 1995 roku z kapitałem akcyjnym w wysokości 100 tys. złotych.

Kapitał akcyjny oraz zapasowy został następnie podwyższony poprzez wniesienie przez Skarb Państwa wkładu niepieniężnego w postaci akcji jednoosobowych spółek Skarbu Państwa, biorących udział w Programie Powszechnej Prywatyzacji.

V Narodowy Fundusz Inwestycyjny „Victoria” S.A. został postawiony w stan likwidacji z dniem 1 października 2006 roku na podstawie uchwały podjętej przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 28 września 2006 roku. W dniu 20 grudnia 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło decyzję o odwróceniu tego procesu. Uchylenie likwidacji zostało wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 23 stycznia 2008 roku.

Z chwilą otwarcia likwidacji, w oparciu o art. 36 ust.3 o rachunkowości wszystkie składniki kapitału własnego zostały połączone w jeden kapitał podstawowy. W dniu 9 września 2008 roku Walne Zgromadzenie Spółki podjęło decyzję o podziale kapitału podstawowego na kapitał zakładowy i kapitał zapasowy.

W dniu 14 kwietnia 2008 roku NFI Victoria, Fund.1 Pierwszy Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. („Fund 1”) oraz Narodowy Fundusz Inwestycyjny Fortuna S.A. („NFI Fortuna”) zawarły Porozumienie w sprawie połączenia oraz uzgodniły Plan połączenia w rozumieniu art. 499 Kodeksu spółek handlowych. W dniu 15 stycznia 2009 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował Połączenie.

Połączenie nastąpiło poprzez przejęcie Fund 1 oraz NFI Fortuna ("Spółki Przejmowane") przez NFI Victoria ("Spółka Przejmująca"), na podstawie art. 492 § 1 pkt 1) ksh przez przeniesienie całego majątku Spółek Przejmowanych na Spółkę Przejmującą, za akcje, które NFI Victoria wydała akcjonariuszom Fund 1 oraz NFI Fortuna (łączenie się przez przejęcie).

W dniu 24 sierpnia 2001 roku Spółka została zarejestrowana w KRS w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy pod numerem 0000037652.

W dniu 22 grudnia 2009 r. uzyskano postanowienie sądu m.st. Warszawy XII Wydział gospodarczy KRS zmieniające firmę Spółki z V Narodowego Funduszu Inwestycyjnego "VICTORIA" S.A. na Rubicon Partners Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. W dniu 26 lutego 2013 r. została zarejestrowana zmiana nazwy z Rubicon Partners Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. na Rubicon Partners S.A.

Zgodnie z Ustawą z dnia 30 marca 2012 r. o uchyleniu ustawy o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji oraz o zmianie niektórych innych ustaw (Dz. U. 2012 poz. 596) z dniem 1 stycznia 2013 r. straciła moc ustawa z dnia 30 kwietnia 1993 r. o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji (dalej: „Ustawa o uchyleniu ustawy o nfi”).

Zmiany wprowadzone tą ustawą dotyczą m.in. obowiązku zmiany firmy oraz sposobu opodatkowania dochodów ze sprzedaży akcji i udziałów oraz dywidend.

Zgodnie z Ustawą o uchyleniu ustawy o nfi dokonano zmiany firmy Rubicon Partners S.A. w taki sposób, że nie zawiera oznaczenia „Narodowy Fundusz Inwestycyjny” lub skrótu NFI.

Zgodnie z Ustawą o uchyleniu ustawy o nfi zwolnienie dotyczące dochodów narodowych funduszy inwestycyjnych pochodzących z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej obowiązuje tylko do dochodów, do których prawo zostało ustalone przed 1 stycznia 2013 r.

Zwolnienie od podatku dochodowego od osób prawnych dochodów z tytułu sprzedaży udziałów lub akcji spółek mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej obowiązywało do 31 grudnia 2013 r., ale tylko w stosunku do akcji i udziałów nabytych przed 1 stycznia 2013 r. Dochody ze sprzedaży akcji i udziałów nabytych po 1 stycznia 2013 r. podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych.

Rubicon Partners S.A. prowadzi działalność na podstawie Ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z późniejszymi zmianami).

Spółka prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i na dzień 30 czerwca 2016 roku miała swoją siedzibę w Warszawie przy ulicy Emilii Plater 28, 00-688 Warszawa.

Przedmiotem działalności Rubicon Partners S.A. jest:

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

Organami Spółki są:

- Walne Zgromadzenie,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.

Skład Rady Nadzorczej na 30 czerwca 2016 r. przedstawiał się następująco:

Przewodniczący:	Robert Ciszek
Zastępca Przewodniczącego:	Zofia Bielecka
Sekretarz:	Tomasz Łuczyński
Członkowie:	Artur Jędrzejewski
	Robert Ditrych
	Monika Nowakowska

Skład Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 2016 r. był następujący:

Członek Zarządu:	Piotr Karmelita
Członek Zarządu:	Grzegorz Golec

2. Znaczący Akcjonariusze

Na dzień 30 czerwca 2016 r. kapitał zakładowy Rubicon Partners S.A. wykazany w księgach dzieli się na 3 820 500 akcji zwykłych na okaziciela serii A2, o wartości nominalnej 6,00 złotych każda, dających prawo do 3 820 500 głosów na walnym zgromadzeniu.

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

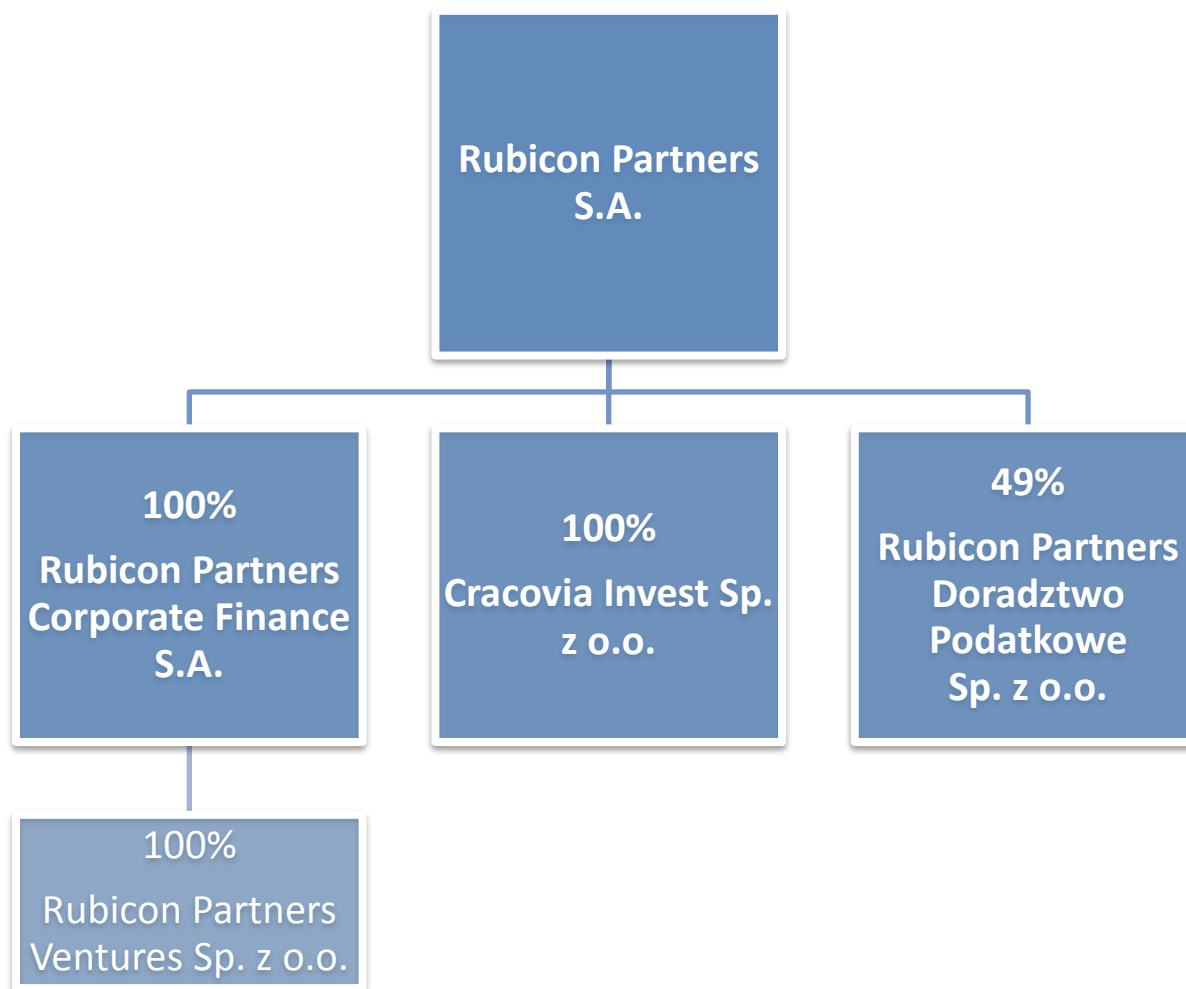
Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę, na dzień 30 czerwca 2016 r. akcjonariuszami posiadającym ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy były następujące podmioty:

<i>Nazwa Akcjonariusza</i>	<i>Liczba posiadanych akcji</i>	<i>Udział procentowy w kapitale zakładowym</i>	<i>Liczba głosów na WZ</i>	<i>Udział procentowy w ogólnej liczbie głosów na WZ</i>
Amerorg Enterprises Limited*	782 103	20,47%	782 103	20,47%
PAGED S.A.	500 000	13,09%	500 000	13,09%
MBMB Sp. z o.o.	307 585	8,05%	307 585	8,05%
Pozostali	2 230 812	58,39%	2 230 812	58,39%
	3 820 500	100,00%	3 820 500,00	100,00%

*wraz z podmiotami zależnymi

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

3. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta



4. Czas trwania działalności emitenta

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

5. Zgodność z wymogami MSSF (MSR 34)

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z odpowiednimi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Stały Komitet ds. Interpretacji (SKI), w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i obowiązującym na dzień 30 czerwca 2016 roku.

