

Grupa Kapitałowa Rubicon Partners S.A.
00-113 Warszawa, ul. Emilii Plater 53

**Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony
31 grudnia 2012**



1. Skład Grupy Kapitałowej Rubicon Partners S.A.

a) Jednostka Dominująca:

Nazwa jednostki	Siedziba
Rubicon Partners S.A.	00-113 Warszawa, ul. Emilii Plater 53

Rubicon Partners S.A. (poprzednie nazwy „V Narodowy Fundusz Inwestycyjny „VICTORIA” S.A.”, „Rubicon Partners Narodowy Fundusz Inwestycyjny 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 Funduszu 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 Funduszu 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).

Spółka prowadzi działalność na podstawie Ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z 2000 roku).

Przedmiot działalności Spółki zdefiniowany jest jako pozostałe pośrednictwo finansowe i oznaczony jest numerem 6499Z w Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD).

Spółka prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i na dzień 31 grudnia 2012 roku miała swoją siedzibę w Warszawie przy ulicy Emilii Plater 53, 00-113 Warszawa.

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 nazwę Funduszu na Rubicon Partners Narodowy Fundusz Inwestycyjny 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. traci moc ustawa z dnia 30 kwietnia 1993 r. o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji.

Zmiany wprowadzone tą ustawą dotyczą m. in. obowiązku zmiany firmy w ciągu 6 miesięcy od 1 stycznia 2013 r. w taki sposób, że nie będzie ona zawierała oznaczenia „Narodowy Fundusz Inwestycyjny” lub skrótu NFI. W dniu 4 lutego 2013 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o zmianie nazwy Spółki na Rubicon Partners S.A. W dniu 26 lutego 2012 r. zmiana nazwy została zarejestrowana przez Sąd m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy KRS.

Zgodnie ze statutem, przedmiotem działalności jednostki dominującej jest:

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

Organami Jednostki Dominującej są:

- Walne Zgromadzenie,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd

Skład Rady Nadzorczej Rubicon Partners SA na 31 grudnia 2012 roku przedstawiał się następująco:

Przewodniczący:	Robert Ciszek
Zastępca Przewodniczącego:	Zofia Bielecka
Sekretarz:	Tomasz Łuczyński
Członkowie:	Artur Olszewski Waldemar Wasiluk

Skład Zarządu Funduszu na dzień 31 grudnia 2012 r.:

Członek Zarządu:	Grzegorz Golec
Członek Zarządu:	Piotr Karmelita

b) Udziały Rubicon Partners S.A. w jednostkach zależnych, objętych konsolidacją metodą pełną poprzez kontrolę bezpośrednią, na dzień 31 grudnia 2012 roku.

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w kapitale zakładowym spółki	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
1. Rubicon Partners Corporate Finance S.A.	00-113 Warszawa, E.Plater 53	działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych (PKD 66,12)	100%	100%
2. Rubicon Partners Services Sp. z o.o.	00-113 Warszawa, E.Plater 53	pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	100%	100%

- c) Udziały Rubicon Partners S.A. w jednostkach zależnych nie objętych konsolidacją, w których jednostka dominująca wywiera znaczący wpływ na dzień 31 grudnia 2012 roku z uwagi na fakt, iż dane tych jednostek są nie istotne.

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w kapitale zakładowym spółki	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
1. Rubicon Partners Doradztwo Podatkowe Sp. z o.o.	Warszawa	działalność rachunkowo-księgowa, doradztwo podatkowe	74,00%	48,68%
2. Rubid Fund Management Sp. z o.o.	Warszawa	pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	100%	100%
3. Quaestor S.A.	Warszawa	działalność holdingów finansowych	100%	100%

Spółka Quaestor SA w 2012 r. nie prowadziła działalności operacyjnej.

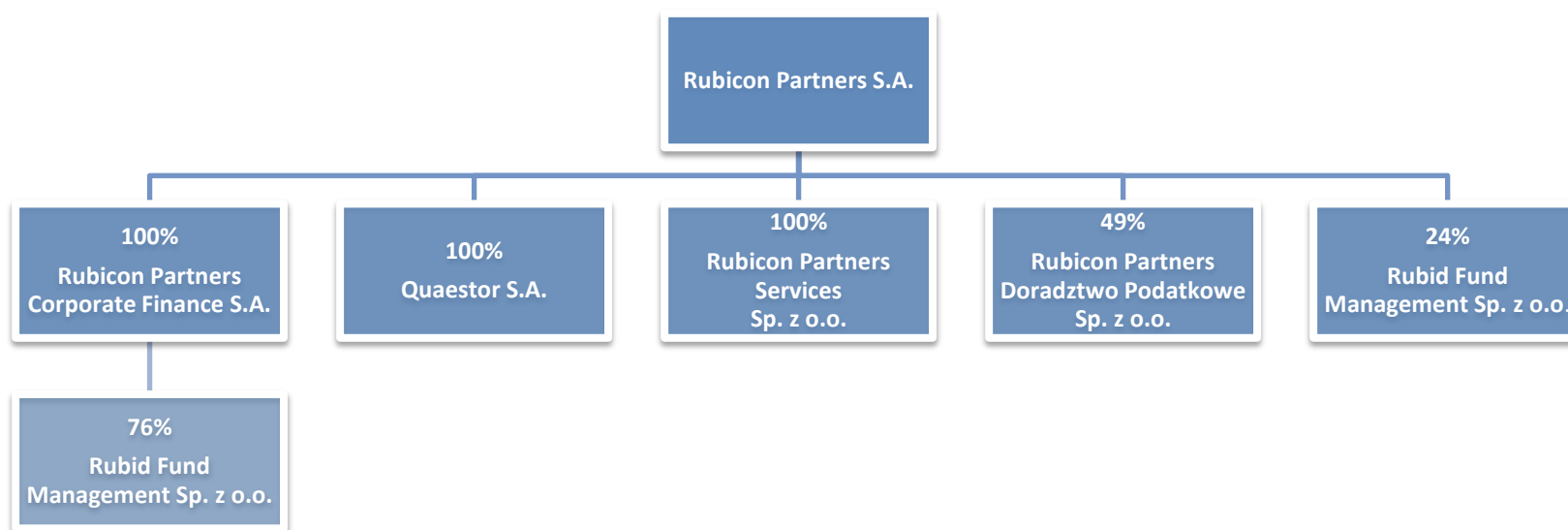
Spółka Rubicon Partners Doradztwo Podatkowe Sp. z o.o. w 2012 r. osiągnęła przychody w wysokości 934 tys. zł, zysk netto za rok 2012 wyniósł 292 tys. zł, suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2012 r. wynosiła 473 tys. zł

Spółka Rubid Fund Management Sp. z o.o. w 2012 r. osiągnęła przychody w wysokości 420 tys. zł, zysk netto za rok 2012 wyniósł 170 tys. zł, suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2012 r. wynosiła 329 tys. zł

Grupa Kapitałowa Rubicon Partners S.A.

Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2012 (w tysiącach złotych)

d) Graficzna prezentacja struktury Grupy Kapitałowej



2. 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 2012 r.

3. Okres za jaki sprawozdanie zostało sporządzone

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01.01.2012 do 31.12.2012 roku. Dane porównywalne okres od 01.01.2011 do 31.12.2011 roku.

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego, ogłaszanie

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 20 marca 2013 r.

Sprawozdanie za 2011 r. zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 16 maja 2012 r. W dniu 24 maja 2012 r. sprawozdanie zostało złożone do Krajowego Rejestru Sądowego, a w dniu 10 sierpnia 2012 r. zostało ogłoszone w Monitorze Polskim B.

5. Waluta funkcjonalna

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski 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.

6. Czas trwania działalności jednostek powiązanych

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

7. Założenie kontynuacji działalności

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

8. Porównywalność danych finansowych za poprzedni i bieżący rok obrotowy

Przyjęte zasady rachunkowości są spójne z zasadami stosowanymi w latach ubiegłych, przy czym począwszy od 1 stycznia 2009 r. Grupa stosuje Międzynarodowe Standardy Rachunkowości i Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej. Dane prezentowane w sprawozdaniu za rok ubiegły są w pełni porównywalne, ponieważ zgodnie z MSSF 1 Spółka stosuje zasady MSR i MSSF również we wszystkich okresach zaprezentowanych w pierwszym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie podlegało przekształceniu i nie wprowadzono zmian będących wynikiem korekt z tytułu zmian zasad rachunkowości.

9. Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Status zatwierdzenia Standardów w UE MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różni się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych interpretacji, które według stanu na dzień 20 marca 2013 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

(i) MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub później) został opublikowany przez RMSR w listopadzie 2009 roku. We wrześniu 2010 roku RMSR wydała znowelizowany MSSF 9 wprowadzający nowe wymogi dotyczące rozliczania zobowiązań finansowych i przenoszący wymogi dotyczące wysięgowywania aktywów i zobowiązań finansowych z MSR 39. MSSF 9 wymaga, aby wszystkie aktywa finansowe wchodzące w zakres MSR 39 były wyceniane według zamortyzowanego kosztu lub wartości godziwej. Inwestycje dłużne utrzymywane w ramach modelu biznesowego, w którym za cel jest uzyskanie odpowiednich przepływów pieniężnych, na które składają się ustalone zapłaty kwot bazowych oraz odsetki są wyceniane według zamortyzowanego kosztu na koniec kolejnych okresów sprawozdawczych. Wszelkie inne inwestycje dłużne jak i inwestycje kapitałowe są wyceniane w wartości godziwej na te dni. Dodatkowo, zmiany wartości godziwej inwestycji kapitałowych które nie są przeznaczone do obrotu, można prezentować w pozostałych całkowitych dochodach, przy czym w rachunku zysków i strat ujmuje się wyłącznie dywidendę. Decyzja taka jest nieodwracalna. W odniesieniu do wyceny zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik, MSSF 9 wymaga wszelkie zmiany wartości godziwej zobowiązań finansowych które zostały przypisane do zmian ryzyka kredytowego tego zobowiązania, prezentuje się w pozostałych całkowitych dochodach, chyba że taka prezentacja spowoduje niedopasowanie rachunkowe. Zmiany wartości godziwej przypisane do ryzyka kredytowego zobowiązania finansowego nie są przenoszone na wynik w kolejnych latach sprawozdawczych. Zgodnie z MSR 39, cała kwota zmian wartości godziwej zobowiązania finansowego wyznaczonego do wyceny w wartości godziwej przez wynik odnoszona była na wynik.

(ii) W maju 2011 roku został opublikowany „pakiet pięciu standardów” dotyczący konsolidacji, wspólnych ustaleń umownych oraz ujawnień na temat zaangażowania w inne jednostki:

MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” zastępuje wytyczne dotyczące konsolidacji zawarte w MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” i SKI-12 „Konsolidacja – jednostki specjalnego przeznaczenia” poprzez wprowadzenie jednolitego modelu konsolidacji dla wszystkich jednostek na podstawie kontroli. Zgodnie z MSSF 10, kontrola opiera się na tym, czy inwestor posiada

(a) władzę nad inwestycją,

(b) ekspozycję lub prawo do zmiennych zysków powstałych z jej zaangażowania w inwestycję, oraz

(c) możliwość korzystania władzy nad inwestycją w celu wpłynięcia na wysokość zwrotu z inwestycji.

MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” wprowadza nowe regulacje rachunkowości w odniesieniu do wspólnych postanowień umownych, zastępując MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach”. Możliwość zastosowania metody konsolidacji proporcjonalnej w stosunku do jednostek współkontrolowanych została usunięta. Ponadto, MSSF 11 eliminuje wspólnie kontrolowane aktywa pozostawiając rozróżnienie na wspólne operacje i wspólne przedsięwzięcie. Wspólne operacje są to wspólne postanowienia umowne, w których strony mają wspólną kontrolę nad prawami do aktywów i zobowiązań. Wspólne przedsięwzięcie jest to wspólne postanowienie umowne, w którym strony mają wspólną kontrolę nad prawami do aktywów netto.

MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki” będzie wymagał dostarczenia zwiększonej informacji zarówno na temat jednostek objętych konsolidacją jak i jednostek nieobjętych konsolidacją, w których jednostka jest zaangażowana. Celem MSSF 12 jest dostarczanie informacji, tak aby użytkownicy sprawozdań finansowych mogli ocenić podstawę kontroli, ograniczenia narzucone na skonsolidowane aktywa i pasywa, ekspozycję na ryzyko wynikające z zaangażowania w strukturalne jednostki nieobjęte konsolidacją oraz zaangażowanie niekontrolujących posiadaczy udziałów w operacjach skonsolidowanych jednostek.

MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” (znowelizowany w roku 2011). Wymagania dotyczące jednostkowych sprawozdań finansowych nie uległy zmianie i są zawarte w znowelizowanym MSR 27. Inne części MSR 27 zostały zastąpione przez MSSF 10.

MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia” (znowelizowany w roku 2011) MSR 28 zmieniono w wyniku publikacji MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12. W czerwcu 2012 dokonano zmian do MSSF 10, MSSF 11 oraz MSSF 12 w celu dostarczenia objaśnienia na temat przepisów przejściowych. W październiku 2012 dokonano zmian do MSSF 10, MSSF 12 oraz MSR 27, które zapewniają zwolnienie z wymogu konsolidacji zgodnie z MSSF 10 oraz wymagają od jednostek inwestycyjnych do ujmowania poszczególnych jednostek zależnych w wartości godziwej przez wynik finansowy, zamiast je konsolidować. Zmiany dostarczają również wymagania dotyczące ujawnień dla jednostek inwestycyjnych. Wszystkie standardy z „pakietu pięciu” obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później z możliwością wcześniejszego zastosowania - pod warunkiem jednoczesnego wdrożenia wszystkich pięciu standardów.

(iii) MSSF 13 „Wycena wartości godziwej” definiuje wartość godziwą, zawiera wskazówki dotyczące ustalenia wartości godziwej i wymaga ujawniania informacji na temat wyceny wartości godziwej. Jednak MSSF 13 nie zmienia wymagań w odniesieniu do kwestii, które elementy powinny być wycenione lub ujawnione w wartości godziwej.

(iv) Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych Zmiany do MSSF 7 wymagają ujawnienia informacji o wszystkich ujętych instrumentach finansowych, które zostały skompensowane zgodnie z paragrafem 42 MSR 32. Zmiany wymagają również ujawnienia informacji o ujętych instrumentach finansowych, które dają prawo do przeprowadzania kompensat zgodnie z właściwą umową lub podobnymi umowami, nawet jeśli nie zostały one skompensowane zgodnie z MSR 32. Zmiany do MSR 32 doprecyzowują zasady kompensowania i skupia się na czterech głównych obszarach

(a) wyjaśnienie, na czym polega "posiadanie możliwego do wyegzekwowania prawa do przeprowadzania kompensaty"; (b) jednoczesne przeprowadzanie kompensat i rozliczeń;

(c) kompensowanie zabezpieczeń;

(d) jednostka rozliczeniowa na potrzeby kompensat. Zmiany do MSSF 7 obowiązują w stosunku do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 a zmiany do MSR 32 z dniem 1 stycznia 2014 r.

(v) Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” - podatek odroczony: realizacja aktywów wymagają od jednostek wyceny aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w zależności od tego, czy jednostka planuje realizacji aktywów przez jego wykorzystanie czy sprzedaż.

(vi) Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (2012)” opublikowane przez RMSR w maju 2012 roku. Dokonano zmian do różnych standardów i interpretacji w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do Standardów (MSSF 1, MSR 1, MSR 16, MSR 32 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa. Najważniejsze z nich to nowe lub zmienione wymogi dotyczące: (i) ponownego zastosowania MSSF 1, (ii) kosztów finansowania zewnętrznego pod MSSF 1, (iii) doprecyzowania wymogów w odniesieniu do informacji porównawczej, (iv) klasyfikacji urzędzeń na potrzeby serwisów, (v) wpływ podatku dochodowego od dystrybucji instrumentów kapitałowych właścicielom, (vi) Informacje segmentowe o łącznych aktywach i zobowiązaniach w śródrocznych sprawozdaniach finansowych. Powyższe zmiany obowiązują do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku. Zarząd przewiduje, iż powyższe zmiany nie będą miały istotnego wpływu na kwoty wykazywane w sprawozdaniach finansowych Grupy.

(vii) Interpretacja KIMSF 20 „Rozliczanie kosztów usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie). Interpretacja określa, iż koszty związane z usuwaniem nadkładów w wydobywaniu metodą odkrywkową należy ująć jako dodatkowy element do istniejącego składnika aktywów (lub jako jego zwiększenie) i amortyzować w przewidywanym okresie użyteczności rozpoznanych zasobów dostępnych dzięki usunięciu nadkładów (przy użyciu metody jednostek produkcji, chyba że odpowiedniejsza jest inna metoda).

Nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE. Według szacunków

jednostki, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według IAS 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte przez UE do stosowania na dzień bilansowy.

Nie została jeszcze zakończona szczegółowa analiza wpływu nowych standardów na skonsolidowane sprawozdanie Grupy, w związku z tym na chwilę obecną nie jest możliwe dokonanie wiarygodnego oszacowania wpływu standardów na kwoty wykazywane w sprawozdaniu finansowym Grupy.

Nowe i zmienione MSSF wpływające jedynie na prezentację i ujawnienia Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – przeniesienia aktywów finansowych. Zmiany polegają na zwiększeniu obowiązków informacyjnych o transakcjach dotyczących przeniesienia aktywów finansowych w celu zapewnienia większej przejrzystości na temat ekspozycji na ryzyko, gdy aktywa finansowe są przenoszone. W Grupie nie występują takie transakcje.

Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji

Sporządzając niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zarząd Grupy podjął decyzję, iż żaden ze Standardów nie będzie wcześniej stosowany.

Standardy opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale które jeszcze nie weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Grupa nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

(i) Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - prezentacja składników pozostałych całkowitych dochodów wymagają od jednostek sporządzających sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF do łącznej prezentacji tych składników w pozostałych całkowitych dochodach, które mogą zostać przeniesione do rachunku zysków i strat. Zmiany również potwierdzają, iż składniki pozostałych całkowitych dochodów oraz rachunku zysków i strat prezentuje się w pojedynczym sprawozdaniu lub w dwóch następujących po sobie sprawozdaniach. Zmiany do MSR 1 obowiązują do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku.

(ii) Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia. Najistotniejsza zmiana dotyczy ujmowania zmian zobowiązań z tytułu określonych świadczeń i aktywów programu. Zmiany wymagają ujmowania zmian zobowiązań z tytułu określonych świadczeń i wartości godziwej aktywów programu w momencie ich wystąpienia. W konsekwencji wyeliminowana zostanie „metoda korytarzowa” dozwolona na podstawie poprzedniej wersji MSR 19 i przyspieszone będzie rozpoznawanie kosztów przeszłego zatrudnienia. Zmiany wymagają, aby wszystkie zyski i straty aktuarialne były natychmiastowo rozpoznawane w pozostałych całkowitych dochodach w celu ujęcia aktywów netto lub zobowiązań w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pełnej wartości deficytu lub nadwyżki planu. Ponadto, koszty odsetek i przewidywanych zwrotów z aktywów programu, stosowanych w poprzedniej wersji MSR 19 są zastąpione przez kwotę „odsetek netto”, która jest obliczana przy zastosowaniu stopy dyskontowej do aktywów lub zobowiązań z tytułu określonych świadczeń. Zmiany do MSR 19 wymagają ich zastosowania w sposób retrospektywny. Powyższe zmiany nie będą miały wpływu na sprawozdanie Grupy.

Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości

Sporządzając niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe, w stosunku do okresów poprzednich Grupa nie zmieniła dobrowolnie żadnych stosowanych uprzednio zasad rachunkowości.

10. Ujawnienia w zakresie polityki rachunkowości

Zasady konsolidacji (MSR 27)

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

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

Instrument finansowy jest to każdy kontrakt, który skutkuje powstaniem składnika aktywów finansowych u jednej jednostki i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej jednostki.

W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe wycenia się według wartości godziwej, powiększonej, w przypadku składnika aktywów lub zobowiązania finansowego niekwalifikowanych 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. W przypadku aktywów lub zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat koszty transakcji odnoszone są bezpośrednio do rachunku zysków i strat.

Aktywa finansowe

Aktywa finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii: aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek, zysków i strat, aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz należności i pożyczki własne.

Zaklasyfikowanie aktywów finansowych do poszczególnych kategorii uzależnione jest od rodzaju i celu w jakim zostały nabyte. Klasyfikacja do odpowiedniej kategorii dokonywana jest przy początkowym ujęciu.

Grupa przyjęła zasadę, że składniki aktywów finansowych ujmowane są w księgach na dzień rozliczenia transakcji. Podobnie na dzień rozliczenia transakcji składniki aktywów finansowych usuwane są ze sprawozdania z sytuacji finansowej i ujmowany jest zysk lub strata na sprzedaży. Dniem rozliczenia jest ten dzień, w którym składnik aktywów jest dostarczony jednostce lub dostarczony przez jednostkę.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

Do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat zaliczane są składniki aktywów finansowych spełniające którykolwiek z poniższych warunków: jest

- klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu, tzn. jest nabyte lub zaciągnięte głównie w celu sprzedaży lub odkupienia w bliskim terminie;
- częścią portfela określonych instrumentów finansowych, którymi zarządza się łącznie i dla których istnieje potwierdzenie aktualnego faktycznego wzoru generowania krótkoterminowych zysków; lub
- instrumentami pochodnymi (z wyjątkiem instrumentów pochodnych będących umowami gwarancji finansowych lub wyznaczonych i będących efektywnymi instrumentami zabezpieczającymi);

- przy początkowym ujęciu został wyznaczony przez jednostkę jako wyceniany według wartości godziwej przez wynik finansowy. Jednostka dokonuje takiej klasyfikacji gdy prowadzi to do uzyskania bardziej przydatnych informacji, gdyż: eliminuje lub znacząco zmniejsza niespójność w zakresie wyceny lub ujmowania (określaną czasami jako "niedopasowanie księgowe"), która w przeciwnym razie powstałaby z powodu innego sposobu wyceny aktywów lub zobowiązań bądź innego ujęcia związanych z nimi zysków lub strat; lub
- grupa aktywów finansowych, zobowiązań finansowych lub obu tych kategorii jest zarządzana, a jej wyniki oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowanymi zasadami zarządzania ryzykiem lub strategią inwestycyjną, natomiast informacje na temat grupy są na tej podstawie przekazywane wewnątrz jednostki kluczowym członkom kierownictwa

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami oraz o ustalonym terminie wymagalności, względem których Grupa ma stanowczy zamiar i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu wymagalności inne niż:

- wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy;
- wyznaczone jako dostępne do sprzedaży; oraz
- spełniające definicję pożyczek i należności.

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności są aktywami finansowymi niebędącymi instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami, które nie są kwotowane na aktywnym rynku, inne niż:

aktywa finansowe, które jednostka zamierza sprzedać natychmiast lub w bliskim terminie, które kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, i te, które przy początkowym ujęciu zostały wyznaczone przez jednostkę jako wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy;

aktywa finansowe wyznaczone przez jednostkę przy początkowym ujęciu jako dostępne do sprzedaży; lub aktywa finansowe, których posiadacz może nie odzyskać zasadniczo pełnej kwoty inwestycji początkowej z innego powodu niż pogorszenie obsługi kredytu, które kwalifikuje się jako dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały wyznaczone jako dostępne do sprzedaży lub nie będące

- a) pożyczkami i należnościami;
- b) inwestycjami utrzymywanymi do upływu terminu wymagalności; ani
- c) aktywami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Wycena aktywów finansowych

Po początkowym ujęciu, Grupa wycenia aktywa finansowe, w tym instrumenty pochodne będące aktywami, w wartości godziwej, nie dokonując pomniejszenia o koszty transakcji, jakie mogą być poniesione przy sprzedaży lub innym sposobie wyzbycia się aktywów.

Wyjątek stanowią następujące aktywa finansowe:

- pożyczki i należności, które wycenia się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej;
- inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności zdefiniowane, które wycenia się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej; oraz
- inwestycje w instrumenty kapitałowe nieposiadające kwotowań cen rynkowych z aktywnego rynku, i których wartość godziwa nie może być wiarygodnie zmierzona, a także powiązane z nimi instrumenty pochodne, które muszą być rozliczone przez dostawę niekwotowanych instrumentów kapitałowych wycenianych według kosztu.

Zyski i straty

Zyski lub straty wynikające ze zmiany wartości godziwej składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego, ujmuje się w następujący sposób:

- zyski lub straty wynikające ze składnika aktywów finansowych kwalifikowanych jako wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy, ujmuje się w przychodach lub kosztach;
- zyski lub straty wynikające ze składnika aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, ujmuje się w innych całkowitych dochodach z wyjątkiem odpisów aktualizacyjnych z tytułu utraty wartości oraz różnic kursowych, do momentu wyłączenia składnika aktywów finansowych. W tym czasie skumulowane zyski lub straty poprzednio ujęte w innych całkowitych dochodach przenosi się z kapitału własnego do zysków lub strat jako korektę wynikającą z przeklasyfikowania. Jednakże odsetki wyliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.
- W przypadku aktywów finansowych i zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu zyski lub straty są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w momencie wyłączenia składnika aktywów lub zobowiązania finansowego ze sprawozdania z sytuacji finansowej, dokonania odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości oraz poprzez amortyzację.

Utrata wartości i nieściągłość aktywów finansowych

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego jednostka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

Składnik aktywów finansowych lub grupa aktywów finansowych utraciły wartość, a strata z tytułu utraty wartości została poniesiona wtedy i tylko wtedy, gdy istnieją obiektywne dowody utraty wartości wynikające z jednego lub więcej zdarzeń mających miejsce po początkowym ujęciu składnika aktywów ("zdarzenie powodujące stratę"), a zdarzenie (lub zdarzenia) powodujące stratę ma wpływ na oczekiwane przyszłe przepływy pieniężne wynikające ze składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych, których wiarygodne oszacowanie jest możliwe.

Do obiektywnych dowodów utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów zalicza się uzyskane przez posiadacza składnika aktywów informacje, dotyczące następujących zdarzeń powodujących stratę:

znaczące trudności finansowe emitenta lub dłużnika;

niedotrzymanie warunków umowy, np. niespłacenie albo zaleganie ze spłacaniem odsetek lub nominału;

przyznanie pożyczkobiorcy przez pożyczkodawcę, ze względów ekonomicznych lub prawnych wynikających z trudności finansowych pożyczkobiorcy, udogodnienia, którego w innym wypadku pożyczkodawca by nie udzielił;

wysokiego prawdopodobieństwa upadłości lub innej reorganizacji finansowej pożyczkobiorcy;

zanik aktywnego rynku na dany składnik aktywów finansowych ze względu na trudności finansowe;

lub

Obiektywnymi dowodami utraty wartości inwestycji w instrument kapitałowy są informacje na temat znaczących negatywnych zmian mających miejsce w środowisku technologicznym, rynkowym, gospodarczym, prawnym lub innym, w którym działa emitent, wskazujące, że koszty inwestycji w instrument kapitałowy mogą nie zostać odzyskane. Znaczący i przedłużający się spadek wartości godziwej inwestycji w instrument kapitałowy poniżej kosztu również stanowi obiektywny dowód utraty wartości.

W niektórych przypadkach dostępne dane wymagane do oszacowania wartości straty z tytułu utraty wartości składnika aktywów finansowych mogą być ograniczone lub nie być w pełni odpowiednie w obecnej sytuacji. W takich przypadkach jednostka, kieruje się własnym osądem opartym na doświadczeniu i dokonuje oszacowania kwoty strat z tytułu utraty wartości.

Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Jeśli istnieją obiektywne dowody, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek i należności lub inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności wycenianych w zamortyzowanym koszcie, to kwota odpisu aktualizującego równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat kredytowych, które nie zostały poniesione), zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej efektywnej stopy procentowej instrumentu finansowego (tj. efektywnej stopy procentowej ustalonej przy początkowym ujęciu). Kwotę straty ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

Jeśli w następnym okresie strata z tytułu utraty wartości zmniejszyła się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu utraty wartości (np. poprawa oceny kredytowej dłużnika), to uprzednio ujętą stratę z tego tytułu odwraca się. Odwrócenie nie może spowodować zwiększenia wartości bilansowej składnika aktywów finansowych ponad kwotę, która stanowiłaby zamortyzowany koszt tego składnika na dzień odwrócenia w sytuacji, gdyby ujęcie utraty wartości w ogóle nie miało miejsca. Kwotę odwróconej straty ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Aktywa finansowe wyceniane według kosztu

Jeśli występują obiektywne dowody, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wyceniany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, to kwotę straty z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych oraz wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych. Tak ustalonych strat z tytułu utraty wartości nie poddaje się odwróceniu.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Jeśli zmniejszenie wartości godziwej składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży ujmowane było bezpośrednio w kapitale własnym i występują obiektywne dowody, że nastąpiła utrata wartości tego składnika, to skumulowane straty ujęte w innych całkowitych dochodach wyksięgowuje się z kapitału własnego i ujmuje w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, nawet jeśli składnik aktywów finansowych nie został wyłączony ze sprawozdania z sytuacji finansowej.

Kwota skumulowanych strat, która zgodnie z paragrafem zostaje przeniesiona z kapitału własnego do zysków lub strat, stanowi różnicę pomiędzy kosztem nabycia (pomniejszonym o wszelkie spłaty kapitału i amortyzację) i bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie straty z tytułu utraty wartości tego składnika aktywów uprzednio ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Strat z tytułu utraty wartości inwestycji w instrument kapitałowy, kwalifikowany jako dostępny do sprzedaży, nie poddaje się odwróceniu przez sprawozdanie z całkowitych dochodów.

Jeśli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu straty z tytułu utraty wartości w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Wyksięgowanie aktywów finansowych

Grupa wyksięgowuje składnik aktywów finansowych wyłącznie wtedy, gdy wygasną prawa umowne do przepływów pieniężnych generowanych przez taki składnik aktywów, albo gdy składnik aktywów finansowych wraz z zasadniczo całym ryzykiem i wszystkimi korzyściami związanymi z jego posiadaniem zostają przeniesione na inny podmiot. Jeżeli Fundusz nie przenosi ani nie zatrzymuje zasadniczo całego ryzyka i wszystkich korzyści związanych z posiadaniem składnika aktywów i utrzymuje nad nim kontrolę, ujmuje zatrzymany udział w takim składniku aktywów i związane z nim zobowiązania z tytułu potencjalnych płatności. Jeśli natomiast Fundusz zatrzymuje zasadniczo całe ryzyko i korzyści związane z przeniesionym składnikiem aktywów, to nadal ujmuje stosowny składnik aktywów finansowych.

W momencie wyłączenia składnika aktywów finansowych w całości, różnicę między wartością bilansową a sumą otrzymanej zapłaty oraz wszelkich skumulowanych zysków lub strat, które zostały ujęte w kapitale własnym ujmuje się w rachunku zysków i strat.

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 wspólnie kontrolowanych (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 jednomyślnej zgody stron sprawujących współkontrolę (wspólników przedsięwzięcia).

Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych - klasyfikowane są do kategorii Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

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, niepolegająca 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 finansowe dostępne do sprzedaży

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),

„obrot gieldowy” - papiery wartościowe notowane na giełdzie lub giełdach,

„regulowany obrót pozagieldowy” - papiery wartościowe kwotowane w regulowanym obrocie pozagieldowym;

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

Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe

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 niepo 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 niepo 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 pozostałe zobowiązania.

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 powiązanym z i rozliczanym 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 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 korzyści 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 przypadającą 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”.

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 aktyw (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

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 (MSR 27)

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) Przychody (MSR 18)

Przychody są ujmowane w takiej wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują następujące kryteria klasyfikacji:

- sprzedaż towarów i produktów – są one ujmowane jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- przychody z dywidend ujmowane są w momencie ustalenia praw akcjonariuszy do ich otrzymania, odsetki ujmowane są sukcesywnie w miarę ich narastania do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów.

q) Pozostałe przychody operacyjne

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

r) 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.

s) 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 z 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.

11. Korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach za lata ubiegłe

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

12. 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 decyzję, 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.

13. 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 2012 r. przez Narodowy Bank Polski - 4,0882 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 2012 r. - 4,1736 PLN / EUR
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 30 grudnia 2011 r. przez Narodowy Bank Polski - 4,4168 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 2011 r. - 4,1401 PLN / EUR
- w okresie sprawozdawczym maksymalny i minimalny kurs EUR w stosunku do PLN wynosił odpowiednio 4,5135 PLN / EUR i 4,0465 PLN / EUR (2011: 4,5642 PLN / EUR i 3,8403 PLN / EUR).

Grupa Kapitałowa Rubicon Partners S.A.

Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2012
(w tysiącach złotych)

Wybrane dane finansowe

	w tys. zł		w tys. EUR	
	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2012	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2011	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2012	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2011
Razem przychody z działalności operacyjnej	3 586	12 811	859	3 094
Razem koszty działalności operacyjnej	-20 162	-20 210	-4 831	-4 882
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-16 576	-7 399	-3 972	-1 787
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-15 403	-17 504	-3 691	-4 228
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-15 822	-17 397	-3 791	-4 202
Zysk (strata) netto	-15 822	-17 397	-3 791	-4 202
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 747	-28 134	-419	-6 795
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-69	-431	-17	-104
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 995	28 925	-718	6 987
Przepływy pieniężne netto, razem	-4 811	360	-1 153	87
	w tys. zł		w tys. EUR	
wg stanu na:	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Aktywa trwałe, razem	22 906	20 830	5 603	4 716
Aktywa obrotowe, razem	111 600	117 541	27 298	26 612
Zobowiązania długoterminowe	1 704	30 803	417	6 974
Zobowiązania krótkoterminowe	66 456	33 816	16 256	7 656
Kapitał własny (aktywa netto)	66 346	73 752	16 229	16 698
Wyemitowany kapitał akcyjny	11 081	7 981	2 710	1 807
Liczba akcji	110 810 206	79 810 206	110 810 206	79 810 206
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł / EUR)	0,60	0,92	0,15	0,21
Średnia ważona liczba akcji	81 084 179	79 810 206	81 084 179	79 810 206
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł / EUR)	-0,20	-0,22	-0,05	-0,05
Rozwodniona średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie	81 084 179	79 810 206	81 084 179	79 810 206
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł / EUR)	-0,20	-0,22	-0,05	-0,05

Wartość aktywów netto na 1 akcję obliczono w stosunku do liczby akcji Spółki Rubicon Partners S.A. na dzień 31.12.2012 r. Liczba akcji wynosiła 110 810 206 akcji, na dzień 31.12.2011 r. liczba ta wyniosła 79 810 206 akcji. Zysk strata netto na 1 akcję zwykłą obliczono w stosunku do średniej ważonej liczby akcji zwykłych w okresie. Średnia ta wyniosła dla 2012 roku 81 084 179 akcji, dla 2011 roku 79 810 206 akcji.

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZAWIERAJACY SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2012 DO 31 GRUDNIA 2012 ROKU [UKŁAD PORÓWNAWCZY]

	Nota nr	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2012	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2011
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	1,2	3 544	12 799
Pozostałe przychody operacyjne	3	42	12
Razem przychody z działalności operacyjnej		3 586	12 811
Amortyzacja		-270	-260
Zużycie surowców i materiałów		-48	-194
Usługi obce		-10 120	-13 981
Koszty świadczeń pracowniczych	4	-2 985	-3 941
Podatki i opłaty		-106	-593
Pozostałe koszty	5	-6 633	-1 241
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0	0
Razem koszty działalności operacyjnej		-20 162	-20 210
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		-16 576	-7 399
Przychody finansowe	6,7	4 099	3 463
Koszty finansowe	8	-8 679	-7 123
Zysk/strata ze sprzedaży pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	9	-4 236	-3 239
Zyski/ straty pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych wycenionych w wartości godziwej przez wynik finansowy	10	9 989	-3 206
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		-15 403	-17 504
Podatek dochodowy	11	-419	107
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		-15 822	-17 397
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		0	0
Zysk (strata) netto		-15 822	-17 397
Inne całkowite dochody			
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-520	520
Inne całkowite dochody (netto)		-520	520
Całkowite dochody ogółem		-16 342	-16 877
Zysk netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		-16 342	-16 877
Udziałom niesprawnym kontroli		0	0
		-16 342	-16 877
Całkowity dochód ogółem przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		-16 342	-16 877
Udziałom niesprawnym kontroli		0	0
		-16 342	-16 877
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie		81 084 179	79 810 206
Rozwodniona liczba akcji zwykłych w okresie		81 084 179	79 810 206
Zysk (strata) netto		-15 822	-17 397
Zysk/strata netto na średnią ważoną liczbę akcji (w zł)	13		
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:			
Zwykły		-0,20	-0,22
Rozwodniony		-0,20	-0,22
Z działalności kontynuowanej :			
Zwykły		-0,20	-0,22
Rozwodniony		-0,20	-0,22

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2012 ROKU**

	Nota nr	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	14	837	1 280
Wartość firmy	15	12 017	12 017
Pozostałe wartości niematerialne	16	6 777	6 773
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych		189	239
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	17	431	520
Należności z tytułu pożyczek		2 654	0
Pozostałe aktywa finansowe		1	1
Pozostałe aktywa		0	0
Aktywa trwałe razem		22 906	20 830
Aktywa obrotowe			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	18	1 591	8 252
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	18	23 939	17 894
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		17 069	49 935
Pozostałe aktywa finansowe	19	67 788	33 099
Bieżące aktywa podatkowe		308	1 059
Pozostałe aktywa	21	507	342
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20	148	4 959
		111 350	115 540
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		250	2 001
Aktywa obrotowe razem		111 600	117 541
Aktywa razem		134 506	138 371
KAPITAŁ WŁASNY i ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	22	11 081	7 981
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej		56 500	67 614
Kapitał rezerwowy		10 117	10 117
Niepodzielony wynik finansowy		4 470	4 917
Wynik finansowy bieżącego okresu		-15 822	-17 397
		66 346	73 232
Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		0	520
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		66 346	73 752
		66 346	73 752
Kapitały przypadające udziałom niesprawnym kontroli		0	0
Razem kapitał własny		66 346	73 752
Zobowiązania długoterminowe			
Pozostałe zobowiązania finansowe	26	0	29 247
Rezerwa na podatek odroczonego	28	1 704	1 556
Zobowiązania długoterminowe razem		1 704	30 803
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	24	3 010	884
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	25	8 571	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	25	54 478	32 581
Bieżące zobowiązania podatkowe		342	59
Rezerwy krótkoterminowe	29	55	165
Pozostałe zobowiązania	24	0	127
		66 456	33 816
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		0	0
Zobowiązania krótkoterminowe razem		66 456	33 816
Zobowiązania razem		68 160	64 619
Pasywa razem		134 506	138 371

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2011 DO 31 GRUDNIA 2012 ROKU

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niesprawujących kontroli	Razem kapitały własne
Kapitał własny na dzień 01.01.2012 r.	7 981	67 614	10 117	520	-12 480	0	73 752	0	73 752
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości									
Korekty z tyt. błędów podstawowych									
Kapitał własny po korektach	7 981	67 614	10 117	520	-12 480	0	73 752	0	73 752
Emisja akcji	3 100	6 200	0	0	0	0	9 300	0	9 300
Koszty emisji akcji	0	-364	0	0	0	0	-364	0	-364
Zakup akcji własnych									
Sprzedaż akcji własnych									
Płatność w formie akcji własnych									
Element kapitałowy wyceny obligacji zamiennych na akcje serii B									
Podział zysku/straty	0	-16 950	0	0	16 950	0	0	0	0
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	-520	0	-15 822	-16 342	0	-16 342
Kapitał własny na dzień 31.12.2012 r.	11 081	56 500	10 117	0	4 470	-15 822	66 346	0	66 346
Kapitał własny na dzień 01.01.2011 r.	7 981	63 889	0	0	18 642	0	90 512	0	90 512
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości									
Korekty z tyt. błędów podstawowych									
Kapitał własny po korektach	7 981	63 889	0	0	18 642	0	90 512	0	90 512
Kapitał rezerwowy Środki na nabycie akcji własnych	0	-10 000	10 000	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji									
Zakup akcji własnych									
Sprzedaż akcji własnych									
Płatność w formie akcji własnych									
Element kapitałowy wyceny obligacji zamiennych na akcje serii B	0	0	117	0	0	0	117	0	117
Podział zysku/straty	0	13 725	0	0	-13 725	0	0	0	0
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	520	0	-17 397	-16 877	0	-16 877
Kapitał własny na dzień 31.12.2011 r.	7 981	67 614	10 117	520	4 917	-17 397	73 752	0	73 752

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2012 DO 31 GRUDNIA 2012 ROKU [METODA POŚREDNIA]

	za okres 01.01.2012 - 31.12.2012	za okres 01.01.2011 - 31.12.2011
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	(15 403)	(17 504)
Korekty razem:	13 626	(9 942)
Amortyzacja	270	260
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	8 578	6 075
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	0
Zmiana stanu rezerw	(80)	215
Zmiana stanu zapasów	0	1
Zmiana stanu należności	(14 547)	2 638
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	3 649	(9 889)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(172)	(318)
Zmiana stanu portfela inwestycyjnego	13 054	(9 444)
Inne korekty w tym	2 874	520
- Zmiana stanu aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	2 001	0
- zmiany kapitału- pozostałe	430	520
- pozostałe korekty	443	0
Gotówka z działalności operacyjnej	(1 777)	(27 446)
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	30	(688)
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 747)	(28 134)
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	0	0
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0
Zbycie inwestycji w nieruchomości	0	0
Zbycie aktywów finansowych	0	0
Inne wpływy inwestycyjne	0	0
Splata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0
Wydatki	69	431
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	19	431
Nabycie inwestycji w nieruchomości	0	0
Wydatki na aktywa finansowe	0	0
Inne wydatki inwestycyjne	50	0
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(69)	(431)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	43 129	90 020
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	2 934	0
Kredyty i pożyczki	13 198	28 020
Emisja dłużnych papierów wartościowych	26 997	62 000
Inne wpływy finansowe	0	0
Wydatki	46 124	61 095
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
Splaty kredytów i pożyczek	5 172	25 019
Wykup dłużnych papierów wartościowych	32 997	30 000
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	0
Odsetki	7 955	6 076
Inne wydatki finansowe	0	0
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 995)	28 925
D. Przepływy pieniężne netto razem	(4 811)	360
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	(4 811)	360
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	4 959	4 599
G. Środki pieniężne na koniec okresu	148	4 959

Pozycje Pozabilansowe	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
1. Należności warunkowe	500	557
1.1. Od jednostek, w których fundusz posiada udziały zależnych (z tytułu)		
-		
1.2. Od jednostek, w których fundusz posiada udziały mniejszościowe (z tytułu)		
-		
1.3. Od jednostek powiązanych (z tytułu)		
-		
1.4. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	500	557
- pozostałe	500	557
2. Zobowiązania warunkowe	12 868	13 973
2.1. Na rzecz jednostek, w których fundusz posiada udziały zależnych (z tytułu)		
-		
2.2. Na rzecz jednostek, w których fundusz posiada udziały mniejszościowe (z tytułu)		
-		
2.3. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		
-		
2.4.1 Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu) w zł.	12 868	13 973
2.4.2 Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu) w EUR		
-		
3. Inne (z tytułu)		
-		
Pozycje pozabilansowe, razem w zł.	12 868	13 973
Pozycje pozabilansowe, razem w EUR.		

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESYCYJNEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2012 R.

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	0	0	0	0
wartość według ceny nabycia	0	0	0	18 036
wartość godziwa	0	0	0	0
wartość rynkowa	0	0	0	0
Akcje i udziały w jednostkach zależnych				
wartość bilansowa	0	0	0	189
wartość według ceny nabycia	0	0	0	1 190
wartość godziwa	0	0	0	189
wartość rynkowa	0	0	0	0
Akcje i udziały w jednostkach współzależnych				
wartość bilansowa	0	0	0	0
wartość według ceny nabycia	0	0	0	2 001
wartość godziwa	0	0	0	0
wartość rynkowa	0	0	0	0
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych				
wartość bilansowa	17 069	0	0	0
wartość według ceny nabycia	25 758	0	0	0
wartość godziwa	17 069	0	0	0
wartość rynkowa	17 069	0	0	0
Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych				
wartość bilansowa	53 311	0	0	4 737
wartość według ceny nabycia	33 138	0	0	4 737
wartość godziwa	53 311	0	0	4 737
wartość rynkowa	53 311	0	0	0
Dłużne papiery wartościowe				
wartość bilansowa	0	0	0	9 729
wartość według ceny nabycia	0	0	0	9 729
wartość godziwa	0	0	0	9 729
wartość rynkowa	0	0	0	0
Pozostałe (wg tytułów)				
wartość bilansowa	0	0	0	11
wartość według ceny nabycia	0	0	0	11
wartość godziwa	0	0	0	11
wartość rynkowa	0	0	0	0
Zagraniczne papiery wartościowe				
wartość bilansowa	0	0	0	0
wartość według ceny nabycia	0	0	0	0
wartość godziwa	0	0	0	0
wartość rynkowa	0	0	0	0
RAZEM	0	0	0	0
wartość bilansowa	70 380	0	0	14 666
wartość według ceny nabycia	58 896	0	0	35 704
wartość rynkowa	70 380	0	0	0

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2012 R.

Zmiana wartości bilansowej składników portfela inwestycyjnego

	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w jednostkach współzależnych	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Udziały mniejszościowe	Certyfikaty inwestycyjne i obligacje	Zagraniczne papiery wartościowe	Pozostałe	Razem
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	239	-	49 935	30 072	954	2 021	-	83 221
a. Zwiększenia (z tytułu)	50	2 001	15 120	63 642	13 870	332	11	95 026
- Reklasyfikacja	12	2 001	2 652	29 716	-	-	-	34 381
- Nabycie	38	-	1 070	16 339	13 870	123	11	31 451
- Wycena	-	-	11 398	14 887	-	209	-	26 494
- Zamiana obligacji na akcje	-	-	-	2 700	-	-	-	2 700
b. Zmniejszenia (z tytułu)	100	2 001	47 986	35 666	5 095	2 353	-	93 201
- Sprzedaż	100	-	13 543	23 708	2 372	193	-	39 916
- Wycena	-	2 001	4 715	9 306	23	-	-	16 045
- Akcje będące przedmiotem pożyczki	-	-	-	-	-	2 160	-	2 160
- Zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	2 700	-	-	2 700
- Reklasyfikacja	-	-	29 728	2 652	-	-	-	32 380
Wartość bilansowa na koniec roku obrotowego	189	-	17 069	58 048	9 729	-	11	85 046

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2012 R.

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
Zakłady Naprawcze Taboru Kolejowego WAGON S.A. - upadłość	Ostrów Wielkopolski	Produkcja lokomotyw kolejowych, tramwajowych oraz taboru kolejowego	-	3,86	3,86	-	-	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
MODUS Przedsiębiorstwo Odzieżowe S.A.	Bydgoszcz	Produkcja odzieży i dodatków do odzieży z wyjątkiem odzieży skórzanej	-	2,89	2,89	-	-	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
JPM HOLDING SA (dawniej: Zakłady Chemiczne BLACHOWNIA S.A.)	Wrocław	Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi	-	5,79	5,79	-	-	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
TORMIĘS Przedsiębiorstwo Przemysłu Mięsnego S.A. w likwidacji	Toruń	Wieprzowina; konserwy; tłuszcze; szynka; mięso paczkowane	-	0,39	0,39	-	-	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
Wytwórnia Silników Wysokoprężnych "ANDORIA" S.A. w likwidacji	Andrychów	Produkcja silników spalinowych stosowanych do napędu pojazdów mechanicznych.	-	8,35	8,35	-	-	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
Razem			-			-	-	

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2012 R.

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 Doradztwo Podatkowe Sp. z o.o.	00-113 Warszawa, E.Plater 53	Działalność rachunkowo-księgowa, doradztwo podatkowe (PKD 6920Z)	zależna	74	39		74,00	48,68			Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
Rubid Fund Management Sp. z o.o. (dawniej Rubicon Advisors Sp. z o.o.)	00-113 Warszawa, E.Plater 53	Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	pośrednio zależna	50	50		100,00	100,00			Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
Quaestor SA	00-113 Warszawa, E.Plater 53	Działalność holdingów finansowych	zależna	1 000 000	100		100,00	100,00			Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
					189						
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 obrotowe											
Prymus SA	43-100 Tychy, ul.Turyńska 101	Produkcja papieru falistego i tektury falistej oraz opakowań i tektury	stowarzyszona	3 231 943	5 494	5 494	32,32	32,32			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
ABS Investment SA	43-300 Bielsko-Biała, ul. Warszawska 153	Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 6499Z)	stowarzyszona	24 000 000	5 760	5 760	48,98	48,98			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Sobet SA	Brzeg	budownictwo inżynierijne (w tym mikrotuneling); budownictwo związane z ochroną środowiska; budownictwo kubaturowe; budownictwo specjalistyczne recykling materiałów budowlanych	stowarzyszona	14 735 000	0	0	44,70	36,07			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
5TH Avenue Holding SA	02-174 Warszawa , ul. Saboty 60	64,2 działalność Holdingów finansowych	stowarzyszona	4 355 620	5 575	5 575	22,85	22,85			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Liberty Group SA	Warszawa	73.20 Z Badanie rynku i opinii publicznej	stowarzyszona	5 987 450	240	240	30,39	30,39			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Cezar 10 S.A.	00-724 Warszawa, ul. Chełmska 21	Działalność wydawnicza, poligrafia i reprodukcja zapisanych nośników informacji, 74,40 Z Reklama	współzależna	1 001	0	0	50,00	50,00			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Razem					17 069	17 069					

Na dzień 31 grudnia 2012 r. na akcjach o wartości 18 384 tys. zł (31.12.2012 - 19.364 tys. zł) został ustanowiony zastaw stanowiący zabezpieczenie limitu kredytowego.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. na akcjach o wartości 4 660 tys. zł został ustanowiony zastaw oraz na akcjach o wartości 2 870 tys. zł blokada (lock-up) do dnia 31 grudnia 2012 r. stanowiące zabezpieczenie otrzymanej pożyczki.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. na akcjach o wartości 5 760 tys. zł (31.12.2011 - 7 200 tys. zł) zostały ustanowione ograniczenia w ich zbywaniu do 31 grudnia 2013 r.