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki winno być czytane łącznie ze skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zatwierdzonym do publikacji przez Zarząd i opublikowanym tego samego dnia co jednostkowe sprawozdanie finansowe, celem uzyskania pełnej informacji o sytuacji majątkowej i finansowej grupy na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

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

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

7. Dane porównawcze

Dane finansowe zawarte w sprawozdaniu finansowym za okres trwający od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 30 czerwca 2016 r. są porównywalne z danymi finansowymi zaprezentowanymi w sprawozdaniu finansowym za okres trwający od dnia 1 stycznia 2015 r. do dnia 30 czerwca 2015 r., sprawozdanie z sytuacji finansowej z danymi finansowymi za rok obrotowy trwający od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.

Sprawozdanie finansowe podlegało przekształceniu i wprowadzono zmiany będące wynikiem korekty z tytułu wyceny akcji spółki MDI S.A. w ramach zawartych w drugiej połowie 2015 roku umów opcji.

Poniżej skutki i wynik przekształcenia opublikowane bilansu na 31.12.2015 r.

	31.12.2015 (badane, opublikowane)	Przekształcenie	31.12.2015 (badane, przekształcone)
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	5	-	5
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	21 856	-	21 856
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	405	-	405
Aktywa trwałe razem	22 266	-	22 266
Aktywa obrotowe			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	4 024	-	4 024
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	12 943	-	12 943
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	39	-	39
Pozostałe aktywa finansowe	6 150	(3 198)	2 952
Bieżące aktywa podatkowe	-	-	-
Pozostałe aktywa	2	-	2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22	-	22
	23 180	(3 198)	19 982
Aktywa obrotowe razem	23 180	(3 198)	19 982
Aktywa razem	45 446	(3 198)	42 248

	31.12.2015 (badane, opublikowane)	Przekształcenie	31.12.2015 (badane, przekształcone)
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	22 923	-	22 923
Kapitał zapasowy	11 413	-	11 413
Kapitał rezerwowy	10 000	-	10 000
Niepodzielony wynik finansowy	(16 973)	-	(16 973)
Wynik finansowy bieżącego okresu	(9 248)	(3 198)	(12 446)
	18 115	(3 198)	14 917
Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	18 115	(3 198)	14 917
	18 115	(3 198)	14 917
Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli	-	-	-
Razem kapitał własny	18 115	(3 198)	14 917
Zobowiązania długoterminowe			
Rezerwa na podatek odroczony	206	-	206
Pozostałe zobowiązania	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe razem	206	-	206
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 895	-	2 895
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	2 318	-	2 318
Pozostałe zobowiązania finansowe	21 597	-	21 597
Bieżące zobowiązania podatkowe	282	-	282
Rezerwy krótkoterminowe	33	-	33
	27 125	-	27 125
Zobowiązania krótkoterminowe razem	27 125	-	27 125
Zobowiązania razem	27 328	-	27 328
Pasywa razem	45 446	(3 198)	42 248

8. Oświadczenie Zarządu

Na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33/2009, poz. 259; Dz. U. 131/2009, poz. 1080; Dz. U. poz. 397/2012, poz. 397, Dz. U. 2014 poz. 133/2014; Dz. U. poz. 860 – tekst jednolity – dalej: Rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych, Zarząd Spółki oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, oraz w zakresie wymaganym przez Rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych.

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

9. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego, ogłoszenie

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 26 sierpnia 2016 r.

Sprawozdanie finansowe za 2015 r. zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie 21 kwietnia 2016 r., natomiast w dniu 5 maja 2016 r. zostało złożone do Krajowego Rejestru Sądowego.

10. Założenie kontynuowania działalności gospodarczej przez emitenta

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

Na dzień 30 czerwca 2016 roku straty z lat ubiegłych oraz strata za pierwsze półrocze 2016 r. wykazane w niniejszym sprawozdaniu finansowym przewyższyły sumę 1/3 kapitału zakładowego oraz kapitału zapasowego i rezerwowego o kwotę 1 408 tys. zł a zobowiązania krótkoterminowe przewyższyły aktywa obrotowe o kwotę 6 900 tys. zł. Zarząd Spółki nie widzi zagrożenia co do dalszego kontynuowania działalności gospodarczej przez emitenta. Zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 15 778 tys. zł wykazywane są wobec podmiotu zależnego, co zdaniem Zarządu istotnie ogranicza ryzyko związane z utrzymaniem bieżącej płynności. Straty poniesione w ubiegłym roku oraz obecnym półroczu nie przełożyły się w sposób negatywny na przepływy pieniężne. Równocześnie, Zarząd spodziewa się uzyskania w najbliższych miesiącach spłaty należności w kwocie około 3 000 tys. zł, które powinny pozwolić na zmniejszenie zadłużenia Spółki. W świetle powyższego w ocenie Zarządu nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

11. Zasady sporządzania śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Zasady Rachunkowości przyjęte do przygotowania niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z zasadami stosowanymi w sprawozdaniu finansowym za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 r. sporządzonym wg MSSF.

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

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

Zasady dotyczące szacunków są spójne z zasadami stosowanymi w sprawozdaniu finansowym za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 roku sporządzonym wg MSSF.

13. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości (MSR 8)

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

14. Korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach za lata ubiegłe

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

15. Wybrane dane finansowe

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

	w tys. zł		w tys. EUR	
	1 półrocze narastająco / 2016 okres od 2016.01.01 do 2016.06.30	1 półrocze narastająco / 2015 okres od 2015.01.01 do 2015.06.30	1 półrocze narastająco / 2016 okres od 2016.01.01 do 2016.06.30	1 półrocze narastająco / 2015 okres od 2015.01.01 do 2015.06.30
Razem przychody z działalności operacyjnej	651	759	149	184
Razem koszty działalności operacyjnej	(1 742)	(1 978)	(398)	(478)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(1 091)	(1 219)	(249)	(295)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(875)	(8 597)	(200)	(2 080)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(1 043)	(8 327)	(238)	(2 014)
Zysk (strata) netto	(1 043)	(8 327)	(238)	(2 014)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	638	2 232	146	540
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(638)	(2 324)	(146)	(562)
Przepływy pieniężne netto razem	(4)	(92)	(1)	(22)
wg stanu na dzień: 30.06.2016 oraz 31.12.2015				
Aktywa trwałe	22 077	22 266	4 989	5 225
Aktywa obrotowe	18 949	23 180	4 282	5 439
Zobowiązania długoterminowe	1 302	206	294	48
Zobowiązania krótkoterminowe	25 848	27 125	5 841	6 365
Kapitał własny (aktywa netto)	13 875	18 115	3 135	4 251
Wyemitowany kapitał akcyjny	22 923	22 923	5 180	5 379
Liczba akcji wg stanu na dzień: 30.06.2016 oraz 31.12.2015	3 820 500	3 820 500	3 820 500	3 820 500
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł / EUR)	3,63	4,74	0,82	1,11
Średnia ważona liczba akcji w okresie	3 820 500	3 820 500	3 820 500	3 820 500
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł / EUR)	(0,27)	(2,18)	(0,06)	(0,53)
Rozwodniona średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie	3 820 500	3 820 500	3 820 500	3 820 500
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł / EUR)	(0,27)	(2,18)	(0,06)	(0,53)

Wybrane dane zostały przeliczone według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów na dzień 30 czerwca 2016 r. – według średniego kursu ogłoszonego 30 czerwca 2016 r. przez Narodowy Bank Polski - 4,4255 zł PLN/ EUR
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat zawierającego sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych za okres 6 miesięczny kończący się 30 czerwca 2016 r. – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakońzonego miesiąca okresu sprawozdawczego kończącego się 30 czerwca 2016 r. - 4,3805 PLN / EUR
- pozycje aktywów i pasywów na dzień 31 grudnia 2015 r. – według średniego kursu ogłoszonego 31 grudnia 2015 r. przez Narodowy Bank Polski - 4,2615 zł PLN/ EUR
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat zawierającego sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych za okres 6 miesięczny kończący się 30 czerwca 2015 r. – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakońzonego miesiąca okresu sprawozdawczego kończącego się 30 czerwca 2015 r. - 4,1341 PLN / EUR

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZAWIERAJĄCY SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2016 ROKU [UKŁAD PORÓWNAWCZY]