NOTA 48 Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji (udziałów)	Wartość bilansowa akcji (udziałów)	Wartość godziwa (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 sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży MSR 31 p 42
InFactoFy Sp. z o.o.	02-486 Warszawa Al. Jerozolimskie 200	Usługi reklamowe	współzależna	250	250		50,00	50,00			Przeznaczone do sprzedaży
Razem					250						

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2012 R.

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych c.d.

Nazwa jednostki	Przychody netto ze sprzedaży	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	Aktywa obrotowe	Należności krótkoterminowe	Należności długoterminowe	Zapasy	Aktywa razem	Kapitał własny	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Zapasy	Rezerwy (z aktualizacji wyceny)	Wynik finansowy z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Zobowiązania i rezerwy		
															Ogółem:	w tym:	
																Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe
Rubid Fund Management Sp. z o.o.	420	178	329	328	0	0	329	295	50	0	75	0	0	170	34	34	0
Rubicon Partners Doradztwo Podatkowe Sp. z o.o.	934	358	467	248	0	0	473	226	50	0	0	0	(116)	292	248	248	0
Quaestor SA	0	(17)	77	0	0	0	77	73	100		0	(10)	0	(17)	4	4	0
STH Avenue Holding S.A. *)	1 416	4 876	5 004	2 093	0	0	23 406	14 062	1 906	0	6 496	0	1 427	4 233	14 179	2 313	11 866
ABS Investment S.A. *)	1 897	834	12 864	2 880	0	94	18 351	15 211	4 900	(381)	4 731	4 902	113	947	1 696	1 329	152
Prymus S.A.	19 602	1 878	12 340	1 044	0	805	14 299	11 988	2 000	0	7 458	0	0	2 530	2 312	1 977	0
Cezar 10 S.A.	521	(949)	4 652	429	0	3 817	4 690	317	1 001	0	1 500	0	(1 253)	(931)	4 372	67	4 305

*) dane finansowe ze skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej

Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Liczba akcji (udziałów)	Wartość godziwa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSR 39
Notowane										
DTP SA	Warszawa	działalność holdingowa	1 911 221	16 819	16 819	5,35%	5,35%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
TILIA sp. z o.o.	Łódź	działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju (PKD 4619Z)	178 417	22 302	22 302	17,84%	17,84%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Internity SA	Warszawa	sprzedaż wykończonych materiałów budowlanych, wyposażenia sanitarnego oraz grzejnego, a także projektowanie i wykonawstwo w zakresie wykańczania wnętrz (PKD 45.4)	774 520	3 090	3 090	9,30%	9,30%		139	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Korporacja Budowlana Kopahause SA	Barlinek	produkcja wyrobów stolarskich i ciesielskich do budownictwa	2 473 500	2 968	2 968	4,71%	4,71%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Pcguard SA	Poznań	budowa, sprzedaż, wdrażanie i pomoc w zakresie analizy przepływu informacji i optymalizacji procesów biznesowych oraz techniczna obsługa infrastruktury sieciowych przedsiębiorstw. (PKD 72.20)	2 056 265	3 927	3 927	6,70%	6,70%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Miraculum SA	Kraków	produkcja wyrobów kosmetycznych i toaletowych	17 227 769	1 895	1 895	14,40%	14,40%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
MEX POLSKA S.A.	Łódź	produkcja artykułów spożywczych	142 739	335	335	2,25%	2,25%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
ATC-Cargo SA	Gdynia	działalność śródlądowych agencji transportowych	172 500	750	750	2,65%	1,82%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Ipopema Securities SA	Warszawa	działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych	100 000	890	890	0,34%	0,34%		52	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Katowickie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego BUDUS SA	Katowice	roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieskalnych	76 600	8	8	1,04%	1,04%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Grupa HRC SA	Warszawa	działalność związana z wyszukiwaniem miejsc pracy i pozyskiwaniem pracowników	395 278	328	328	4,65%	2,47%		4	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Nienotowane										
Międzynarodowe Targi Gdańskie SA	Gdańsk	działalność targowa, wystawiennictwo	2 480	0		5,10%	4,92%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Cracovia Invest Sp. z o.o.	Kraków	wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek	22	144		5,71%	5,71%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
rankomat.pl	Warszawa	agenci i brokerzy ubezpieczeniowi	11 773 421	4 591		11,80%	11,23%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
DTP Sp. z o.o.	Warszawa	(PKD 65,21 leasing finansowy)	1	1		0,00%	0,00%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Razem				58 048	53 312			-	195	

Na dzień 31 grudnia 2012 r. na akcjach o wartości 19 986 tys. zł (31.12.2011 - 19 564 tys. zł) został ustanowiony zastaw rejestrowy stanowiący zabezpieczenie limitu kredytowego.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. na akcjach o wartości 22 374 tys. zł został ustanowiony zastaw finansowy stanowiący zabezpieczenie wyemitowanych obligacji.

Na dzień 31 grudnia 2012 na akcjach o wartości 22 302 tys. zł (31.12.2011 - 4 000 tys. zł) zostały ustanowione ograniczenia w ich zbywaniu do 17 stycznia 2013 r.

Dłużne papiery wartościowe

OBLIGACJE

Emitent	Nr serii	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa	Należne odsetki	Udział w aktywach netto %
Greenhouse Finance Sp. z o.o.			220	1	1	-	0,00%
Miraculum S.A.	Z2 obligacje zamienne	2014-09-29	7 729	7 729	7 729	-	11,65%
Blumerang Investors S.A.	seria A	2013-12-20	2 000	2 000	2 000	-	3,01%
Razem			9 949	9 730	9 730	0	14,67%

NOTA 1

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW	za okres 01.01.2012 - 31.12.2012	za okres 01.01.2011 - 31.12.2011
- przychody ze sprzedaży usług	3 544	12 799
- w tym: od jednostek powiązanych		
- pozostałe usługi	0	0
- w tym: od jednostek powiązanych		
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	3 544	12 799
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0

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	za okres 01.01.2012 - 31.12.2012	za okres 01.01.2011 - 31.12.2011
Przychody	3 544	12 799
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	3 544	12 799
- od klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów	1 527	7 674
Przychody segmentu ogółem	3 544	12 799

NOTA 2C

INFORMACJE DOTYCZĄCE OBSZARÓW GEOGRAFICZNYCH	za okres 01.01.2012 - 31.12.2012	za okres 01.01.2011 - 31.12.2011
Przychody od klientów zewnętrznych		
Polska kraj siedziby	3 413	6 384
Litwa	66	6 385
Wielka Brytania	43	0
Cypr	22	
Pozostałe obszary geograficzne	0	30
Razem	3 544	12 799

INFORMACJE DOTYCZĄCE OBSZARÓW GEOGRAFICZNYCH CD	za okres 01.01.2012 - 31.12.2012	za okres 01.01.2011 - 31.12.2011
Aktywa trwałe (w rozbiciu na lokalizację)		
Polska kraj siedziby	19 631	20 070
Litwa	0	0
Luxemburg	0	0
Pozostałe obszary geograficzne	0	0
Razem	19 631	20 070

NOTA 2D

INFORMACJE DOTYCZĄCE GŁÓWNYCH KLIENTÓW

W przychodach z tytułu sprzedaży - NOTA 2B uwzględniono przychody od trzech klientów - Klient A - 675 tys. zł; Klient B - 397 tys. zł, Klient C - 455 tys. zł (2011: przychody powyżej 10 % dotyczyły dwóch klientów: Klient A - 5 362 tys. zł; Klient B - 2 312 tys. zł)

NOTA 3

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE (WG TYTUŁÓW)	za okres 01.01.2012 - 31.12.2012	za okres 01.01.2011 - 31.12.2011
a) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	6	0
b) dotacje	0	0
c) pozostałe przychody operacyjne, w tym:	36	12
- refaktura kosztów	0	1
- spłata przedawnionych należności	36	0
- rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	0	11
Pozostałe przychody operacyjne, razem	42	12

NOTA 4

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	za okres 01.01.2012 - 31.12.2012	za okres 01.01.2011 - 31.12.2011
Świadczenia w okresie zatrudnienia	2 985	3 941
Koszty świadczeń pracowniczych, razem	2 985	3 941

NOTA 5

POZOSTAŁE KOSZTY (WG TYTUŁÓW)	za okres 01.01.2012 - 31.12.2012	za okres 01.01.2011 - 31.12.2011
a) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
b) aktualizacja wartości aktywów niefinansowych (z tytułu)	6 221	18
- odpis aktualizujący należności	6 221	18
c) pozostałe koszty, w tym:	412	1 223
- umorzona wartość należności	0	135
- spisanie należności przedawnionych	33	2
- pozostałe	0	146
- kary, odszkodowania	27	500
- darowizny	9	15
- podróże służbowe	34	65
- reprezentacja	68	196
- ubezpieczenia	28	33
- opłaty	17	0
- pozostałe koszty	196	131
Pozostałe koszty operacyjne, razem	6 633	1 241

NOTA 6

PRZYCHODY FINANSOWE (WG TYTUŁÓW)	za okres 01.01.2012 - 31.12.2012	za okres 01.01.2011 - 31.12.2011
a) zysk (strata na rozwodnieniu akcji w jednostkach zależnych)	0	0
b) przychody z tytułu odsetek (z tytułu)	3 672	1 892
- odsetki od lokat	15	218
- odsetki od udzielonych pożyczek	3 551	1 605
- odsetki z tytułu dłużnych papierów wartościowych	43	55
- pozostałe odsetki	63	14
c) pozostałe przychody finansowe, w tym:	427	1 571
- różnice kursowe	0	18
- dywidendy	427	1 553
Przychody finansowe, razem	4 099	3 463

NOTA 7

PRZYCHODY ODSETKOWE Z AKTYWÓW FINANSOWYCH W PODZIALE NA KATEGORIE AKTYWÓW:	za okres 01.01.2012 - 31.12.2012	za okres 01.01.2011 - 31.12.2011
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	45	0
Pożyczki i należności własne (w tym: gotówka w kasie i lokaty bankowe)	3 627	1 892
Inwestycje utrzymane do wymagalności	0	0
Przychody odsetkowe, razem	3 672	1 892

NOTA 8

KOSZTY FINANSOWE (WG TYTUŁÓW)	za okres 01.01.2012 - 31.12.2012	za okres 01.01.2011 - 31.12.2011
Koszty z tytułu odsetek:	8 552	7 115
- odsetki od kredytów bankowych	545	705
- odsetki od obligacji	7 850	6 165
- odsetki od pożyczek	139	238
- dyskonto z tytułu wykupu weksla	8	7
- pozostałe odsetki	10	0
Prowizje	94	0
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	33	6
Pozostałe	0	2
Koszty finansowe, razem	8 679	7 123

NOTA 9

ZYSK/STRATA ZE SPRZEDAŻY POZOSTAŁYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, UDZIAŁÓW I INNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	za okres 01.01.2012 - 31.12.2012	za okres 01.01.2011 - 31.12.2011
Zyski ze sprzedaży:	1 831	6 466
- zyski ze sprzedaży jednostek zależnych	0	1 804
- zyski ze sprzedaży jednostek stowarzyszonych	93	200
- zyski ze sprzedaży udziałów w pozostałych jednostkach	1 548	4 402
- zyski ze pozostałych instrumentów finansowych	190	60
Straty ze sprzedaży:	6 067	9 705
- straty ze sprzedaży jednostek zależnych	0	0
- straty ze sprzedaży jednostek stowarzyszonych	2 437	0
- straty ze sprzedaży udziałów w pozostałych jednostkach	3 187	9 251
- straty ze sprzedaży dłużnych papierów wartościowych	94	0
- straty ze pozostałych instrumentów finansowych	349	454
Zyski/straty ze sprzedaży razem	-4 236	-3 239

NOTA 10

ZYSKI/ STRATY Z PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, UDZIAŁÓW I INNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WYCENIONYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY	za okres 01.01.2012 - 31.12.2012	za okres 01.01.2011 - 31.12.2011
Zyski z wyceny:	26 447	23 203
- zyski ze sprzedaży jednostek stowarzyszonych	11 397	22 909
- zyski ze sprzedaży udziałów w pozostałych jednostkach	14 840	294
- zyski z wyceny pozostałych instrumentów finansowych	210	0
Straty z wyceny:	16 458	26 409
- straty ze wyceny jednostek współzależnych	2 000	0
- straty ze sprzedaży jednostek stowarzyszonych	2 799	4 861
- straty ze sprzedaży udziałów w pozostałych jednostkach	11 299	21 548
- straty z wyceny pozostałych instrumentów finansowych	360	0
Zyski/straty ze sprzedaży razem	9 989	-3 206

NOTA 11A

PODATEK DOCHODOWY UJĘTY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	za okres 01.01.2012 - 31.12.2012	za okres 01.01.2011 - 31.12.2011
Bieżący podatek dochodowy		
- bieżące obciążenie podatkowe	267	118
- korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	0	0
Bieżący podatek dochodowy, razem	267	118
Podatek dochodowy odroczony		
- odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	152	-225
- podatek odroczony przeniesiony z kapitału własnego	0	0
Podatek dochodowy odroczony, razem	152	-225
Koszt podatkowy, razem	419	-107
Przypadający na:		
- działalność kontynuowaną	419	-107
- działalność zaniechaną	0	0

NOTA 11B

RÓŻNICE POMIĘDZY NOMINALNĄ A EFEKTYWNĄ STAWKĄ PODATKOWĄ	01.01. - 31.12.2012	01.01. - 31.12.2011
Zysk z działalności	(14 542)	(18 059)
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19%	(2 763)	(3 431)
Efekt podatkowy przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych	(5 399)	(5 990)
Efekt podatkowy kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów według przepisów podatkowych	8 731	8 878
Efekt podatkowy strat podatkowych odliczonych w okresie	(54)	243
Efekt podatkowy strat podatkowych poniesionych w okresie	-	-
Pozostałe	(11)	193
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	(85)	-
Koszt podatku dochodowego ujęty w rachunku zysków i strat	419	(107)

NOTA 11C

PODATEK DOCHODOWY ODROZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT:	za okres 01.01.2012 - 31.12.2012	za okres 01.01.2011 - 31.12.2011
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	152	-225
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych	0	0
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu poprzednio nieuwjętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	0	0
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)	0	0
- odpisy emerytalno - rentowe	0	0
Podatek dochodowy odroczony, razem	152	-225

NOTA 11D

ŁĄCZNA KWOTA PODATKU ODROZONEGO	za okres 01.01.2012 - 31.12.2012	za okres 01.01.2011 - 31.12.2011
- ujęta w rachunku zysków i strat	152	-225
- ujętego w kapitale własnym	0	0
- ujętego w wartości firmy lub ujemnej wartości firmy	0	0

NOTA 11E

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT DOTYCZĄCY	za okres 01.01.2012 - 31.12.2012	za okres 01.01.2011 - 31.12.2011
- działalności zaniechanej	0	0
- wyniku na działalności podstawowej	419	-107

NOTA 12

POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY), Z TYTUŁU:	za okres 01.01.2012 - 31.12.2012	za okres 01.01.2011 - 31.12.2011
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty), razem	0	0

NOTA 13A

ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	za okres 01.01.2012 - 31.12.2012	za okres 01.01.2011 - 31.12.2011
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję		
z działalności kontynuowanej	-0,20	-0,22
z działalności zaniechanej	0,00	0,00
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję ogółem	-0,20	-0,22
Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję		
z działalności kontynuowanej	-0,20	-0,22
z działalności zaniechanej	0,00	0,00
Zysk rozwodniony przypadający na jedną ogółem	-0,20	-0,22

NOTA 13B

ZYSK I ŚREDNIA WĄŻONA AKCJI ZWYKŁYCH WYKORZYSTANA DO OBLICZENIA ZYSKU PODSTAWOWEGO NA JEDNĄ AKCJĘ:	za okres 01.01.2012 - 31.12.2012	za okres 01.01.2011 - 31.12.2011
Zysk za rok obrotowy	-15 822	-17 397
Zysk za rok obrotowy z działalności kontynuowanej	-15 822	-17 397
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej	0	0
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję	81 084 179	79 810 206

17 grudnia 2012 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Rubicon Partners SA o kwotę 3 100 tys. zł. Podwyższenie kapitału zostało dokonane poprzez emisję 31 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii G1 o wartości nominalnej 0,10 złoty każda, wyemitowanych w ramach kapitału docelowego. Po rejestracji podwyższenia kapitału w Krajowym Rejestrze Sądowym, kapitał zakładowy Rubicon Partners SA wynosi 11.081.020,60 zł i dzieli się na 110 .810.206 akcji zwykłych.