	Nota nr	Okres 6 miesięczny zakończony 30.06.2016 (niebadane)	Okres 3 miesięczny zakończony 30.06.2016 (niebadane)	Okres 6 miesięczny zakończony 30.06.2015 (niebadane)	Okres 3 miesięczny zakończony 30.06.2015 (niebadane)
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży	1	251	250	545	545
Pozostałe przychody operacyjne	2	400	1	214	214
Razem przychody z działalności operacyjnej		651	251	759	759
Amortyzacja		(1)	(1)	-	-
Zużycie surowców i materiałów		(4)	(4)	(18)	(18)
Usługi obce		(177)	(130)	(182)	(114)
Koszty świadczeń pracowniczych	3	(448)	(228)	(585)	(296)
Podatki i opłaty		(9)	(3)	(39)	(11)
Pozostałe koszty	4	(1 103)	(681)	(1 154)	(1 131)
Razem koszty działalności operacyjnej		(1 742)	(1 047)	(1 978)	(1 570)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		(1 091)	(796)	(1 219)	(811)
Przychody finansowe	5	596	298	813	573
Koszty finansowe	6	(768)	(387)	(3 361)	(2 967)
Zysk/strata ze sprzedaży pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	7	202	1 210	(938)	269
Zyski/ straty z papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych wycenionych w wartości godziwej przez wynik finansowy	8	186	279	(3 892)	(3 577)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(875)	604	(8 597)	(6 513)
Podatek dochodowy	9	(168)	(168)	270	270
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(1 043)	436	(8 327)	(6 243)
Działalność zaniechana					
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-	-	-
Zysk (strata) netto		(1 043)	436	(8 327)	(6 243)
Inne całkowite dochody					
Koszty emisji		-	-	-	-
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	-	-	-
Rachunkowość zabezpieczeń		-	-	-	-
Skutki aktualizacji majątku trwałego		-	-	-	-
Zyski i straty aktuarialne		-	-	-	-
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych		-	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		-	-	-	-
Inne całkowite dochody (netto)		-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem		(1 043)	436	(8 327)	(6 243)
Zysk netto przypadający:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(1 043)	436	(8 327)	(6 243)
Udziałom niesprawnym kontroli		-	-	-	-
		(1 043)	436	(8 327)	(6 243)
Całkowity dochód ogółem przypadający:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(1 043)	436	(8 327)	(6 243)
Udziałom niesprawnym kontroli		-	-	-	-
		(1 043)	436	(8 327)	(6 243)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie	13	3 820 500	3 820 500	3 820 500	3 820 500
Rozwodniona liczba akcji zwykłych w okresie	13	3 820 500	3 820 500	3 820 500	3 820 500
Zysk/strata netto	13	(1 043)	436	(8 327)	(6 243)
Zysk/strata netto na średnią ważoną liczbę akcji (w zł)		(0,27)	0,11	(2,18)	(1,63)
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:					
Zwykły		(0,27)	0,11	(2,18)	(1,63)
Rozwodniony		(0,27)	0,11	(2,18)	(1,63)
Z działalności kontynuowanej :					
Zwykły		(0,27)	0,11	(2,18)	(1,63)
Rozwodniony		(0,27)	0,11	(2,18)	(1,63)

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2016 ROKU**

	Nota nr	30.06.2016 (niebadane)	31.12.2015 (badane, przekształcone)	30.06.2015 (niebadane)
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe		8	5	-
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych		21 856	21 856	25 707
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	9	213	405	320
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	10	-	-	1 014
Aktywa trwałe razem		22 077	22 266	27 041
Aktywa obrotowe				
Zapasy		-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	10	4 834	4 024	11 425
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	10	12 371	12 943	3 060
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		39	39	39
Pozostałe aktywa finansowe	15	1 666	2 952	3 501
Bieżące aktywa podatkowe		-	-	-
Pozostałe aktywa		20	2	22
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		18	22	18
		18 948	19 982	18 065
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-	-	2 614
Aktywa obrotowe razem		18 948	19 982	20 679
Aktywa razem		41 025	42 248	47 720
KAPITAŁ WŁASNY i ZOBOWIĄZANIA				
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy		22 923	22 923	22 923
Kapitał zapasowy		11 413	11 413	11 413
Kapitał rezerwowy		10 000	10 000	10 000
Niepodzielony wynik finansowy		(29 418)	(16 973)	(16 973)
Wynik finansowy bieżącego okresu		(1 043)	(12 446)	(8 327)
		13 875	14 917	19 036
Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		-	-	-
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		13 875	14 917	19 036
		13 875	14 917	19 036
Kapitały przypadające udziałom niesprawnym kontroli		-	-	-
Razem kapitał własny		13 875	14 917	19 036
Zobowiązania długoterminowe				
Rezerwa na podatek odroczonego	9	181	206	333
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		1 121	-	-
Zobowiązania długoterminowe razem		1 302	206	333
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	11	2 621	2 895	3 546
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	11	2 381	2 318	3 372
Pozostałe zobowiązania finansowe	11	20 543	21 597	21 123
Bieżące zobowiązania podatkowe	11	265	282	268
Rezerwy krótkoterminowe	12	38	33	42
		25 848	27 125	28 351
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem		25 848	27 125	28 351
Zobowiązania razem		27 150	27 328	28 684
Pasywa razem		41 025	42 248	47 720

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 DO 30 CZERWCA 2016 ROKU (METODA POŚREDNIA)

	Okres 6 miesięczny zakończony 30.06.2016 (niebadane)	Okres 6 miesięczny zakończony 30.06.2015 (niebadane)
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	(875)	(6 869)
Korekty razem:	1 513	10 829
Odsetki	172	868
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	250	-
Zmiana stanu rezerw	(25)	9
Zmiana stanu należności	(326)	(8 626)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(36)	(2 050)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	192	(20)
Zmiana stanu portfela inwestycyjnego	1 286	23 261
Inne korekty:	-	(2 614)
zmiana stanu aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu	-	(1 960)
Gotówka z działalności operacyjnej	638	2 232
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	638	2 232
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	-	-
Wydatki	4	-
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-	-
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	1 250	2 471
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
Kredyty i pożyczki	1 250	2 171
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	300
Wydatki	1 888	4 795
Spląty kredytów i pożyczek	12	3 885
Wykup dłużnych papierów wartościowych	946	550
Odsetki	930	360
Inne wydatki finansowe	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(638)	(2 324)
Przepływy pieniężne netto razem	(4)	(92)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	(4)	(92)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	22	110
Środki pieniężne na koniec okresu	18	18

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako dostępne do sprzedaży	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 01.01.2016 r.	22 923	11 413	10 000	-	(29 418)	14 917
Kapitał własny po korektach	22 923	11 413	10 000	-	(29 418)	14 917
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-
Podział zysku/straty	-	-	-	-	-	-
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	-	(1 043)	(13 875)
Kapitał własny na dzień 30.06.2016 r.	22 923	11 413	10 000	-	(30 461)	13 875
Kapitał własny na dzień 01.01.2015 r.	22 923	11 413	10 000	-	(16 973)	27 363
Kapitał własny po korektach	22 923	11 413	10 000	-	(16 973)	27 363
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-
Podział zysku/straty	-	-	-	-	-	-
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	-	(8 327)	(8 327)
Kapitał własny na dzień 30.06.2015 r.	22 923	11 413	10 000	-	(25 300)	19 036
Kapitał własny na dzień 01.01.2015 r.	22 923	11 413	10 000	-	(16 973)	27 363
Korekty z tyt. błędów podstawowych	-	-	-	-	(3 198)	(3 198)
Kapitał własny po korektach	22 923	11 413	10 000	-	(20 171)	24 165
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-
Podział zysku/straty	-	-	-	-	-	-
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	-	(9 248)	(9 248)
Kapitał własny na dzień 31.12.2015 r.	22 923	11 413	10 000	-	(29 419)	14 917

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2016 ROKU

ZBYWALNOŚĆ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

	Z nieograniczoną zbywalnością		Z ograniczoną zbywalnością	
	notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowych	nienotowane na rynkach regulowanych	
Udziały mniejszościowe z Programu Powszechnej Prywatyzacji				
wartość bilansowa	-	-	-	-
wartość według ceny nabycia	-	-	-	6 051
wartość godziwa	-	-	-	-
wartość rynkowa	-	-	-	-
Akcje i udziały w jednostkach zależnych				
wartość bilansowa	-	-	-	21 856
wartość według ceny nabycia	-	-	-	25 707
wartość godziwa	-	-	-	21 856
wartość rynkowa	-	-	-	-
Akcje i udziały w jednostkach współzależnych				
wartość bilansowa	-	-	-	-
wartość według ceny nabycia	-	-	-	-
wartość godziwa	-	-	-	-
wartość rynkowa	-	-	-	-
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych				
wartość bilansowa	-	-	-	39
wartość według ceny nabycia	-	-	-	39
wartość godziwa	-	-	-	39
wartość rynkowa	-	-	-	-
Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych				
wartość bilansowa	1 092	-	574	-
wartość według ceny nabycia	3 945	-	654	930
wartość godziwa	1 092	-	-	-
wartość rynkowa	1 092	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe				
wartość bilansowa	-	-	-	-
wartość według ceny nabycia	-	-	-	-
wartość godziwa	-	-	-	-
wartość rynkowa	-	-	-	-
Pozostałe (wg tytułów)				
wartość bilansowa	-	-	-	-
wartość według ceny nabycia	-	-	-	-
wartość godziwa	-	-	-	-
wartość rynkowa	-	-	-	-
Zagraniczne papiery wartościowe				
wartość bilansowa	-	-	-	-
wartość według ceny nabycia	-	-	-	-
wartość godziwa	-	-	-	-
wartość rynkowa	-	-	-	-
RAZEM				
wartość bilansowa	1 092	-	574	21 895
wartość według ceny nabycia	3 945	-	654	32 727
wartość rynkowa	1 092	-	-	-