26 kwietnia 2011 r. Rubicon Partners SA wyemitował obligacje zamienne serii B. Obligacje te mogą zostać zamienione na akcje w dniu wykupu tzn. 27 kwietnia 2013 r. Za 1 obligację obligatariusz może otrzymać 625 akcji serii G. Rubicon Partners SA wyemitował łącznie 32 000 obligacji, zatem liczba akcji, która może zostać wyemitowana w zamian za obligacje wynosi 20 000 000 szt.

Średnia liczba akcji, które mogą zostać wyemitowane w zamian za obligacje przypadająca w okresie sprawozdawczym wynosi 20.000.000 sztuk (2011: 13 643 836 sztuk).

Gdyby obligacje zostały zamienione na akcje to spowodowałoby to zmniejszenie straty na 1 akcję i miałyby efekt antyrozważniający.

Strata na 1 akcję wynosiłaby 0,12 zł (2011: odpowiednio 0,16 zł).

Poniżej przedstawione zostały parametry do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na akcję.

NOTA 13C

ZYSK WYKORZYSTANY DO OBLICZENIA ZYSKU ROZWODNIONEGO NA JEDNĄ AKCJĘ:	za okres 01.01.2012 - 31.12.2012	za okres 01.01.2011 - 31.12.2011
Zysk za rok obrotowy	-15 822	-17 397
Zysk wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję	-12 020	-14 879
Zysk za rok obrotowy z działalności kontynuowanej wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję	-12 020	-14 879
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję	0	0

NOTA 13D

ŚREDNIA WAŻONA LICZBA AKCJI WYKORZYSTANA DO OBLICZENIA ZYSKU ROZWODNIONEGO NA JEDNĄ AKCJĘ:	za okres 01.01.2012 - 31.12.2012	za okres 01.01.2011 - 31.12.2011
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku przypadającego na jedną akcję	81 084 179	79 810 206
Przewidywane akcje jakie wyemitowane zostaną bez otrzymania płatności:		
Obligacje zamienne	20 000 000	13 643 836
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję	101 084 179	93 454 042

NOTA 14A

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31.12.2012	31.12.2011
a) środki trwałe, w tym:	837	1 280
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0	0
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	374	435
- urządzenia techniczne i maszyny	58	99
- środki transportu	120	389
- inne środki trwałe	285	357
b) środki trwałe w budowie	0	0
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	837	1 280

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
2012						
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	0	463	137	508	409	1 517
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0	14	14
- zwiększenia z tytułu przeniesienia środków trwałych w budowie						
- zakupu	0	0	0	0	14	14
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	17	0	295	0	312
- sprzedaży	0	0	0	295	0	295
- likwidacji						
- pozostałe	0	17	0	0	0	17
- sprzedaż spółki zależnej						
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	0	446	137	213	423	1 219
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	28	38	119	52	237
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	44	41	96	86	267
- amortyzacja za rok 2012	0	44	41	96	86	267
g) zmniejszenie umorzenia z tytułu sprzedaży	0	0	0	122	0	122
h) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	72	79	93	138	382
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu						
- zwiększenie						
- zmniejszenie						
j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu						
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	0	374	58	120	285	837
2011						
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	0	0	84	827	270	1 181
b) zwiększenia (z tytułu)	0	1 397	58	0	1 509	2 964
- zwiększenia z tytułu przeniesienia środków trwałych w budowie	0	1 370	0	0	0	1 370
- zakupu	0	27	58	0	1 509	1 594
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	934	5	319	1 370	2 628
- sprzedaży						
- likwidacji						
- zmniejszenia z tytułu przeniesienia środków trwałych w budowie	0	0	0	0	1 370	1 370
- fitout	0	934	0	0	0	934
- sprzedaż spółki zależnej	0	0	5	319	0	324
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	0	463	137	508	409	1 517
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	0	6	39	0	45
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	28	32	80	52	192
- amortyzacja za rok 2011	0	28	34	148	52	262
- wyksiegowanie amortyzacji z tytułu sprzedaży spółki zależnej	0	0	-2	-68	0	-70
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	28	38	119	52	237
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu						
- zwiększenie						
- zmniejszenie						
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu						
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	0	435	99	389	357	1 280

NOTA 14C

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31.12.2012	31.12.2011
a) własne	837	1 054
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	0	226
-	0	0
Środki trwałe bilansowe, razem	837	1 280

NOTA 15A

WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	31.12.2012	31.12.2011
a) wartość firmy - jednostki zależne	12 017	12 017
b) wartość firmy - jednostki współzależne		
c) wartość firmy - jednostki stowarzyszone		
Wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem	12 017	12 017

NOTA 15B

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI ZALEŻNE	31.12.2012	31.12.2011
a) wartość firmy brutto na początek okresu	12 017	17 937
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
- zwiększenie stanu z tytułu przejęcia jednostki		
- zwiększenie stanu z tytułu korekt wynikających z późniejszego ujęcia		
- rezerwa na podatek odroczony		
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	5 920
- zwiększenie stanu z tytułu korekt wynikających z późniejszego ujęcia		
- wycena marki "Rubicon Partners"		
- sprzedaż spółki	0	5 920
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	12 017	12 017
e) odpis z tytułu utraty wartości wartości firmy na początek okresu		
f) odpis z tytułu utraty wartości wartości firmy za okres (z tytułu)		
-		
g) odpis z tytułu utraty wartości wartości firmy na koniec okresu		
h) wartość firmy netto na koniec okresu	12 017	12 017

NOTA 16A

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	31.12.2012	31.12.2011
a) koszty zakończonych prac badawczo - rozwojowych	0	0
b) koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	1	3
- oprogramowanie komputerowe	1	3
c) inne wartości niematerialne i prawne	6 770	6 770
d) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	6	0
Wartości niematerialne i prawne, razem	6 777	6 773

NOTA 16B

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
--	--	--	---	--	--	-------

2012

a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	0	0	17	6 770	0	6 787
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0	6	6
- wycena marki "Rubicon Partners"						
- zakupy	0	0	0	0	6	6
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0
- likwidacja						
- sprzedaż spółki zależnej						
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	0	0	17	6 770	6	6 793
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	0	14	0	0	14
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	0	2	0	0	2
- amortyzacja za 2012 rok	0	0	2	0	0	2
- wyksiegowanie amortyzacji z tytułu sprzedaży spółki zależnej						
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	16	0	0	16
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu						
- zwiększenie						
- zmniejszenie						
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	0	0	1	6 770	6	6 777

2011

a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	0	0	34	0	0	34
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	3	6 770	0	6 773
- wycena marki "Rubicon Partners"	0	0	0	6 770	0	6 770
- zakupy	0	0	3	0	0	3
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	20	0	0	20
- likwidacja						
- sprzedaż spółki zależnej	0	0	20	0	0	20
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	0	0	17	6 770	0	6 787
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	0	16	0	0	16
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	0	-2	0	0	-2
- amortyzacja za 2011 roku	0	0	10	0	0	10
- wyksiegowanie amortyzacji z tytułu sprzedaży spółki zależnej	0	0	-12	0	0	-12
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	14	0	0	14
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu						
- zwiększenie						
- zmniejszenie						
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	0	0	3	6 770	0	6 773

NOTA 16C

WARTOŚCI NIEMATERIALNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31.12.2012	31.12.2011
a) wytworzone we własnym zakresie	0	0
b) nabyte wartości niematerialne	6 777	6 773
c) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	0	0
Wartości niematerialne, razem	6 777	6 773

NOTA 17

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.12.2012	31.12.2011
1. Stan aktywów na początek okresu, w tym:	520	194
a) odniesionych na wynik finansowy	520	194
2. Zwiększenia	85	653
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z różnicami przejściowymi (z tytułu)	85	653
- różnice kursowe	0	0
- odsetki niezrealizowane	15	1
- niewypłacone wynagrodzenie	0	0
- rezerwy na koszty	0	243
- rezerwa na audyt	2	3
- amortyzacja nie stanowiąca kosztu	0	0
- niewykorzystane straty z lat ubiegłych	10	112
- wycena aktywów finansowych	14	294
- odpis na aktywo	44	0
- rezerwa na świadczenia pracownicze	0	0
3. Zmniejszenia	174	327
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z różnicami przejściowymi (z tytułu)	174	327
- straty podatkowe	150	0
- różnice kursowe	0	1
- odsetki niezrealizowane	1	0
- rezerwy bierne	20	31
- wycena aktywów finansowych	0	11
- pozostałe	3	2
- odpis na aktywo	0	282
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	431	520
a) odniesionych na wynik finansowy	431	520
b) odniesionych na kapitał własny	0	0
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
-		

NOTA 18A

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	31.12.2012	31.12.2011
a) Należności z tytułu dostaw i usług brutto	1 469	2 003
b) Należności z tytułu sprzedaży papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	4 872	6 326
c) Należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0
d) Należności z tytułu zbycia środków trwałych	221	
e) Pozostałe należności	78	105
Należności brutto	6 640	8 434
Odpisy aktualizujące	5 049	182
Należności (netto), razem	1 591	8 252

NOTA 18B

ZMIANA STANU ODPISÓW NA NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁYCH NALEŻNOŚCI	31.12.2012	31.12.2011
Stan odpisów na początek okresu:	182	512
Zwiększenia	4 867	18
- utworzenie odpisów na przeterminowane należności	4 867	18
Zmniejszenia	0	348
- wykorzystanie odpisu aktualizującego	0	15
- rozwiązanie odpisu aktualizującego	0	210
- sprzedaż spółki zależnej	0	123
Stan odpisów na koniec okresu:	5 049	182

NOTA 18C

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG O OKRESIE SPŁATY OD DNIA BILANSOWEGO:	31.12.2012	31.12.2011
a) do 1 miesiąca	144	186
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	0	0
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0	0
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	0
e) powyżej 1 roku	0	0
f) należności dla których termin spłaty upłynął	1 325	1 817
Należności (brutto), razem	1 469	2 003
g) odpisy aktualizujące	387	20
Należności (netto), razem	1 082	1 983

NOTA 18D

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE	31.12.2012	31.12.2011
a) do 1 miesiąca	26	0
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	58	933
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	324	326
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	384	75
e) powyżej 1 roku	533	483
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	1 325	1 817
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	387	20
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	938	1 797

NOTA 18E

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU UDZIELONYCH POŻYCZEK	31.12.2012	31.12.2011
a) Należności z tytułu udzielonych pożyczek	24 287	16 655
b) Należności z tytułu odsetek	1 859	1 239
c) Pożyczone akcje	1 800	0
Należności z tytułu pożyczek brutto	27 946	17 894
Odpisy na należności	1 353	0
Należności z tytułu udzielonych pożyczek netto	26 593	17 894

NOTA 18F

ZMIANA STANU ODPISÓW NA NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU POŻYCZEK	31.12.2012	31.12.2011
Stan na początek roku	0	0
- odpis z tytułu utraty wartości (należności z tytułu pożyczek)	1 353	0
- kwoty odzyskane w ciągu roku	0	0
Stan na koniec roku	1 353	0

NOTA 18G

NALEŻNOŚCI (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2012	31.12.2011
a) należności w walucie polskiej	28 492	27 205
b) należności w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
b1. jednostka/waluta EURO	0	0
zł	0	0
b2. USD	0	0
zł	0	0
pozostałe waluty (w zł)	0	0
Należności, razem	28 492	27 205

NOTA 19

POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE	31.12.2012	31.12.2011
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	1 902
- akcje	-	1 902
 Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	67 788	31 197
- akcje i udziały	58 048	30 192
- certyfikaty inwestycyjne	-	953
- obligacje zamienne na akcje	7 729	-
- obligacje korporacyjne	2 000	-
- kontrakty na indeksy	-	52
- pozostałe	11	-
Pozostałe aktywa finansowe, razem	67 788	33 099
w tym:		
- aktywa trwałe		
- aktywa obrotowe	67 788	33 099

NOTA 20A

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE	31.12.2012	31.12.2011
a) środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	148	4 959
b) inne środki pieniężne	0	0
c) inne aktywa pieniężne	0	0
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	148	4 959

NOTA 20B

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2012	31.12.2011
a) w walucie polskiej	148	4 958
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	1
b1. jednostka/waluta EURO	0	0
zł	0	0
b2. USD	0	0
zł	0	0
pozostałe waluty (w zł)	0	1
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	148	4 959

NOTA 21

POZOSTAŁE AKTYWA	31.12.2012	31.12.2011
a) rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	507	342
- ubezpieczenia	13	25
- kaucja czynsz	279	279
- prenumerata	17	17
- zapłacone odsetki od pożyczek	179	0
- serwisy informacyjne	10	0
- inne	9	21
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	507	342

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	2005-09-14
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
Liczba akcji, razem			110 810 206			
Kapitał zakładowy, razem				11 081		

Wartość nominalna jednej akcji = 0,10 zł

17 grudnia 2012 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 3 100 tys. zł. Podwyższenie kapitału zostało dokonane poprzez emisję 31 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii G1 o wartości nominalnej 0,10 złoty każda, wyemitowanych w ramach kapitału docelowego. Po rejestracji podwyższenia kapitału w Krajowym Rejestrze Sądowym, kapitał zakładowy Spółki wynosi 11.081.020,60 zł i dzieli się na 110 .810.206 akcji zwykłych.

NOTA 22B

KAPITAŁ ZAKŁADOWY	31.12.2012	31.12.2011
Liczba akcji w szt.		
a) liczba akcji na początek okresu	79 810 206	79 810 206
- zwiększenia	31 000 000	0
- zmniejszenia	0	0
b) liczba akcji na koniec okresu	110 810 206	79 810 206

NOTA 22C

KAPITAŁ ZAKŁADOWY	31.12.2012	31.12.2011
a) w pełni opłacone	11 081	7 981
Stan na początek okresu	7 981	7 981
- w trakcie roku obrotowego	3 100	0
b) nie w pełni opłacone	0	0
Stan na początek okresu	0	0
- w trakcie roku obrotowego	0	0
Stan na koniec okresu	11 081	7 981

NOTA 22D

KAPITAŁ ZAPASOWY	31.12.2012	31.12.2011
a) kapitał utworzony ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej (agio)	69 723	63 889
b) kapitał utworzony ustawowo	-	-
c) kapitał utworzony zgodnie ze statutem, ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość	-	-
d) inny (wg rodzaju)	(13 223)	3 725
- podział wyniku finansowego	(3 223)	13 725
- utworzenie kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych	(10 000)	(10 000)
Kapitał zapasowy, razem	56 500	67 614

NOTA 22E

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)	31.12.2012	31.12.2011
środki na nabycie akcji własnych	10 000	10 000
emisja obligacji zamiennych - element kapitałowy	117	117
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	10 117	10 117

NOTA 23

ZMIANA STANU KAPITAŁÓW NIESPRAWUJĄCYCH KONTROLI	31.12.2012	31.12.2011
Stan na początek okresu	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
Stan kapitałów mniejszości na koniec okresu	0	0

NOTA 24A

ZOBOWIĄZANIA	31.12.2012	31.12.2011
a) zobowiązania długoterminowe	1 704	30 803
b) zobowiązania krótkoterminowe	66 456	33 816
Zobowiązania, razem	68 160	64 619

NOTA 24B

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	31.12.2012	31.12.2011
a) Zobowiązania z tytułu nabytych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	1 679	1
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	1 679	1
b) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 153	882
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	1 153	882
c) Pozostałe zobowiązania	178	1
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	178	1
Zobowiązania, razem	3 010	884

NOTA 24C

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE Z PODZIAŁEM NA ZOBOWIĄZANIA NIESPŁACONE W OKRESIE	31.12.2012	31.12.2011
a) do 1 miesiąca	81	0
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	173	0
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	547	0
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	61	0
e) powyżej 1 roku	0	0
zobowiązania nieprzeterminowane	291	882
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, razem	1 153	882

NOTA 24D

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	31.12.2012	31.12.2011
1. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe (wg tytułów):	0	127
- z tytułu wynagrodzeń	0	0
- rozrachunków z pracownikami	0	0
- umowy leasingu	0	123
- pozostałe	0	4
2. Pozostałe zobowiązania długoterminowe (wg tytułów):	0	0
- umowy leasingu	0	0
Pozostałe zobowiązania, razem	0	127

NOTA 25

KREDYTY I POŻYCZKI OTRZYMANE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	31.12.2012	31.12.2011
Niezabezpieczone - po zamortyzowanym koszcie	8 570	0
Kredyt bankowy	5 950	0
Pożyczki od jednostek:	2 620	0
- powiązanych	2 119	0
- pozostałych	501	0
Obligacje	22 095	29 247
Obligacje zamienne	32 384	32 581
Kredyty i pożyczki otrzymane razem	63 049	61 828
w tym:		
zobowiązania krótkoterminowe	63 049	32 581
zobowiązania długoterminowe	0	29 247

Szczegółowe informacje dotyczące kredytów i pożyczek oraz wyemitowanych obligacji zostały zaprezentowane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach w punkcie 4 f).