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2016 ROKU

	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w jednostkach współzależnych	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Udziały mniejszościowe	Certyfikaty inwestycyjne i obligacje	Zagraniczne papiery wartościowe	Pozostałe	Razem
Wartość bilansowa na dzień 01.01.2016 r.	21 856	-	39	2 952	-	-	-	24 847
a. Zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	322	-	-	-	322
- Reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-	-
- Nabycie	-	-	-	2	-	-	-	2
- Wycena	-	-	-	320	-	-	-	320
- Naliczenie odsetek	-	-	-	-	-	-	-	-
b. Zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	1 608	-	-	-	1 608
- Sprzedaż	-	-	-	1 474	-	-	-	1 474
- Wycena	-	-	-	134	-	-	-	134
- Akcje będące przedmiotem pożyczki	-	-	-	-	-	-	-	-
- Reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa na dzień 30.06.2016 r.	21 856	-	39	1 666	-	-	-	23 561

AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji (udziałów)	Wartość godziwa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSR 39
Aktywa trwałe											
Rubicon Partners Corporate Finance S.A.	00-688 Warszawa, Emilii Plater 28	Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	zależna	2 000 000	16 149		100,00	100,00			Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
Cracovia Invest Sp. z o.o.	30-527 Kraków, Nadwiślańska 3/B1	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek	zależna	385	5 707		100,00	100,00			Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
					21 856	-			-	-	
Aktywa obrotowe											
Rubicon Partners Doradztwo Podatkowe Sp. z o.o.	00-688 Warszawa, Emilii Plater 28	Działalność rachunkowo-księgowa, doradztwo podatkowe	stowarzyszona	74	39		74,00	48,68			Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
Razem					39				-	-	

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2016 ROKU
AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH

Nazwa jednostki	Przychody netto ze sprzedaży	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	Aktywa obrotowe	Należności krótkoterminowe	Należności długoterminowe	Zapasy	Aktywa razem	Kapitał własny	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Zapasyowy	Rezerwe (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.	1 407	291	16 600	224	108	-	23 019	6 352	2 000	-	4 137	-	-	215	16 370	16 370	-

AKCJE I UDZIAŁY MNIJSZOŚCIOWE W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH KRAJOWYCH

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Liczba akcji (udziałów)	Wartość godziwa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSR 39
Notowane										
Internity S.A.	00-845 Warszawa, Łucka 2/4/6 lok. 6	Sprzedaż wykończonych materiałów budowlanych, wyposażenia sanitarnego oraz grzejnego, a także projektowanie i wykonawstwo w zakresie wykańczania wnętrz	417 000	559	559	5,01%	5,01%			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 MSR 39
Korporacja Budowlana Kopahaus S.A.	74-320 Barlinek, Okrętowa 8	Produkcja wyrobów stolarskich i ciesielskich do budownictwa	2 000 000	-	-	3,10%	3,10%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Concept Liberty Group S.A.	00-695 Warszawa, Nowogrodzka 42	Badanie rynku i opinii publicznej	45 590	13	13	3,17%	3,17%		-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
JHM Development S.A.	96-100 Skierniewice, ul. Unii Europejskiej 18	Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków	210 000	275	275	0,30%	0,30%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Cenospheres Trade & Engineering S.A.	02-582 Warszawa, Wiktorska 67/1	Produkcja pozostałych wyrobów z mineralnych surowców niemetalicznych, gdzie indziej niesklasyfikowana	1 454	7	7	0,23%	0,17%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Briju S.A.	61-844 Poznań, Pl. Bernardyński 4/3	Produkcja wyrobów jubilerskich i podobnych	13 900	238	238	0,23%	0,23%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Nienotowane										
Międzynarodowe Targi Gdańskie SA	80-560 Gdańsk, Żaglowa 11	Działalność targowa, wystawiennictwo	2 480	-		5,10%	4,92%			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 MSR 39
MDI Energia S.A.	02-681 Warszawa, Al. Wyścigowa 6	Działalność firm centralnych (Head Office) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych	323 529	574		0,81%	0,81%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Razem				1 666	1 092			-	-	

AKCJE I UDZIAŁY MNIEJSZOŚCIOWE Z PROGRAMU POWSZECHNEJ PRYWATYZACJI

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Wartość bilansowa akcji (udziałów)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSR 39
JPM HOLDING S.A.	Wrocław	Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi	-	5,79	5,79	-	-	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
Razem			-			-	-	

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

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

DODATKOWE NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**NOTA 1**

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY	01.01.2016 - 30.06.2016 (niebadane)	01.04.2016 - 30.06.2016 (niebadane)	01.01.2015 - 30.06.2015 (niebadane)	01.04.2015 - 30.06.2015 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży usług	251	250	545	545
Przychody ze sprzedaży, razem	251	250	545	545

NOTA 2

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE (WG TYTUŁÓW)	01.01.2016 - 30.06.2016 (niebadane)	01.04.2016 - 30.06.2016 (niebadane)	01.01.2015 - 30.06.2015 (niebadane)	01.04.2015 - 30.06.2015 (niebadane)
a) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
b) dotacje	-	-	-	-
c) pozostałe przychody operacyjne, w tym:	400	1	214	214
- refaktura kosztów	-	-	-	-
- rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	396	-	9	9
- spłata przedawnionych należności	-	-	-	-
- pozostałe	4	1	205	205
Pozostałe przychody operacyjne, razem	400	1	214	214

NOTA 3

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	01.01.2016 - 30.06.2016 (niebadane)	01.04.2016 - 30.06.2016 (niebadane)	01.01.2015 - 30.06.2015 (niebadane)	01.04.2015 - 30.06.2015 (niebadane)
Świadczenia w okresie zatrudnienia	448	228	585	296
Koszty świadczeń pracowniczych, razem	448	228	585	296

NOTA 4

POZOSTAŁE KOSZTY (WG TYTUŁÓW)	01.01.2016 - 30.06.2016 (niebadane)	01.04.2016 - 30.06.2016 (niebadane)	01.01.2015 - 30.06.2015 (niebadane)	01.04.2015 - 30.06.2015 (niebadane)
a) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
b) aktualizacja wartości aktywów niefinansowych (z tytułu)	686	671	1 154	1 139
- odpis aktualizujący należności	686	671	1 154	1 139
c) pozostałe koszty operacyjne, w tym:	417	10	-	-
- koszty do refaktury	2	1	-	-
- wpłaty na rzecz stowarzyszeń	-	-	-	-
- inne	415	9	-	-
Pozostałe koszty, razem	1 103	681	1 154	1 139

NOTA 5A

PRZYCHODY FINANSOWE (WG TYTUŁÓW)	01.01.2016 - 30.06.2016 (niebadane)	01.04.2016 - 30.06.2016 (niebadane)	01.01.2015 - 30.06.2015 (niebadane)	01.04.2015 - 30.06.2015 (niebadane)
Przychody odsetkowe	596	298	813	573
- odsetki od krótkoterminowych depozytów bankowych	-	-	1	1
- odsetki od udzielonych pożyczek	445	218	352	185
- odsetki od dłużnych papierów wartościowych	-	-	460	387
- pozostałe odsetki	151	80	-	-
Dywidendy	-	-	-	-
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	-	-	-	-
Przychody finansowe, razem	596	298	813	573

NOTA 5B

PRZYCHODY ODSETKOWE Z AKTYWÓW FINANSOWYCH W PODZIALE NA KATEGORIE AKTYWÓW:	01.01.2016 - 30.06.2016 (niebadane)	01.04.2016 - 30.06.2016 (niebadane)	01.01.2015 - 30.06.2015 (niebadane)	01.04.2015 - 30.06.2015 (niebadane)
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	460	387
Pożyczki i należności własne (w tym: gotówka w kasie i lokaty bankowe)	596	298	353	186
Przychody odsetkowe, razem	596	298	813	573

NOTA 6

KOSZTY FINANSOWE (WG TYTUŁÓW)	01.01.2016 - 30.06.2016 (niebadane)	01.04.2016 - 30.06.2016 (niebadane)	01.01.2015 - 30.06.2015 (niebadane)	01.04.2015 - 30.06.2015 (niebadane)
Koszty z tytułu odsetek:	768	387	801	411
- odsetki od kredytów bankowych	-	-	8	-
- odsetki od obligacji	675	335	637	333
- odsetki od pożyczek	93	52	156	78
- odpis aktywa przeznaczonego do sprzedaży	-	-	2 556	2 556
Prowizje	-	-	4	-
Koszty finansowe, razem	768	387	3 361	2 967

NOTA 7

ZYSK/STRATA ZE SPRZEDAŻY POZOSTAŁYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, UDZIAŁÓW I INNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	01.01.2016 - 30.06.2016 (niebadane)	01.04.2016 - 30.06.2016 (niebadane)	01.01.2015 - 30.06.2015 (niebadane)	01.04.2015 - 30.06.2015 (niebadane)
Zyski ze sprzedaży:	7 620	7 604	486	355
- zyski ze sprzedaży jednostek stowarzyszonych	-	-	120	120
- zyski ze sprzedaży udziałów w pozostałych jednostkach	7 620	7 604	366	235
- zyski ze sprzedaży pozostałych instrumentów finansowych	-	-	-	-
Straty ze sprzedaży:	7 418	7 352	1 424	86
- straty ze sprzedaży jednostek stowarzyszonych	-	-	1 338	-
- straty ze sprzedaży udziałów w pozostałych jednostkach	7 418	7 352	86	86
- straty ze sprzedaży dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
- straty ze sprzedaży pozostałych instrumentów finansowych	-	-	-	-
Zyski/straty ze sprzedaży razem	202	252	(938)	269

NOTA 8

ZYSKI/ STRATY Z PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, UDZIAŁÓW I INNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WYCENIONYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY	01.01.2016 - 30.06.2016 (niebadane)	01.04.2016 - 30.06.2016 (niebadane)	01.01.2015 - 30.06.2015 (niebadane)	01.04.2015 - 30.06.2015 (niebadane)
Zyski z wyceny:	320	226	832	688
- zyski z wyceny jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-
- zyski z wyceny udziałów w pozostałych jednostkach	320	226	-	-
- zyski z wyceny pozostałych instrumentów finansowych	-	-	832	688

Straty z wyceny:	134	(53)	4 724	4 265
- straty z wyceny jednostek zależnych	-	-	-	-
- straty z wyceny jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-
- straty z wyceny udziałów w pozostałych jednostkach	134	(53)	1 476	1 017
- straty z wyceny dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
- straty z wyceny pozostałych instrumentów finansowych	-	-	-	-
- straty z wyceny aktywa przeznaczanego do sprzedaży	-	-	3 248	3 248
Zyski/straty z wyceny razem	186	279	(3 892)	(3 577)

NOTA 9A

PODATEK DOCHODOWY UJĘTY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	01.01.2016 - 30.06.2016 (niebadane)	01.04.2016 - 30.06.2016 (niebadane)	01.01.2015 - 30.06.2015 (niebadane)	01.04.2015 - 30.06.2015 (niebadane)
--	--	--	--	--

Bieżący podatek dochodowy

- bieżące obciążenie podatkowe	-	-	-	-
Bieżący podatek dochodowy, razem	-	-	-	-
Podatek dochodowy odroczony	(168)	(168)	270	270
- odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	(168)	(168)	270	270
- podatek odroczony przeniesiony z kapitału własnego	-	-	-	-
Podatek dochodowy odroczony, razem	(168)	(168)	270	270
Koszt podatkowy, razem	(168)	(168)	270	270
Przypadający na:				
- działalność kontynuowaną	(168)	(168)	270	270
- działalność zaniechaną	-	-	-	-

NOTA 9B

PODATEK DOCHODOWY ODROZONY	01.01.2016 - 30.06.2016 (niebadane)	01.04.2016 - 30.06.2016 (niebadane)	01.01.2015 - 30.06.2015 (niebadane)	01.04.2015 - 30.06.2015 (niebadane)
-----------------------------------	--	--	--	--

- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	(168)	(168)	270	270
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczony podatek dochodowy	-	-	-	-
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)	-	-	-	-
Podatek dochodowy odroczony, razem	(168)	(168)	270	270

NOTA 9C

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	01.01. - 30.06.2016 (niebadane)	01.01. - 31.12.2015
---	--	----------------------------

1. Stan aktywów na początek okresu, w tym:	405	155
a) odniesionych na wynik finansowy	405	155
-		
b) odniesionych na kapitał własny	-	-
-		
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-
-		

	1	250
2. Zwiększenia		
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1	250
- różnice kursowe	-	-
- rezerwa na koszty	1	2
- straty podatkowe	-	113
- straty z wyceny do wartości godziwej instrumentów finansowych	-	135
- odpis na aktywo	-	-
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	-	-
-		
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-
- niepodzielony wynik z lat ubiegłych	-	-
-		
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	-	-
-		
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-
-		
3. Zmniejszenia	193	-
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	193	-
- różnice kursowe	-	-
- rezerwa na koszty	-	-
- wykorzystanie strat podatkowych	114	-
- wycena do wartości godziwej instrumentów finansowych	79	-
- odpis na aktywo	-	-
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	-	-
-		
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-
-		
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	-	-
-		
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO cd.	01.01. - 30.06.2016 (niebadane)	01.01. - 31.12.2015
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	213	405
a) odniesionych na wynik finansowy	213	405
- rezerwa na koszty	8	6
- straty podatkowe	-	115
- straty z wyceny do wartości godziwej instrumentów finansowych	205	284
- odpis na aktywo	-	-
b) odniesionych na kapitał własny	-	-
-		
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-

NOTA 9D

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	01.02. - 30.06.2016 (niebadane)	01.01. - 31.12.2015
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	206	438
a) odniesionej na wynik finansowy	206	438
-		
b) odniesionej na kapitał własny	-	-
-		
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-
-		
2. Zwiększenia	-	-
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	-	-
- naliczone odsetki	-	-
- inne	-	-
-		
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-
-		
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-
-		
3. Zmniejszenia	25	232
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	25	232
- naliczone odsetki	25	232
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-
-		
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-
-		
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	181	206
a) odniesionej na wynik finansowy	181	206
- naliczone odsetki	181	206
- zapłacone odsetki	-	-
b) odniesionej na kapitał własny	-	-
-		
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-

NOTA 10A

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	01.01.- 30.06.2016 (niebadane)	01.01. - 31.12.2015
Należności z tytułu sprzedaży akcji i udziałów	9 283	9 117
Wpłaty na poczet akcji nowej emisji/zakup obligacji korporacyjnych	-	-
Wpłaty akcjonariuszy na poczet nowej emisji akcji	-	-
Pozostałe należności	897	644
Należności brutto	10 180	9 761
- odpis na należności przeterminowane	5 346	5 737
Należności, razem	4 834	4 024

NOTA 10B

ZMIANA STANU ODPIŚW Z TYTUŁU NALEŻNOŚCI	01.01.- 30.06.2016 (niebadane)	01.01. - 31.12.2015
Stan odpisów na początek okresu:	5 737	4 763
- utworzenie odpisów na przeterminowane należności	5	974
- rozwiązanie odpisów na przeterminowane należności	(396)	-
Stan odpisów na koniec okresu:	5 346	5 737

NOTA 10C

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU POŻYCZEK	01.01.- 30.06.2016 (niebadane)	01.01. - 31.12.2015
Należności z tytułu pożyczek	12 803	12 620
Należności z tytułu odsetek	1 377	1 451
Umowy odkupu akcji	-	-
Pożyczone akcje	-	-
w tym należności od jednostek powiązanych:	11 863	11 671
Należności z tytułu pożyczek brutto	14 180	14 071
odpisy na należności z tytułu pożyczek	1 809	1 128
Należności, razem	12 371	12 943
w tym:		
należności krótkoterminowe	12 371	12 943
należności długoterminowe	-	-

NOTA 10D

ZMIANA STANU ODPIŚW NA NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU POŻYCZEK	01.01.- 30.06.2016 (niebadane)	01.01. - 31.12.2015
Stan na początek roku	1 128	1 127
- odpis z tytułu utraty wartości (należności z tytułu pożyczek)	681	2 615
- kwoty odzyskane w ciągu roku	-	(2 614)
Stan na koniec roku	1 809	1 128

NOTA 11

ZOBOWIĄZANIA	30.06.2016 (niebadane)	01.01. - 31.12.2015
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	60	372
- zobowiązania z tytułu nabytych papierów wartościowych	29	29
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	669	-
- wpłaty na poczet nabycia instrumentów finansowych		
- pozostałe	1 863	2 494
	2 621	2 895
w tym:		
- krótkoterminowe	2 621	2 895
Pożyczki i kredyty bankowe		
- kredyty bankowe	-	-
Pożyczki od jednostek:	3 502	2 318
- powiązanych	-	-
- pozostałych	3 502	2 318
	3 502	2 318
w tym:		
- krótkoterminowe	2 381	2 318

w tym:		
- długoterminowe	1 121	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	20 543	21 597
- zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych, w tym:		
- obligacje	20 543	21 597
- obligacje zamienne	-	-
	<u>20 543</u>	<u>21 597</u>
w tym:		
- krótkoterminowe	20 543	21 597
Bieżące zobowiązania podatkowe		
- z tytułu podatku dochodowego	-	-
- pozostałe	265	282
	<u>265</u>	<u>282</u>
w tym:		
- krótkoterminowe	265	282
Zobowiązania, razem	<u>26 931</u>	<u>27 092</u>
- krótkoterminowe	25 810	27 092

NOTA 12

ZMIANY STANU REZERW	01.01. - 30.06.2016 (niebadane)	01.01. - 31.12.2015
Stan rezerw na początek okresu	33	33
Utworzenie rezerw	38	59
Wykorzystanie rezerw	33	59
Stan rezerw na koniec okresu	<u>38</u>	<u>33</u>