NOTA 26A

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, Z PODZIAŁEM NA ZOBOWIĄZANIA O OKRESIE ZAPADALNOŚCI OD DNIA BILANSOWEGO:	31.12.2012	31.12.2011
a) do 1 roku	0	0
b) powyżej 1 roku do 3 lat	0	29 247
c) powyżej 3 do 5 lat	0	0
d) powyżej 5 lat	0	0
Zobowiązania długoterminowe, razem	0	29 247

NOTA 26B

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2012	31.12.2011
a) zobowiązania w walucie polskiej	0	29 247
b) zobowiązania w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
Zobowiązania długoterminowe, razem	0	29 247

NOTA 27

ZOBOWIĄZANIA (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2012	31.12.2011
a) zobowiązania w walucie polskiej	67 424	64 619
b) zobowiązania w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	736	0
- jednostka/waluta EURO	180	0
- zł	736	0
pozostałe waluty w zł		
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	68 160	64 619

NOTA 28A

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.12.2012	31.12.2011
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	1 556	1 471
a) odniesionej na wynik finansowy	270	185
b) odniesionej na kapitał własny	0	0
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	1 286	1 286
2. Zwiększenia	154	90
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatknych różnic przejściowych (z tytułu)	154	90
- przychody następnego roku	33	0
- naliczone odsetki	87	90
- wycena bilansowa akcji	0	0
- inne	34	0
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatknymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatknymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
- wyceny marki "Rubicon Partners"		
3. Zmniejszenia	6	5
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatknymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	6	5
- różnice kursowe	0	0
- naliczone odsetki	6	0
- amortyzacja dot. ulg inwestycyjnych	0	0
- rozliczenie remontu prasy hydraulicznej	0	0
- inne	0	0
- sprzedaż spółki zależnej	0	5
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatknymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatknymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	1 704	1 556
a) odniesionej na wynik finansowy	418	270
b) odniesionej na kapitał własny	0	0
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	1 286	1 286

NOTA 29

ZMIANA STANU INNYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	31.12.2012	31.12.2011
a) stan innych rezerw na początek okresu	165	35
- rezerwy na koszty operacyjne	150	10
- rezerwy na koszty emisji akcji	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	56	165
- rezerwy na koszty operacyjne	14	0
- przyszłe koszty sądowe	0	0
- badanie bilansu	42	77
- pozostałe	0	88
c) wykorzystanie (z tytułu)	166	30
- rezerwy na koszty operacyjne	91	30
- prowizje bankowe	75	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	5
- pozostałe	0	5
e) stan innych rezerw na koniec okresu	55	165

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych

Struktura środków pieniężnych	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Środki pieniężne w kasie	21	15
Środki pieniężne w banku	127	4 676
rachunki bieżące	21	46
- w złotych	21	46
- w euro	0	0
depozyty terminowe	105	4 630
- w złotych	105	4 630
Środki pieniężne na rachunkach inwestycyjnych	1	168
- w złotych	1	166
- w GBP	0	2
Środki na rachunkach zastrzeżonych	0	100
Razem	148	4 959

2. Transakcje niepieniężne

W bieżącym roku Grupa przeprowadziła następujące transakcje niepieniężne:

Kompensata należności z tytułu pożyczek z:

- zobowiązaniami z tytułu nabycia papierów wartościowych – 9 075 tys. zł
- zobowiązaniami z tytułu wyemitowanych obligacji – 2 000 tys. zł
- zobowiązaniami z tytułu odsetek od wyemitowanych obligacji - 5 tys. zł
- z prowizją z tytułu udzielonej pożyczki – 450 tys. zł

Zwiększenie należności z tytułu pożyczek w rozliczeniu ze zwiększeniem zobowiązań z tytułu otrzymanych pożyczek – 229 tys. zł.

Kwota zapłaconych odsetek została zmniejszona w rozliczeniu z udzieloną pożyczką 109 tys. zł oraz rozliczona z przelewem wierzytelności z tytułu usług 86 tys. zł.

Kwota pozostałych transakcji niepieniężnych w wysokości 6 000 tys. zł dotyczyła kompensaty wpływów z tytułu emisji akcji z nabyciem papierów wartościowych (akcji i obligacji).

W 2011 roku Grupa przeprowadziła następujące transakcje niepieniężne:

- kompensata należności z tytułu pożyczki ze zobowiązaniami z tytułu nabytych akcji i udziałów 4 534 tys. zł;
- kompensata należności z tytułu sprzedaży akcji i udziałów ze zobowiązaniem z tytułu nabytych akcji i udziałów 9 140 tys. zł

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

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

3.1 Kategorie instrumentów finansowych**Aktywa finansowe**

31 grudnia 2012

	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	-	-	-	189	189
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	1 591	-	-	1 591
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	-	23 430	940	-	24 370
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	17 069	-	17 069
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	67 788	-	67 788
Bieżące aktywa podatkowe	-	308	-	-	308
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	148	-	-	-	148
	148	25 329	85 797	189	111 463
w tym aktywa trwałe	-	2 654	-	189	2 843

31 grudnia 2011

	Gotówka	Pożyczki i należności własne	Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Razem
Aktywa					
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	-	-	239	239
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	8 252	-	-	8 252
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	-	17 894	-	-	17 894
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	49 935	-	49 935
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	31 197	1 902	33 099
Bieżące aktywa podatkowe	-	1 059	-	-	1 059
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 959	-	-	-	4 959
	4 959	27 205	81 132	2 141	115 437
w tym aktywa trwałe	-	-	-	239	239

Zobowiązania finansowe

31 grudnia 2012

	Zobowiązania wyceniane przez rachunek zysków i strat	Pozostałe zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Razem
Zobowiązania			
Pożyczki i kredyty bankowe	-	8 571	8 571
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	3 010	3 010
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	54 478	54 478
Bieżące zobowiązania podatkowe	-	342	342
			-
	-	66 401	66 401
w tym zobowiązania długoterminowe	-	-	-

31 grudnia 2011

	Zobowiązania wyceniane przez rachunek zysków i strat	Pozostałe zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Razem
Pasywa			
Pożyczki i kredyty bankowe	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	884	884
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	61 828	61 828
Bieżące zobowiązania podatkowe	-	59	59
Pozostałe zobowiązania	-	127	127
	-	62 898	62 898
w tym zobowiązania długoterminowe	-	29 247	29 247

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 inwestycje krótkoterminowe typu buy/sell back w papiery skarbowe oraz komercyjne dłużne papiery wartościowe, akcje spółek w jednostkach stowarzyszonych oraz pozostałych jednostkach wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy. 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.

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

2012	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 inwestycje	Razem
Poziom 1							
Stan na początek okresu	-	-	290	24 898	-	52	25 240
zwiększenia	-	-	2 961	13 568	2 160	-	18 689
- zakup	-	-	309	8 948	2 160	-	11 417
- wycena	-	-	-	1 920	-	-	1 920
- zamiana obligacji na akcje	-	-	-	2 700	-	-	2 700
- reklasyfikacja	-	-	2 652	-	-	-	2 652
zmniejszenia	-	-	251	31 310	1 220	52	32 833
- sprzedaż	-	-	-	17 192	-	52	17 244
- wycena	-	-	239	9 306	1 220	-	10 765
- akcje będące przedmiotem pożyczki	-	-	-	2 160	-	-	2 160
- reklasyfikacja	-	-	12	2 652	-	-	2 664
Stan na koniec okresu	-	-	3 000	7 156	940	-	11 096
Poziom 3							
Stan na początek okresu	953	-	49 646	5 294	-	-	55 893
zwiększenia	13 871	2 001	12 158	50 358	-	11	78 399
- zakup	13 871	-	761	7 513	-	11	22 156
- wycena	-	-	11 397	13 129	-	-	24 526
- zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	2 001	-	29 716	-	-	31 717
zmniejszenia	5 095	2 001	47 735	4 760	-	-	59 591
- sprzedaż	2 372	-	13 543	4 760	-	-	20 675
- wycena	23	2 001	4 476	-	-	-	6 500
- zamiana obligacji na akcje	2 700	-	-	-	-	-	2 700
- reklasyfikacja	-	-	29 716	-	-	-	29 716
Stan na koniec okresu	9 729	-	14 069	50 892	-	11	74 701

2011	Certyfikaty inwestycyjne / obligacje	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	Kontrakty na indeksy	Razem
Stan na początek okresu	1	5 940	43 279	3 185	-	52 405
zwiększenia	25 861	56 274	69 740	-	52	151 927
- zakup	25 861	29 151	69 386	-	52	124 450
- wycena	-	22 911	354	-	-	23 265
- reklasyfikacja	-	4 212	-	-	-	4 212
zmniejszenia	24 908	12 279	82 828	3 185	-	123 200
- sprzedaż	24 854	7 418	54 961	-	-	87 233
- wycena	54	4 861	23 255	-	-	28 170
- zwrot	-	-	-	3 185	-	3 185
- sprzedaż spółki zależnej	-	-	400	-	-	400
- reklasyfikacja	-	-	4 212	-	-	4 212
Stan na koniec okresu	954	49 935	30 191	-	52	81 132

Hierarchia wartości godziwej kształtuje się następująco:

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

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

Poziom 3 - ceny nie pochodzące z aktywnych rynków.

Pozycja instrumentu finansowego w hierarchii wartości godziwej 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.e. danych finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych spółek porównywalnych oraz rynkowych wycen tych spółek odniesionych do danych finansowych spółki wycenianej.

Do Poziomu 3 zaliczone są również spółki notowane na rynku New Connect, które zostały wprowadzone do obrotu w ostatnim czasie i nie ma historycznych informacji dotyczących ich płynności. Ich wartość wyceniana jest według notowań.

Hierarchia wartości godziwej

2012	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 inwestycje	Razem
Poziom 1							
Stan na początek okresu	-	-	290	24 898	-	52	25 240
zwiększenia	-	-	2 961	13 568	2 160	-	18 689
- zakup	-	-	309	8 948	2 160	-	11 417
- wycena	-	-	-	1 920	-	-	1 920
- zamiana obligacji na akcje	-	-	-	2 700	-	-	2 700
- reklasyfikacja	-	-	2 652	-	-	-	2 652
zmniejszenia	-	-	251	31 310	1 220	52	32 833
- sprzedaż	-	-	-	17 192	-	52	17 244
- wycena	-	-	239	9 306	1 220	-	10 765
- akcje będące przedmiotem pożyczki	-	-	-	2 160	-	-	2 160
- reklasyfikacja	-	-	12	2 652	-	-	2 664
Stan na koniec okresu	-	-	3 000	7 156	940	-	11 096
Poziom 3							
Stan na początek okresu	953	-	49 646	5 294	-	-	55 893
zwiększenia	13 871	2 001	12 158	50 358	-	11	78 399
- zakup	13 871	-	761	7 513	-	11	22 156
- wycena	-	-	11 397	13 129	-	-	24 526
- zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	2 001	-	29 716	-	-	31 717
zmniejszenia	5 095	2 001	47 735	4 760	-	-	59 591
- sprzedaż	2 372	-	13 543	4 760	-	-	20 675
- wycena	23	2 001	4 476	-	-	-	6 500
- zamiana obligacji na akcje	2 700	-	-	-	-	-	2 700
- reklasyfikacja	-	-	29 716	-	-	-	29 716
Stan na koniec okresu	9 729	-	14 069	50 892	-	11	74 701

2011	Certyfikaty inwestycyjne / obligacje	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	Kontrakty na indeksy	Razem
Poziom 1						
Stan na początek okresu	-	-	43 279	3 185	-	46 464
zwiększenia	-	2 900	60 234	-	52	63 186
- zakup	-	2 900	59 880	-	52	62 832
- wycena	-	-	354	-	-	354
zmniejszenia	-	2 610	78 616	3 185	-	84 411
- sprzedaż	-	-	54 961	-	-	54 961
- wycena	-	2 610	23 255	-	-	25 865
- zwrot	-	-	-	3 185	-	3 185
Stan na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	290	24 897	-	52	25 239
Poziom 3						
Stan na początek okresu	1	5 940	-	-	-	5 941
zwiększenia	25 861	53 374	9 506	-	-	88 741
- zakup	25 861	26 251	9 506	-	-	61 618
- wycena	-	22 911	-	-	-	22 911
- reklasyfikacja	-	4 212	-	-	-	4 212
zmniejszenia	24 908	9 669	4 212	-	-	38 789
- sprzedaż	24 854	7 418	-	-	-	32 272
- wycena	54	2 251	-	-	-	2 305
- zwrot	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	4 212	-	-	4 212
Stan na koniec okresu	954	49 645	5 294	-	-	55 893

c) pożyczki udzielone i należności własne

Na dzień 31 grudnia 2012 r. wartość aktywów finansowych zaklasyfikowanych do kategorii pożyczki udzielone i należności własne wynosiła łącznie 28 492 tys. zł (w tym 26 593 tys. zł należności z tytułu pożyczek, 1 591 tys. zł należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe; 308 tys. zł należności z tytułu bieżącego aktywa podatkowego).

Na dzień 31 grudnia 2011 r. wartość aktywów finansowych zaklasyfikowanych do kategorii pożyczki udzielone i należności własne wynosiła łącznie 27 205 tys. zł (w tym 15 225 tys. zł należności z tytułu pożyczek; 1 239 tys. zł należności z tytułu odsetek; 1 430 tys. zł należności z tytułu umowy odkupu akcji zaklasyfikowanej do pożyczek; 8 252 tys. zł należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe; 1 059 tys. zł należności z tytułu bieżącego aktywa podatkowego).

d) inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności nie występują**e) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży**

2012			
	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały mniejszościowe	Razem
Stan na początek okresu	239	1 902	2 141
zwiększenia	50	47	97
- zakup	38	-	38
- reklasyfikacja	12	-	12
- wycena	-	47	47
zmniejszenia	100	1 949	2 049
- sprzedaż	100	1 949	2 049
- wycena	-	-	-
Stan na koniec okresu	189	-	189

2011			
	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały mniejszościowe	Razem
Stan na początek okresu	39	15 453	15 492
zwiększenia	200	3 201	3 401
- zakup	200	2 680	2 880
- wycena	-	521	521
zmniejszenia	-	16 752	16 752
- sprzedaż	-	16 752	16 752
Stan na koniec okresu	239	1 902	2 141

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży zostały wykazane w wartości godziwej w tych wypadkach, gdzie możliwe było jej wiarygodne określenie.

f) pozostałe zobowiązania

Zobowiązania finansowe wycenione w skorygowanej cenie nabycia

Obligacje serii D

W dniu 13 września 2012 r. Spółka wyemitowała 1 000 obligacji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1 tys. zł każda. Cena emisyjna obligacji była równa wartości nominalnej. Łączna wartość emisji wyniosła 1 000 tys. zł. Oprocentowanie obligacji jest stałe i wynosi 13 % w stosunku rocznym. Termin wykupu obligacji ustalony został na dzień 14 marca 2013 r.

Obligacje wyceniane są wg. stopy 13%. Koszt odsetek wykazany za okres kończący się 31 grudnia 2012 r. wyniósł 39 tys. zł.

Obligacje serii E

W dniu 17 września 2012 r. Fundusz wyemitował 25 000 obligacji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1 tys. zł każda. Cena emisyjna obligacji była równa wartości nominalnej. Łączna wartość emisji wyniosła 25 000 tys. zł. Oprocentowanie obligacji jest stałe i wynosi 11 % w stosunku rocznym. Termin wykupu obligacji ustalony został na dzień 17 września 2013 r. W grudniu 2012 r. Spółka wykupiła obligacje o wartości nominalnej 4 000 tys. zł.

Obligacje wyceniane są wg. stopy 11%. Koszt odsetek wykazany za okres kończący się 31 grudnia 2012 r. wyniósł 854 tys. zł.

Na wniosek jednego z obligatariuszy zobowiązanie z tytułu emisji obligacji serii E zostało zabezpieczone zastawem finansowym na akcjach spółek Tilia S.A. oraz DTP S.A. Wartość zastawu na dzień 31 grudnia 2012 r. wyniosła 22 374 tys. zł.

W dniu 3 września 2012 r. Rubicon Partners S.A. wyemitował weksle o łącznej wartości nominalnej 1 000 tys. zł z datą wykupu 13 września 2012 r. Cena nabycia weksli wyniosła 997 tys. zł. Weksle zostały wykupione 15-16 października 2012 r. za łączną kwotę 1 005 tys. zł.