NOTA 13A

ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	01.02. - 30.06.2016 (niebadane)	01.01. - 30.06.2016
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej	(0,27)	(2,42)
z działalności zaniechanej	-	-
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję ogółem	<u>(0,27)</u>	<u>(2,42)</u>
Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej	(0,27)	(2,42)
z działalności zaniechanej	-	-
Zysk rozwodniony przypadający na jedną ogółem	<u>(0,27)</u>	<u>(2,42)</u>

NOTA 13B

ZYSK I ŚREDNIA WAŻONA AKCJI ZWYKŁYCH WYKORZYSTANA DO OBLICZENIA ZYSKU PODSTAWOWEGO NA JEDNĄ AKCJĘ:	01.01. - 30.06.2016 (niebadane)	01.01. - 30.06.2016
Strata/Zysk netto za okres sprawozdawczy	(1 043)	(8 327)
Strata/Zysk netto z działalności kontynuowanej	(1 043)	(8 327)
Strata/Zysk netto z działalności zaniechanej	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję	3 820 500	3 820 500

NOTA 13C

ZYSK WYKORZYSTANY DO OBLICZENIA ZYSKU ROZWODNIONEGO NA JEDNĄ AKCJĘ:	01.01.- 30.06.2016 (niebadane)	01.01. – 30.06.2016
Zysk za rok obrotowy	(1 043)	(8 327)
Zysk wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję	(1 043)	(8 327)
Zysk za rok obrotowy z działalności kontynuowanej wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję	(1 043)	(8 327)
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję	-	-

ŚREDNIA WAŻONA LICZBA AKCJI WYKORZYSTANA DO OBLICZENIA ZYSKU ROZWODNIONEGO NA JEDNĄ AKCJĘ:	01.01.- 30.06.2016 (niebadane)	01.01. - 31.12.2015
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku przypadającego na jedną akcję	3 820 500	3 820 500
Przewidywane akcje jakie wyemitowane zostaną bez otrzymania płatności:		
Obligacje zamienne	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję	3 820 500	3 820 500

NOTA 14

AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	01.01.2016 - 30.06.2016 (niebadane)	01.01.2015 – 31.12.2015 (badane)
Udziały w jednostce zależnej	-	-
Pożyczka udzielona jednostce pozostałej	-	-

II. Dodatkowe informacje i objaśnienia

1. Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych

Struktura środków pieniężnych	30 czerwca 2016 (niebadane)	30 czerwca 2015 (niebadane)
Środki pieniężne w kasie	-	-
Środki pieniężne w banku	12	14
- rachunki bieżące	12	14
- w złotych	12	14
- depozyty terminowe	-	-
- w złotych	-	-
Środki pieniężne na rachunkach inwestycyjnych	6	4
- w złotych	6	4
- w GBP	-	-
Razem	18	18

Wyjaśnienie różnic pomiędzy stanem bilansowym a stanem pokazanym w cash flow

Zmiana bilansowa zobowiązań

Zmiana bilansowa zobowiązań	-
Kompensata zobowiązań finansowych	-
Zmiana cash flow	-

Zmiana bilansowa należności

Zmiana bilansowa należności	-
kompensata zobowiązań finansowych z należnościami handlowymi	-
Zmiana cash flow	-

2. Segmenty operacyjne

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

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

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

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

	Okres 6 miesięczny zakończony 30.06.2015 (niebadane)	Okres 6 miesięczny zakończony 30.06.2015 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży akcji i udziałów i innych instrumentów finansowych	7 620	486
Przychody ze sprzedaży usług	251	545
Pozostałe przychody	400	214
Przychody od Klientów zewnętrznych razem	8 271	1 245

Przychody z tytułu odsetek	596	813
Koszty z tytułu odsetek	(768)	(805)
Koszt netto z tytułu odsetek	(172)	8
Wycena instrumentów finansowych	186	(3 892)
Koszt sprzedanych akcji i udziałów i innych instrumentów	(7 418)	(1 424)
Pozostałe koszty segmentu	(1 910)	(4 534)
Zysk/(strata) brutto segmentu	(1 043)	(8 597)

b. przychody uzyskane w wyniku transakcji zawartych między segmentami

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

c. wycena zysku lub straty segmentu

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

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

Aktywa segmentu na 30.06.2016 – 41 025 tys. zł

Aktywa segmentu na 30.06.2015 – 47 720 tys. zł

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

Spółka wyodrębnia jeden segment.

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

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

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

a. Kategorie instrumentów finansowych

i. Aktywa finansowe

30 czerwca 2016
(niebadane)

	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	-	-	-	21 856	21 856
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	4 834	-	-	4 834
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	-	12 371	-	-	12 371
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-	39	39

Pozostałe aktywa finansowe	-	-	1 666	-	1 666
Bieżące aktywa podatkowe	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18	-	-	-	18
	18	17 205	1 666	21 895	40 784
w tym aktywa trwałe	-	-	-	21 856	21 856

31 grudnia 2015

	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	-	-	-	21 856	21 856
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	4 024	-	-	4 024
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	-	12 943	-	-	12 943
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	39	-	39
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	6 150	-	6 150
Bieżące aktywa podatkowe	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22	-	-	-	22
	22	16 967	6 189	21 856	45 034
w tym aktywa trwałe	-	-	-	21 856	21 856

ii. Zobowiązania finansowe30 czerwca 2016
(niebadane)

	Zobowiązania wyceniane przez rachunek zysków i strat	Pozostałe zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Razem
Zobowiązania			
Pożyczki i kredyty bankowe	-	3 502	3 502
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	2 621	2 621
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	20 543	20 543
Bieżące zobowiązania podatkowe	-	265	265
	-	26 931	26 931
w tym zobowiązania długoterminowe	-	1 121	1 121

31 grudnia 2015

	Zobowiązania wyceniane przez rachunek zysków i strat	Pozostałe zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Razem
Zobowiązania			
Pożyczki i kredyty bankowe	-	2 318	2 318
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	2 895	2 895
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	21 597	21 597
Bieżące zobowiązania podatkowe	-	282	282
	-	27 092	27 092
w tym zobowiązania długoterminowe	-	-	-

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

Gotówka obejmuje środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych.

ii. Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy

Aktywa finansowe zaliczone do tej kategorii to akcje spółek mniejszościowych w pozostałych jednostkach krajowych i zagranicznych wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy. Aktywa te obejmują spółki, nad którymi Spółka nie sprawuje kontroli ani nie ma znaczącego wpływu. Aktywa te zostały nabyte w celu sprzedaży w krótkim terminie lub, jeżeli jednostka zdecydowała na moment początkowego ujęcia o wycenie w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

W tej kategorii wykazywane są również pożyczki papierów wartościowych.

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

Hierarchia wartości godziwej kształtuje się następująco:

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

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

Poziom 3 - ceny nie pochodzące z aktywnych rynków.

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

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

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

Poniżej przedstawiono zmiany w portfelu aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

1 półrocze 2016							
	Certyfikaty inwestycyjne / obligacje	Akcje i udziały w jednostkach spółek kontrolowanych	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych i zagranicznych	Należności z tytułu pożyczek akcji pozostałych jednostek krajowych i zagranicznych	Pozostałe	Razem
Stan na początek okresu	-	-	39	2 952	-	-	2 991
zwiększenia	-	-	-	322	-	-	322
-	-	-	-	2	-	-	2
zakup/udzielenie							
- wycena	-	-	-	320	-	-	320
- zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-
zmniejszenia							
- sprzedaż	-	-	-	1 474	-	-	1 474
- wycena	-	-	-	134	-	-	134
- akcje będące przedmiotem pożyczki	-	-	-	-	-	-	-
- zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	-	39	1 666	-	-	1 705

2015	Certyfikaty inwestycyjne / obligacje	Akcje i udziały w jednostkach współkontrolowanych	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych i zagranicznych	Należności z tytułu pożyczek akcji pozostałych jednostek krajowych i zagranicznych	Pozostałe	Razem
Stan na początek okresu	7 731	-	9 395	3 032	-	-	20 158
zwiększenia	460	-	398	12 705	-	-	13 563
- zakup/udzielenie	-	-	2	10 310	-	-	10 312
- wycena	460	-	396	824	-	-	1 680
- zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	1 571	-	-	1 571
reklasyfikacja	8 191	-	9 754	9 587	-	-	27 532
zmniejszenia	8 191	-	8 183	6 347	-	-	22 721
- sprzedaż	-	-	-	2 790	-	-	2 790
- wycena	-	-	-	-	-	-	-
- akcje będące przedmiotem pożyczki	-	-	-	-	-	-	-
- zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	1 571	450	-	-	2 021
reklasyfikacja	-	-	39	6 150	-	-	6 189
Stan na koniec okresu	-	-	39	6 150	-	-	6 189

Hierarchia własności godziwej zmiany:

1 półrocze 2016	Certyfikaty inwestycyjne / obligacje	Akcje i udziały w jednostkach współkontrolowanych	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 inwestycje	Razem
Poziom 1							
Stan na początek okresu	-	-	-	1 186	-	-	1 186
zwiększenia	-	-	-	704	-	-	704
- zakup	-	-	-	-	-	-	-
- wycena	-	-	-	300	-	-	300
- zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	-	404	-	-	404
zmniejszenia	-	-	-	803	-	-	803
- sprzedaż	-	-	-	802	-	-	802
- wycena	-	-	-	1	-	-	1

- akcje będące przedmiotem pożyczki	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	-	-	1 087	-	-	1 087

Poziom 2

Stan na początek okresu	-	-	-	1 364	-	-	1 364
zwiększenia	-	-	-	22	-	-	22
- zakup	-	-	-	2	-	-	2
- wycena	-	-	-	20	-	-	20
- zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-
zmniejszenia	-	-	-	807	-	-	807
- sprzedaż	-	-	-	674	-	-	674
- wycena	-	-	-	133	-	-	133
- zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	-	-	579	-	-	579

Poziom 3

Stan na początek okresu	-	-	39	-	-	-	39
zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-
- zakup	-	-	-	-	-	-	-
- wycena	-	-	-	-	-	-	-
- zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-
zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-
- wycena	-	-	-	-	-	-	-
- zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	39	-	-	-	39
Stan na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-

2015	Certyfikaty inwestycyjne / obligacje	Akcje i udziały w jednostkach współkontrolowanych	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 inwestycje	Razem
Poziom 1							
Stan na początek okresu	-	-	6 792	2 910	-	-	9 702
zwiększenia	-	-	-	8 241	-	-	8 241
- zakup	-	-	-	6 584	-	-	6 584
- wycena	-	-	-	86	-	-	86
- zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	-	1 571	-	-	1 571
zmniejszenia	-	-	6 792	9 965	-	-	16 757
- sprzedaż	-	-	6 792	6 269	-	-	13 061
- wycena	-	-	-	909	-	-	909
- akcje będące przedmiotem pożyczki	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	-	2 787	-	-	2 787
Stan na koniec okresu	-	-	-	1 186	-	-	1 186
Poziom 2							
Stan na początek okresu	-	-	2 564	122	-	-	2 686
zwiększenia	-	-	398	3 322	-	-	3 720
- zakup	-	-	2	126	-	-	126
- wycena	-	-	396	738	-	-	1 134
- zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	-	2 458	-	-	2 458
zmniejszenia	-	-	2 962	2 080	-	-	5 042
- sprzedaż	-	-	1 391	78	-	-	1 469
- wycena	-	-	-	1 881	-	-	1 881
- zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	1 571	121	-	-	1 692
Stan na koniec okresu	-	-	-	1 364	-	-	1 364

Poziom 3							
Stan na początek okresu	-	-	39	-	-	-	39
zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-
- zakup	-	-	-	-	-	-	-
- wycena - zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-
zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-
- wycena - zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	-	39	-	-	-	39

iii. Pożyczki udzielone i należności własne

Informacje dotyczące pożyczek udzielonych i należności własnych zostały przedstawione w Nocie 10.

iv. Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

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

v. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Do kategorii Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży zostały zakwalifikowane aktywa finansowe, które nie należą do żadnej z wyżej wymienionych kategorii.

Poniżej przedstawiono zmiany w portfelu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży:

30 czerwca 2016
(niebadane)

	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały stowarzyszone	Razem
Stan na początek okresu	21 856	-	21 856
Zwiększenia	-	-	-
- zakup	-	-	-
- reklasyfikacja	-	39	39
- wycena	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-
- sprzedaż	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	-
- wycena	-	-	-
Stan na koniec okresu	21 856	39	21 895

31 grudnia 2015

	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały stowarzyszone	Razem
Stan na początek okresu	30 916	-	30 916
Zwiększenia	-	-	-
- zakup	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	-
- wycena	-	-	-
Zmniejszenia	9 060	-	9 060
- sprzedaż	5 208	-	5 208
- reklasyfikacja	-	-	-
- wycena	3 852	-	3 852
Stan na koniec okresu	21 856	-	21 856

vi. Pozostałe zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe wycenione w skorygowanej cenie nabycia

Obligacje serii H

W dniu 17 kwietnia 2015 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę dotyczącą emisji 27 000 obligacji na okaziciela serii H o wartości nominalnej 1 tys. zł każda, tj. o łącznej wartości 27 000 tys. zł z terminem wykupu 14 kwietnia 2016 roku. Próg dojścia emisji do skutku - 17 600 sztuk Obligacji. W dniu 20 kwietnia 2015 roku, Zarząd Spółki przydzielił 20 350 obligacji na okaziciela serii H o łącznej wartości 20 350 000 zł.

W dniu 14 maja 2015 roku Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. podjął uchwałę o przyjęciu do depozytu 20 350 obligacji na okaziciela serii H z dniem 18 maja 2015 roku.

W dniu 14 kwietnia 2016 roku, dokonała wykupu 20 350 sztuk Obligacji na okaziciela serii H.

Obligacje serii I, J

W dniu 12 kwietnia 2016 roku Zarząd podjął uchwałę, dotyczącą emisji do 20 300 obligacji serii I o wartości nominalnej 1 tys. zł każda. W dniu 14 kwietnia 2016 roku dokonano przydziału 13 650 szt. obligacji na okaziciela serii I o łącznej wartości nominalnej 13 650 tys. zł. Termin wykupu obligacji ustalony został na 14 kwietnia 2017 r.

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 9 maja 2016 roku Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. podjął uchwałę o przyjęciu do depozytu 13 650 obligacji na okaziciela serii I z dniem 11 maja 2016 roku.

W dniu 30 maja 2016 rok 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.

Linia kredytowa

Na dzień 30 czerwca 2016 r. Emitent nie posiadał zobowiązań z tytułu kredytów.

Otrzymane pożyczki

Na dzień 30 czerwca 2016 r. kwota otrzymanych pożyczek wyniosła 3 502 tys. zł. W pierwszym półroczu 2016 r. Spółka zaciągnęła pożyczki w wysokości 1 250 tys. zł i spłaciła 12 tys. zł kapitału oraz 147 tys. odsetek. Oprocentowanie wszystkich pożyczek jest stałe. Koszt odsetek za okres sprawozdawczy wyniósł 93 tys. zł.

c. Pozostałe informacje o instrumentach finansowych**vii. Ujmowanie skutków wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży**

W przypadku instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży wycenianych wg wartości godziwej skutki ich przeszacowania odnosi się na kapitał z aktualizacji wyceny.

viii. Zasady wprowadzania do ksiąg instrumentów finansowych nabytych na rynku regulowanym

Instrumenty finansowe nabyte na rynku regulowanym są wprowadzane do ksiąg w dniu realizacji transakcji w cenie nabycia.

2. Zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Spółka, identyfikując poszczególne rodzaje ryzyk finansowych związanych z jego działalnością, stara się je ograniczyć, głównie poprzez dobór optymalnych instrumentów finansowych. Spółka nie prowadzi rachunkowości zabezpieczeń.

Główne rodzaje ryzyka wynikające z posiadanych instrumentów finansowych obejmują: ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe, ryzyko kredytowe, ryzyko związane z płynnością finansową oraz ryzyko zmiany cen akcji. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka. Zasady te zostały w skrócie omówione poniżej.

a. Obciążenie ryzykiem stopy procentowej

Jednym z ważnych źródeł finansowania działalności Spółki są kapitały obce w postaci wyemitowanych obligacji oraz kredyty bankowe i pożyczki. Obligacje oraz kredyty bankowe oprocentowane są zmienną stopą procentową. Otrzymane pożyczki zazwyczaj mają stałe oprocentowanie.

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

Poniżej przedstawiono aktywa i zobowiązania odsetkowe na dzień 30 czerwca 2016 r. oraz 31 grudnia 2015 r.

Aktywa i zobowiązania o oprocentowaniu stałym i zmiennym na dzień 30.06.2015 r. (wartości brutto bez uwzględnienia odpisów aktualizujących).

Aktywa i zobowiązania o oprocentowaniu stałym

	Zaangażowanie na 30.06.2016 (niebadane)	Oprocentowanie stałe
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	34	6%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	11 939	7%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	125	10%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	760	12%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	665	14%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	657	15%
razem należności o stałym oprocentowaniu	14 180	
zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek z odsetkami	2 161	6%
zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek z odsetkami	1 274	7%
zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek z odsetkami	5	8%
zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek z odsetkami	1	9%
zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek z odsetkami	3	10%
zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek z odsetkami	58	12%
razem zobowiązania o stałym oprocentowaniu	3 502	

	Zaangażowanie na 31.12.2015	Oprocentowanie stałe
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	30	6%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	11 883	7%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	120	10%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	246	12%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	663	14%
razem należności o stałym oprocentowaniu	12 942	
zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek z odsetkami	2 092	6%
zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek z odsetkami	1	7%
zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek z odsetkami	5	8%
zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek z odsetkami	1	9%
zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek z odsetkami	3	10%
zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek z odsetkami	216	12%
razem zobowiązania o stałym oprocentowaniu	2 318	

Aktywa i zobowiązania o oprocentowaniu zmiennym

	Zaangażowanie na 30.06.2016 (niebadane)	Oprocentowanie zmienne
zobowiązania z tytułu obligacji z odsetkami	20 543	WIBOR 3M plus marża 500 punktów bazowych
kredyt bankowy	-	
razem zobowiązania o zmiennym oprocentowaniu	20 543	