Obligacje serii B

Na dzień 31 grudnia 2012 r. Grupa posiadała zobowiązanie z tytułu emisji 32 000 obligacji serii B o wartości nominalnej 1 000 zł każda.

Obligacje na okaziciela serii B są zamienne na akcje serii G Rubicon Partners S.A.

Liczba akcji serii G obejmowanych przez obligatariusza w zamian za jedną obligację będzie równa 625.

Wykup Obligacji serii B należących do danego obligatariusza nastąpi po upływie 24 miesięcy od dnia 27 kwietnia 2011 r. (tj. dnia przydziału obligacji).

Jeżeli dany Obligatariusz nie wyrazi woli zamiany obligacji serii B na akcje serii G wykup obligacji zamiennych nastąpi poprzez zapłatę kwoty pieniężnej w wysokości wartości nominalnej powiększonej o należne odsetki za ostatni okres odsetkowy.

Z chwili wykupu obligacje zamienne podlegają umorzeniu.

Oprocentowanie obligacji wynosi WIBOR 3M plus marża 600 punktów bazowych.

Na dzień nabycia element kapitałowy obligacji wyniósł 117 tys. zł. Część zobowiązaniowa obligacji została ustalona przy użyciu stopy dyskonta wynoszącej 11,29 %.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. zobowiązanie z tytułu obligacji wyniosło 32 384 tys. zł (31.12.2011 32 104 tys. zł), koszt odsetek 3 802 tys. zł (2011: 2 518 tys. zł). Efektywna stopa wyniosła 11,8 %.

Obligacje serii C1

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Fundusz posiadał zobowiązanie z tytułu emisji obligacji serii C1, które zostały wyemitowanych zgodnie z uchwałą Zarządu z dnia 12 września 2011 r. Fundusz wyemitował 30 000 obligacji serii C1 o wartości nominalnej 1.000 PLN każda. Obligacje serii C1 były obligacjami na okaziciela, oprocentowanymi i niezabezpieczonymi.

Wysokość oprocentowania obligacji wynosiła WIBOR 3M plus marża 800 punktów bazowych.

Płatność odsetek od obligacji miała miejsce w okresach kwartalna począwszy od grudnia 2011 r.

Wykup Obligacji nastąpił w dniu 16 września 2012 r. Z chwilą wykupu Obligacje zostały umorzone.

Za bieżący rok koszt odsetek wyniósł 3 419 tys. zł (2011: 1 265 tys. zł).

Obligacje serii A

W 2010 r. Fundusz wyemitował 30.000 obligacji serii A o wartości nominalnej 1.000 zł każda. Obligacje zostały wyemitowane na podstawie warunków emisji obligacji opublikowanych raportem bieżącym nr 83 z dnia 2 września 2010 roku i zmienionych Uchwałą Zarządu z dnia 7 września 2010 roku (raport bieżącym nr 85 z dnia 8 września 2010 roku).

Termin wykupu obligacji ustalony został na dzień 15 września 2011 r. a oprocentowanie w wysokości: WIBOR 3M plus marża 700 punktów bazowych.

W dniu 15 września 2011 r. Fundusz dokonał wykupu wszystkich Obligacji serii A w celu umorzenia. Za 2011 r. koszt odsetek od obligacji serii A wyniósł 2 381 tys. zł.

Otrzymane pożyczki

W skorygowanej cenie nabycia wyceniane są również otrzymane pożyczki. Wartość takich pożyczek wyniosła łącznie 13 736 tys. zł (2011: 7 000 tys. zł). Były to pożyczki krótkoterminowe, których oprocentowane było stałe i wynosiło od 12% do 18% (2011: 8%-12%). Koszt odsetek ujęty w rachunku zysków i strat wyniósł 139 tys. zł (2011: 234 tys. zł). Na dzień

bilansowy kwota zobowiązań z tytułu otrzymanych pożyczek wynosi 2 621 tys. zł (2011: - tys. zł) w tym naliczone odsetki 6 tys. zł. Zapłacone odsetki dotyczące przyszłych okresów 179 tys. zł.

Linia kredytowa

W dniu 29 marca 2011 r. zawarta została, pomiędzy Rubicon Partners NFI SA a Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie Umowa o limit wierzytelności, w ramach której Bank udzielił Funduszowi limitu wierzytelności na łączną kwotę limitu w wysokości do 10 000 tys. zł na okres rozpoczynający się od dnia udostępnienia środków z Limitu Umowy i trwający do dnia ostatecznej spłaty Limitu tj. do dnia 5 kwietnia 2013 r. z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Funduszu. Odsetki od limitu naliczane są od wykorzystanej kwoty kredytu za faktyczną ilość dni wykorzystania kredytu i przy przyjęciu 360 dni w roku według Stawki Referencyjnej – WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów w PLN - powiększoną o Marżę Banku. Na dzień 31 grudnia 2012 r. kwota wykorzystanego limitu wyniosła 5 950 tys. zł (31.12.2011: kredyt nie był wykorzystywany). Odsetki od wykorzystanego kredytu zapłacone w 2012 r. wyniosły 545 tys. zł (2011: 575 tys. zł), prowizje 94 tys. zł (2011: 75 tys. zł). Linia jest zabezpieczona zastawem rejestrowym na akcjach będących w obrocie regulowanym. Wartość rynkowa zastawionych akcji na dzień 31 grudnia 2012 r. wyniosła 38 370 tys. zł.

g) 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.

h) 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.

Aktywa i zobowiązania odsetkowe na dzień 31 grudnia 2011 r. przedstawiono w poniższej tabeli:

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

	Zaangażowanie na 31.12.2012	Oprocentowanie stałe
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	17	0%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	25	8%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	1 426	10%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	7 750	12%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	10 135	13%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	5 812	14%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	488	15%
razem należności o stałym oprocentowaniu	25 653	
zobowiązania z tytułu obligacji z odsetkami	1 006	11%
zobowiązania z tytułu obligacji z odsetkami	21 089	13%
zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek z odsetkami	118	10%
zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek z odsetkami	501	13%
zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek z odsetkami	2 001	18%
razem zobowiązania o stałym oprocentowaniu	24 715	

	Zaangażowanie na 31.12.2012	Oprocentowanie zmienne
należności o zmiennym oprocentowaniu	-	
zobowiązania z tytułu obligacji z odsetkami	32 384	WIBOR 3 M plus marża 600 punktów bazowych
zobowiązania z tytułu kredytów łącznie z odsetkami	5 950	WIBOR 3 M plus marża 600 punktów bazowych
razem zobowiązania o zmiennym oprocentowaniu	38 334	

	Zaangażowanie na 31.12.2011	Oprocentowanie stałe
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	36	0%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	21	8%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	2 151	10%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	9 871	12%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	413	14%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	3 972	15%
razem należności o oprocentowaniu stałym	16 464	
zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek z odsetkami	-	
razem zobowiązania o oprocentowaniu stałym	-	
	Zaangażowanie na 31.12.2011	Oprocentowanie zmienne
Zobowiązania z tytułu obligacji z odsetkami		
Obligacje zamienne serii B	32 512	WIBOR 3M plus marża 600 punktów bazowych
Obligacje serii C	30 160	WIBOR 3M plus marża 800 punktów bazowych
Razem zobowiązania o oprocentowaniu zmiennym	62 672	

W 2012 r. z należności z tytułu pożyczek wyłączone są pożyczki akcji o wartości 940 tys. zł, w 2011 r. w pozycji należności z tytułu pożyczek nie ujmowane są umowy odkupu akcji (ich wartość wynosiła 1 430 tys. zł)

Analiza wrażliwości wykazała, że gdyby zmienna stopa procentowa stosowana przy naliczaniu odsetek od obligacji była wyższa o 100 punktów bazowych wówczas koszty finansowe Grupy Kapitałowej za 2012 r. wzrosłyby o 686 tys. zł (2011: 510 tys. zł).

4. Obciążenie ryzykiem kredytowym

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

Maksymalne ryzyko kredytowe na dzień bilansowy było następujące:

	Wartość bilansowa	
	2 012	2 011
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 591	8 252
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	26 593	17 894
Certyfikaty inwestycyjne i obligacje korporacyjne	9 730	954
Kontrakty terminowe	-	52
Bieżące aktywa podatkowe	308	1 059
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	148	4 959
	38 370	33 170

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.

5. 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 NFI S.A. na dzień 31 grudnia 2012 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.

6. 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.

7. Zarządzanie kapitałem

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

W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej Spółki Grupy Kapitałowej mogą zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje.

8. Ryzyko cenowe

W związku z tym, iż jednostka dominująca bierze aktywny udział w obrocie papierami wartościowymi w spółki notowane, jest narażona na ryzyko cenowe z tytułu posiadanych inwestycji.

9. Informacje dotyczące testu na trwałą utratę wartości firmy

Informacje dotyczące wartości bilansowej i zmiany wartości bilansowej wartości firmy przedstawiono w Nocie 15.

Wartość firmy powstała w wyniku nabycia jednostek gospodarczych została zbadana w zakresie utraty wartości na dzień bilansowy 31 grudnia 2012 r.:

Rubicon Partners Corporate Finance S.A.

Odzykiwalna wartość została ustalona na podstawie wartości godziwej (odpowiadającej potencjalnej cenie odsprzedaży firmy na dzień przeprowadzenia testu) przy wykorzystaniu metody zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych.

Wartość bilansowa wartości firmy przypisanej do spółki wynosi 12 081 tys. zł, wartość bilansowa znaku towarowego 6 770 tys. zł.

Główne założenia stosowane przy obliczaniu wartości użytkowej jednostki na dzień 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku.

Na potrzeby wyceny metodą zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych wykorzystano prognozy przepływów środków pieniężnych oparte na przygotowanych przez kadrę kierowniczą prognozach finansowych obejmujących okres 2013-2017. 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 2013 oparta została o oczekiwaną realizację projektów będących obecnie przedmiotem prac zespołu RPCF. W przypadku znacznej większości tychże projektów podpisane zostały już umowy o współpracy lub umowy o zachowaniu poufności. Na potrzeby prognozy, każdemu z projektów przypisano szacunkowy poziom prawdopodobieństwa realizacji, co pozwoliło na obliczenie wartości oczekiwanej zrealizowanych projektów w roku 2013. Projekcja przychodów na lata 2014-2017 stanowiła w znacznej mierze ekstrapolację prognozy dla roku 2013.

Marża na poziomie zysku z działalności operacyjnej – podstawę ustalenia wartości planowanej marży na poziomie zysku z działalności operacyjnej stanowił poziom tejże marży z roku 2010, który zdaje się stanowić poprawny punkt odniesienia jako rok, który charakteryzował się standardowymi warunkami funkcjonowania rynków kapitałowych.

Stopa dyskontowa – zastosowano stopę dyskontową na poziomie 13,91% (2011: 13,44%). Wartość ta jest zgodna z informacjami pochodzącymi ze źródeł zewnętrznych. Wartości przypisywane głównym zakładanym wielkościom odzwierciedlają doświadczenia z okresów poprzednich, w tym w szczególności z roku 2011.

Stopa wzrostu zastosowana do ekstrapolacji przepływów środków pieniężnych wykraczających poza pięcioletni okres przyjęta została na poziomie 2,5% (2011: 2,5%).

Na dzień 31 grudnia 2012 r. oraz 31 grudnia 2011 r. przeprowadzono również test na utratę wartości marki „Rubicon Partners”. Wartość marki została oszacowana przy użyciu metody opłat licencyjnych. Nie stwierdzono utraty wartości.

10. Informacje dotyczące leasingu finansowego i operacyjnego (MSR 17)

Leasing samochodów

Spółka Rubicon Partners Services Sp. z o.o. dnia 30.09.2010 r. zawarła umowę leasingu operacyjnego z Raiffeisen- Leasing Polska S.A. z siedzibą w Warszawie na okres 24 miesięcy. Przedmiotem umowy leasingu był samochód ciężarowy Audi RS6. Wartość przedmiotu leasingu wyniosła 302 tys. zł netto. Okresowe opłaty leasingowe wyniosły 8 tys. zł.

Wartość początkowa środka trwałego przyjętego w leasing na dzień przyjęcia do użytkowania, tj 30.09.2010 wyniosła 295 tys. zł. Zobowiązania z tytułu leasingu na dzień wprowadzenia do ewidencji wynosiły 295 tys. zł. W roku 2010 zapłacono wstępną opłatę leasingową w wysokości 91 tys. zł oraz zapłacono raty leasingowe w wysokości 17 tys. zł z czego część kapitałowa wyniosła 10 tys. zł, część odsetkowa 7 tys. zł. W roku 2011 zapłacono raty leasingowe w wysokości 100 tys. zł, z czego część kapitałowa wyniosła 71 tys. zł, część odsetkowa 29 tys. zł. W roku 2012 zapłacono raty leasingowe w wysokości 89 tys. zł, z czego część kapitałowa wyniosła 75 tys. zł, część odsetkowa 10 tys. zł.

Grupa Kapitałowa Rubicon Partners S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2012 (w tysiącach złotych)

Wartość bilansowa środka trwałego na dzień 31.12.2011 r. wyniosła 226 tys. zł a zobowiązanie krótkoterminowe z tytułu leasingu na ogólną kwotę 123 tys. zł.

Wartość amortyzacji w okresie sprawozdawczym zgodnie z tabelą amortyzacyjną wyniosła 53 tys. zł (2011: 59 tys. zł).

Umowa leasingu wygasa w dniu 31 października 2012 roku.

W dniu 8 listopada 2012 roku nastąpił wykup przedmiotu leasingu za kwotę równą wartości końcowej tj. 48 tys. zł netto powiększoną o podatek VAT.

Wynajem biura

W dniu 9 grudnia 2010 roku Rubicon Partners Services Sp. z o.o. zawarł z CA Betriebsobjekte Polska Sp. z o.o. umowę najmu 671 metrów kwadratowych powierzchni biurowej w budynku Warszawskie Centrum Finansowe, położonym przy ul. Emilii Plater 53 w Warszawie.

Leasing operacyjny dotyczący wynajmu powierzchni obejmuje okres 7 lat.

Płatności ujęte w kosztach

	Okres zakończony 31 grudnia 2012
Minimalne opłaty leasingowe	632
Warunkowe opłaty leasingowe	-
Opłaty otrzymane z podnajmu	57

Obowiązki z tytułu nierozwiązywalnych umów leasingu operacyjnego

	Stan na 31 grudnia 2012
Do 1 roku	619
Od 1 roku do 5 lat	3 159
Opłaty otrzymane z podnajmu	-

11. Informacje dotyczące działalności zaniechanej i zbycia aktywów długoterminowych, oraz aktywów sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży (MSSF 5, MSR7, MSR12)

W pozycji aktywa przeznaczone do sprzedaży wykazywana jest spółka InFacto Fly Sp. z o.o., w której Grupa posiada 50 % udziałów. Grupa zamierza sprzedać udziały w tej Spółce. Na początek 2012 r. w pozycji tej wykazywane były udziały w spółce CEZAR 10 S.A. Ze względu na zmianę przeznaczenia zostały przeklasyfikowane do pozycji spółki współzależne.

12. 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 NFI 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 Funduszu wynosi 7 981 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.

13. 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 urlopami, wynikające z przepisów Kodeksu Pracy. Na dzień bilansowy kwota rezerw jest nieistotna.

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

Średnie zatrudnienie w Grupie Rubicon Partners NFI S.A. w 2012 r. oraz w 2011 r. wynosiło:

Wyszczególnienie	2012	2011
1) pracownicy umysłowi	18	20
2) pracownicy fizyczni	-	-
Zatrudnienie razem	18	20

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

Wynagrodzenia brutto osób zarządzających wypłacone w 2012 r. kształtowały się następująco:

Pan Grzegorz Golec	360 tys. zł
Pan Hubert Bojdo	11 tys. zł
Pan Piotr Karmelita	360 tys. zł
Razem:	731 tys. zł

Wynagrodzenia brutto osób zarządzających wypłacone w 2011 r. kształtowały się następująco:

Pan Grzegorz Golec	360 tys. zł
Pan Hubert Bojdo	331 tys. zł
Pan Piotr Karmelita	330 tys. zł
Razem:	1 021 tys. zł

Wynagrodzenia brutto osób nadzorujących wypłacone w 2012 r. kształtowały się następująco:

Pani Zofia Bielecka	40 tys. zł
Pan Robert Ciszek	40 tys. zł
Pan Tomasz Łuczyński	40 tys. zł
Pan Artur Olszewski	40 tys. zł
Pan Waldemar Wasiluk	40 tys. zł
Razem:	200 tys. zł

Wynagrodzenia brutto osób nadzorujących wypłacone w 2011 r. kształtowały się następująco:

Pani Zofia Bielecka	12,7 tys. zł
Pan Robert Ciszek	39,6 tys. zł
Pan Piotr Kamiński	14,4 tys. zł
Pan Zygmunt Kostkiewicz	30,1 tys. zł
Pan Tomasz Łuczyński	39,6 tys. zł
Pan Artur Olszewski	39,6 tys. zł
Pan Waldemar Wasiluk	39,6 tys. zł
Razem:	215,6 tys. zł

Zgodnie z wiedzą Funduszu w okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. osoby wchodzące w skład Zarządu otrzymały wynagrodzenie z tytułu uczestnictwa w Radach Nadzorczych spółek zależnych i stowarzyszonych i jednostek powiązanych w łącznej kwocie 0 tys. zł.