	Zaangażowanie na 31.12.2015	Oprocentowanie zmienne
zobowiązania z tytułu obligacji z odsetkami	21 597	WIBOR 3M plus marża 600 punktów bazowych
Kredyt bankowy	-	
razem zobowiązania o zmiennym oprocentowaniu	21 597	

Wpływ zmiany stopy procentowej nie wpłynie istotnie na przyszłe zobowiązania.

b. Obciążenie ryzykiem kredytowym

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

	30.06.2016 (niebadane)	31.12.2015
należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	4 834	4 024
należności z tytułu udzielonych pożyczek	12 371	12 943
certyfikaty inwestycyjne i obligacje korporacyjne	-	-
bieżące aktywa podatkowe	-	-
środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18	22
	17 223	16 989

W celu zminimalizowania ryzyka kredytowego Spółka ustanawia odpowiednie zabezpieczenie wierzytelności. Stosowane przez Spółkę formy zabezpieczeń to m.in. weksel własny, blokada na papierach wartościowych, poręczenie trzeciej strony. Ryzyko kredytowe wynikające z posiadanych należności jest monitorowane. W przypadku stwierdzenia istotnego prawdopodobieństwa nieściągalności należności dokonywane są odpisy aktualizujące saldo należności do wysokości wiarygodnie oszacowanej kwoty możliwej do uzyskania.

c. Ryzyko walutowe

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

d. Ryzyko związane z płynnością finansową

Celem Rubicon Partners S.A. jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania. W tym celu wykorzystuje się zewnętrzne i wewnętrzne źródła finansowania oraz odpowiednie zarządzanie gotówką. W 1 półroczu 2016 r. w Spółce miała miejsce nieznaczna redukcja zadłużenia. Stan zobowiązań z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych oraz kredytów i pożyczek zwiększył się z kwoty 23 915 tys. zł na początek roku do kwoty 24 045 tys. zł na koniec czerwca 2016 r. Kwota zobowiązań zmniejszyła się z kwoty 3 177 tys. zł na początek roku do kwoty 2 886 tys. zł na koniec czerwca 2016 r. Jednocześnie miał miejsce spadek aktywów płynnych. W związku z tym, zarządzanie płynnością jest jednym z ważniejszych elementów polityki zarządzania ryzykiem w Spółce.

e. Zarządzanie kapitałem

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

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Rubicon Partners S.A. może wypłacić dywidendę dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje.

f. Ryzyko cenowe

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

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

Na dzień 30 czerwca 2016 r. Spółka nie była stroną umów odkupu papierów wartościowych.

4. Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

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

5. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Zmiany od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r.

W Spółce toczy się postępowanie podatkowe. Istnieje ryzyko negatywnych konsekwencji.

Spółka posiada zabezpieczenie na akcjach o wartości 2 143 tys. zł oraz 860 tys. zł jako zabezpieczenie na wierzytelności od RDM Partners Sp. z o.o.

6. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

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

Udziały w spółkach zależnych	Podstawowa działalność	Siedziba	Udział % w głosach na 30.06.2016 (niebadane)	Udział % w głosach na 31.12.2015
Rubicon Partners Corporate Finance S.A.	Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	00-688 Warszawa, Emilii Plater 28	100,00%	100,00%
Cracovia Invest Sp. z o.o.	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek	30-527 Kraków, Nadwiślańska 3/B1	100,00%	100,00%

W okresie sprawozdawczym Spółka przeprowadzała transakcje z następującymi podmiotami powiązаныmi:

- kluczowy personel zarządzający (kierowniczy), do którego należą członkowie Zarządu
- jednostki zależne (tj. spółki nad którymi Spółka sprawuje kontrolę)
- jednostki współkontrolowane (tj. jednostki gdzie strategiczne decyzje finansowe i operacyjne wymagają jednomyślnej zgody stron sprawujących współkontrolę (wspólników przedsięwzięcia)
- jednostki stowarzyszone (tj. spółki na które Spółka wywiera znaczący wpływ)
- podmioty powiązane osobowo - podmioty, w których członkowie kluczowego personelu kierowniczego sprawują w spółkach kontrolę lub współkontrolę

Poniżej przedstawiono informacje dotyczące transakcji przeprowadzonych w okresach objętym sprawozdaniem.

	Okres 6 miesięczny zakończony 30.06.2016 (niebadane)	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2015
Przychody z tytułu odsetek od spółek:	386	354
- zależnych	386	354
- współkontrolowanych	-	-
- stowarzyszonych	-	-
- powiązanych osobowo	-	-
	Okres 6 miesięczny zakończony 30.06.2016 (niebadane)	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2015
Zakup usług	66	137
- zależne	66	137
	Okres 6 miesięczny zakończony 30.06.2016 (niebadane)	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2015
Wynagrodzenie dla:	195	390
- kluczowego personelu zarządzającego i RN	195	390
	Okres 6 miesięczny zakończony 30.06.2016 (niebadane)	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2015
Należności z tytułu pożyczek udzielone spółkom:	11 863	11 671
- zależnym	11 863	11 671
- współkontrolowanym	-	-
- stowarzyszonym	-	-
- powiązanym osobowo	-	-

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu pożyczek od spółek:	-	-
- zależnych	-	-
- stowarzyszonych	-	-
- powiązanych osobowo	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania wobec spółek:	-	-
- zależnych	-	336
Zobowiązania finansowe wobec spółek:	15 778	14 642
- zależnych	15 778	14 642
- stowarzyszonych	-	-
- powiązanych osobowo	-	-

Zakupy usług od jednostek zależnych dotyczą głównie najmu biura.

Szczegółowe informacje dotyczące pożyczek zawartych z podmiotami powiązanymi

Pożyczki dla spółek zależnych

Na podstawie umowy z dnia 7 maja 2012 r. Rubicon Partners S.A. udzielił pożyczki Cracovia Invest Sp. z o.o. w kwocie do 300 tys. zł, o oprocentowaniu 7% w skali roku, terminie spłaty do dnia 31 grudnia 2016 r. Na dzień 30 czerwca 2016 r. kwota wykorzystanej pożyczki wynosi 244 tys. zł, naliczone odsetki 46 tys. zł.

W dniach 22 czerwca 2015 r., 3 sierpnia 2015 r. oraz 22 marca 2016 r. Rubicon Partners S.A. udzielił spółce Rubicon Partners Corporate Finance S.A. pożyczek w kwocie 12 330 tys. zł o oprocentowaniu 7% i terminie zapłaty do dnia 31 grudnia 2016 roku. Na dzień 30 czerwca 2016 r. kwota wykorzystanej pożyczki wynosi 11 355 tys. zł, naliczone odsetki 218 tys. zł.

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

Działalność Spółki w prezentowanym okresie nie podlegała sezonowości lub cykliczności.

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

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

9. Utrata wartości

Na koniec okresu sprawozdawczego jednostka oceniła czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to czy mogła nastąpić utrata wartości którychkolwiek ze składników aktywów. Na dzień 30 czerwca 2016 r. Spółka dokonała stosownych odpisów.

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

Wykup dłużnych papierów wartościowych

Obligacje serii H

W dniu 17 kwietnia 2015 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę dotyczącą emisji 27 000 obligacji na okaziciela serii H o wartości nominalnej 1 tys. zł każda, tj. o łącznej wartości 27 000 tys. zł z terminem wykupu 14 kwietnia 2016 roku. Próg dojścia emisji do skutku - 17 600 sztuk Obligacji. W dniu 20 kwietnia 2015 roku, Zarząd Spółki przydzielił 20 350 obligacji na okaziciela serii H o łącznej wartości 20 350 000 zł.

W dniu 14 maja 2015 roku Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. podjął uchwałę o przyjęciu do depozytu 20 350 obligacji na okaziciela serii H z dniem 18 maja 2015 roku.

W dniu 14 kwietnia 2016 roku, dokonała wykupu 20 350 sztuk Obligacji na okaziciela serii H.

Emisja dłużnych papierów wartościowych

Obligacje serii I, J

W dniu 12 kwietnia 2016 roku Zarząd podjął uchwałę, dotyczącą emisji do 20 300 obligacji serii I o wartości nominalnej 1 tys. zł każda. W dniu 14 kwietnia 2016 roku dokonano przydziału 13 650 szt. obligacji na okaziciela serii I o łącznej wartości nominalnej 13 650 tys. zł. Termin wykupu obligacji ustalony został na 14 kwietnia 2017 r.

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 9 maja 2016 roku Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. podjął uchwałę o przyjęciu do depozytu 13 650 obligacji na okaziciela serii I z dniem 11 maja 2016 roku.

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

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

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

21 kwietnia 2016 r. Walne Zgromadzenie Rubicon Partners S.A. podjęło uchwałę w sprawie pokrycia straty netto za 2015 r. z zysków przyszłych okresów. Strata netto za 2015 rok wynosiła 9 248 tys. zł.

12. Wypłacone dywidendy

Spółka nie wypłacała i nie deklarowała wypłaty dywidendy.

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

Nie wystąpiły.

Grzegorz Golec

Członek Zarządu

Piotr Karmelita

Członek Zarządu

Joanna Krupa

Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

Warszawa, 26 sierpnia 2016 r.