Wynagrodzenie brutto z tytułu umowy o pracę zawartej pomiędzy P. Piotrem Karmelitą a spółką zależną Rubicon Partners Corporate Finance S.A. wyniosło 18 tys. zł (2011:15 tys. zł).

Zgodnie z wiedzą Funduszu członkowie organów nadzorczych Funduszu otrzymywali w okresie od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. wynagrodzenia łącznie z nagrodami i wynagrodzeniem z zysku od Funduszu i jednostek powiązanych w łącznej kwocie 0 tys. zł.

Zgodnie z wiedzą Funduszu w okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. osoby wchodzące w skład Zarządu otrzymały wynagrodzenie z tytułu uczestnictwa w Radach Nadzorczych spółek zależnych i stowarzyszonych i jednostek powiązanych w łącznej kwocie 0 tys. zł

Zgodnie z wiedzą Funduszu członkowie organów nadzorczych Funduszu otrzymywali w okresie od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. wynagrodzenia łącznie z nagrodami i wynagrodzeniem z zysku od Funduszu i jednostek powiązanych w łącznej kwocie 0 tys. zł.

Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących w jednostkach zależnych w 2012 roku kształtowało się następująco:

Wyszczególnienie	2012	2011
1. Zarządzający	264	486
2. Nadzorujący	0	0
RAZEM	264	486

16. 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.

17. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w 2012r.

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

18. 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 01.01.2012 r. do 31.12.2012r. nie wystąpiły czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

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

Szczegółowe informacje dotyczące emisji i wykupu dłużnych papierów wartościowych zostały opisane w pkt. 3.2.f

20. Informacje dotyczące dywidend wypłaconych i/lub zaproponowanych do wypłaty (MSR1, MSR10)

W 2012 roku ani jednostka dominująca ani też jednostki zależne nie wypłacały dywidendy.

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

2012

Udziały w spółkach zależnych

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca istotne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.

W dniu 13 czerwca 2012 r. na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki Rubicon Partners Services Sp. z o.o., której jedynym Wspólnikiem jest Rubicon Partners NFI S.A. zostało uchwalone obniżenie kapitału zakładowego z kwoty 1 000 tys. zł do kwoty 50 tys. zł. Kwota uzyskana z umorzenia udziałów została przeznaczona na pokrycie straty Spółki i nie została wypłacona Wspólnikowi. Jednocześnie Nadzwyczajne Walne podwyższyło kapitał z kwoty 50 tys. zł do 2 970 tys. zł poprzez utworzenie 5 840 udziałów o wartości nominalnej 0,5 tys. zł.

16 lutego 2012 r. sprzedano udziały w spółce ActivSanus S.A. w której Grupa posiadała 100 % udziałów za kwotę 100 tys. zł. Wartość bilansowa spółki wynosiła 100 tys. zł. W związku z tym, że spółka została utworzona w 2011 r. i w 2011 r. nie prowadziła działalności gospodarczej jej dane były nieistotne i dlatego też nie włączono jej do konsolidacji.

Ze względu na rozmiar działalności spółki Rubid Fund Management Sp. z o.o. jej udziały nie są konsolidowane. Grupa posiadała 24% udziałów i 12 października 2012 r. odkupiła pozostałe 76% za cenę 38 tys. zł. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy spółka wykazywana jest w cenie nabycia 50 tys. zł. Podstawowe dane finansowe spółki za 2012 r. zostały zaprezentowane w zestawieniu portfela inwestycyjnego.

Udziały w spółkach przeznaczonych do sprzedaży

W dniu 3 lipca 2012 roku na podstawie umowy sprzedaży udziałów Rubicon Partners Corporate Finance S.A. nabył 250 udziałów Spółki InFacto Fly Sp. z o.o. za cenę 250 tys. zł. Nabyte udziały stanowią 50 % kapitału spółki i dają prawo do 50 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Wspólników Spółki. Udziały spółki przeznaczone są do sprzedaży w związku z tym, zostały zaklasyfikowane jako aktywa przeznaczone do sprzedaży.

Udziały w spółce Cezar 10 S.A. przeklasyfikowano z aktywów przeznaczonych do sprzedaży do pozycji udziały w jednostkach współkontrolowanych.

Grupa Kapitałowa Rubicon Partners S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2012 (w tysiącach złotych)

2011

Zawiązanie spółki pod firmą Quaestor S.A

W dniu 27 lipca 2011 została utworzona spółka pod firmą: „Quaestor” SA z kapitałem zakładowym 100 tys. zł, Fundusz posiada 100 % akcji. Data rejestracji w KRS 29 lipca 2011 r.

Zawiązanie spółki pod firmą CCB S.A.

W dniu 3 sierpnia 2011 została utworzona spółka pod firmą: „CCB”SA z kapitałem zakładowym 100 tys. zł, Fundusz posiada 100% akcji. Data rejestracji w KRS 16 sierpnia 2011r. W dniu 30 grudnia 2011 r. spółka zmieniła nazwę na „ActivSanus SA”.

Podwyższenie kapitału w spółce Rubicon Partners Services Sp. z o.o.

W 2011 r. kapitał zakładowy spółki Rubicon Partners został podwyższony z kwoty 50 tys. zł do 1 000 tys. zł. Jedynym udziałowcem spółki jest Rubicon Partners NFI SA

Zbycie jednostek zależnych

Beskidzkie Biuro Consultingowe SA

W dniu 27 czerwca 2011 roku została zawarta z ABS Investment S.A. Umowa sprzedaży 2 500 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A spółki Beskidzkie Biuro Consultingowe SA z siedzibą w Bielsku-Białej - stanowiące 100% udziałów w spółce Beskidzkie Biuro Consultingowe SA za łączną cenę 6 240 tys. zł.

Otrzymana zapłata:

Potrącenie wierzytelności z tytułu objęcia przez Rubicon Partners NFI SA 24 000 000 akcji spółki ABS Investment SA w wysokości równej wierzytelności z tytułu sprzedaży akcji tj. 6 240 tys. zł.

Egzo Group Sp. z o.o.

W dniu 21 lipca 2011 r. została zawarta Umowa sprzedaży pomiędzy Rubicon Partners NFI SA a Liberty Group SA z siedzibą w Warszawie, w wyniku której, Fundusz dokonał zbycia 220 udziałów spółki zależnej Egzo Group Sp. z o.o. stanowiących 100% w kapitale zakładowym Egzo Group i 100% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, za łączną cenę 2 900 tys. zł.

Zapłata

Otrzymana zapłata:

Potrącenie wierzytelności z tytułu objęcia przez Rubicon Partners NFI SA 2 900 000 akcji spółki Liberty Group SA w wysokości równej wierzytelności z tytułu sprzedaży udziałów tj. 2 900 tys. zł.

Rubid Fund Management Sp. z o.o. (dawniej: Rubicon Partners Advisors Sp. z o.o.)

W dniu 30 września 2011 r. Rubicon Partners Corporate Finance S.A. zawarł 3 umowy sprzedaży udziałów w spółce Rubid Fund Management Sp. z o.o.

12 udziałów spółki stanowiących 24% kapitału zakładowego zostało nabytych przez Rubicon Partners NFI S.A. i w sprawozdaniu skonsolidowanym zaklasyfikowane są jako udziały w jednostkach zależnych. Pozostałe udziały (po 38%) zostały nabyte przez 2 osoby z kluczowego personelu zarządzającego spółkami z Grupy.

Łączna cena nabycia udziałów wyniosła 50 tys. zł, tj. 1 tys. zł za udział.

Otrzymana zapłata:

Zapłata za udziały: gotówka

Zbyte aktywa netto

	Beskidzkie Biuro Consultingowe SA	Egzo Group Sp. z o.o.	Rubid Fund Management Sp. z o.o.	Ogółem
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	146	95	-	241
Pozostałe wartości niematerialne	4	3	-	7
Aktywa trwałe razem	150	98	-	248
Aktywa obrotowe				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	389	240	51	680
Pozostałe aktywa finansowe	591	-	-	591
Bieżące aktywa podatkowe	15	5	73	93
Pozostałe aktywa	15	10	-	25
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	129	120	55	304
Aktywa obrotowe razem	1 139	375	179	1 693
Aktywa razem	1 289	473	179	1 941
Zobowiązania długoterminowe	17	-	-	17
Rezerwa na podatek odroczony	17	-	-	17
Zobowiązania krótkoterminowe	239	214	3	456
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	44	184	3	231
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	162	22	-	184
Bieżące zobowiązania podatkowe	33	8	-	41
Zobowiązania razem	256	214	3	929
Zbyte aktywa netto	1 033	259	176	1 012

Zysk ze sprzedaży jednostki zależnej

Zapłata otrzymana	6 240	2 900	38	9 178
Zbyte aktywa netto	1 033	259	176	1 468
Wartość firmy powstała na dzień nabycia	4 440	1 434	44	5 918
Wartość aktywów netto przeklasyfikowanych do udziałów stowarzyszonych			12	12
Zysk/strata na sprzedaży jednostki zależnej	767	1 207	-	1 804

Wpływy pieniężne ze zbycia

	Zapłata nastąpiła w formie potrącenia wierzycielności	Zapłata nastąpiła w formie potrącenia wierzycielności	Zapłata nastąpiła w formie gotówki	Ogółem
przychód ze sprzedaży	6 240	2 900	38	9 178
pomniejszenie o zbyte saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	129	120	55	304
	6 111	2 780	-	8 874

22. Pozycje pozabilansowe

Stan na 31 grudnia 2012

Aktywa warunkowe

Zgodnie z Przedwstępną Umową Sprzedaży Udziałów z dnia 2 września 2011 r. zawartą pomiędzy Rubicon Partners SA a spółką MILA 2 sp. z o.o. (umowa została opisana w punkcie dotyczącym zobowiązań warunkowych) Fundusz wypłacił Mila 2 Sp. z o.o. zadek w wysokości 500 tys. zł. Ponieważ odstąpiono od realizacji umowy, Fundusz wystąpił do Spółki o zwrot powyższego zadatku.

W związku z tym, do Sądu Okręgowego w Krakowie został złożony wniosek przeciwko Spółce Mila 2 Sp. z o.o. o udzielenie zabezpieczenia roszczenia o zapłatę kwoty 500 tys. zł. Postanowieniem z dnia 10 lipca 2012 r. Sąd udzielił zabezpieczenia. Postanowienie nie jest prawomocne. W oparciu o powyższe postanowienie Fundusz wystąpił do Komornika Sądowego o zabezpieczenie roszczenia o zapłatę. Postępowanie jest w toku.

Zobowiązania warunkowe

W dniu 16 maja 2011 roku została zawarta Umowa sprzedaży instrumentów finansowych pomiędzy Rubicon Partners NFI SA a Domem Maklerskim BZ WBK SA (Kupującym), działającym w imieniu własnym, ale na rzecz spółki FRM "4E Capital Sp. z o.o." Spółka komandytowo-akcyjna ("Zleceniodawca"). W wyniku zawartej Umowy, Sprzedający dokonał sprzedaży 2 910 000 akcji spółki GINO ROSSI SA z siedzibą w Słupsku, na rzecz Kupującego działającego w imieniu własnym, ale na rzecz Zleceniodawcy za cenę 12 368 tys. zł tj. 4,25 PLN za jedną akcję GINO ROSSI SA. Zbyte akcje stanowią 9,14% w kapitale zakładowym oraz głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Sprzedający złożył standardowe zapewnienia co do stanu sytuacji finansowej Spółki ("Zapewnienia"). W przypadku ujawnienia się wady Zapewnienia, Sprzedający zobowiązany będzie zapłacić Zleceniodawcy kwotę, będącą równowartością, zależnie od okoliczności: a. zobowiązań Spółki i/lub Simple, które objęte są zakresem Zapewnień i istniały w dacie zawarcia Umowy oraz zostały wykonane lub mogą być egzekwowane w przyszłości (przy czym w odniesieniu do zobowiązań publicznoprawnych – uiszczonych przez Spółkę i/lub Simple lub stwierdzonych ostateczną lub natychmiast wykonaną decyzją), a o których Zleceniodawca nie wiedział na skutek wady Zapewnienia; i/lub b. uszczuplenia majątku Spółki i/lub Simple, które nastąpiło chociażby po zawarciu Umowy, jeżeli o możliwości nastąpienia takiego uszczuplenia majątkowego z tytułu zdarzeń zaszłych do dnia zawarcia Umowy, a objętych treścią Zapewnień, Zleceniodawca nie wiedział na skutek wady Zapewnienia, a które nie są efektem okoliczności, o których mowa pod literą "a"; i/lub c. kosztów, które Spółka i/lub Simple poniosły w celu osiągnięcia stanu zgodnego z danym Zapewnieniem; przy czym w łącznej wysokości (za wszystkie ewentualne wady) nie wyższej, niż Cena Sprzedaży. Powyższe zobowiązanie wygasa 16 maja 2013 r.

W dniu 2 września 2011 r. została zawarta Przedwstępna Umowa Sprzedaży Udziałów pomiędzy Rubicon Partners SA a spółką MILA 2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Tarnowie. Spółka MILA 2 była jedynym udziałowcem Spółki MILA 4 Sp. z o.o. z siedzibą w Nowym Sączu i posiadała 100 udziałów w kapitale zakładowym wyżej wymienionej Spółki. Spółka MILA 4 posiadała 549 249 akcji RESBUD SA reprezentujących ogółem 65,39% udziału w kapitale zakładowym i tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu spółki RESBUD SA. Zgodnie z warunkami zawartej Umowy, MILA 2 zobowiązana była sprzedać a RUBICON PARTNERS SA zobowiązany był kupić 100 udziałów w kapitale zakładowym spółki MILA 4 za cenę 8 563 tys. zł. W przypadku nie wywiązania się z umowy Fundusz zobowiązany był do zapłaty na rzecz Mila 2 kary umownej w wysokości 500 tys. zł. Zgodnie z warunkami zawartej Przedwstępnej Umowy i Aneksu z dnia 8 września 2011 r. tytułem zabezpieczenia zapłaty ceny i kary umownej Fundusz miał podda się egzekucji na podstawie art. 777 § 1 pkt 5 kpc oraz dodatkowo złożyć weksel gwarancyjny do kwoty ceny wraz z deklaracją wekslową. Zwrot weksla miał nastąpić w dniu zawarcia umowy przyrzeczonej i zapłacie ceny za udziały.

W związku z potwierdzeniem w trakcie prac nad Umową Definitywną/Umową Przyrzeczoną nabycia 100% udziałów spółki Mila 2 Sp. z o.o. istnienia poważnych ryzyk w obszarze planowanej transakcji, Strony podjęły starania mające na celu osiągnięcia porozumienia.

Fundusz zdecydował się na odstąpienie od Umowy Przyrzeczonej, w związku z faktem iż spółka Mila 2 Sp. z o.o. uchyliła się bezpodstawnie od zawarcia Umowy Przyrzeczonej, Umowy Sprzedaży Udziałów, nie wykonując tym samym, wyłącznie ze swej winy, zobowiązań zastrzeżonych postanowieniami Umowy Przedwstępnej. W szczególności, pomimo uzgodnień poczynionych przez Strony co do postanowień Umowy Przyrzeczonej w dniach 03 i 04 listopada 2011 r., uchyliła się od zawarcia tej umowy.

Stan na 31 grudnia 2011

Aktywa warunkowe

W dniu 29 czerwca 2011 r. została zawarta warunkowa umowa sprzedaży 670 000 akcji Spółki Imagis S.A. pomiędzy PC Guard S.A. (kupujący), a Rubicon Partners NFI S.A. (sprzedający). Strony ustaliły, iż z tytułu sprzedaży prawa własności Akcji przez Sprzedającego na rzecz PC Guard, PC Guard zapłaci na rzecz Sprzedającego łączną kwotę 4 113 tys. zł („Podstawowa Cena Nabycia”). Podstawowa Cena Nabycia zostanie powiększona o dodatkową kwotę („Premia”). Podstawowa Cena Nabycia oraz Premia będą łącznie zwane „Ceną Nabycia”. Premia będzie stanowiła łączną kwotę 8,568 % z 6.500 tys. zł, co daje kwotę 557 tys. zł, pod warunkiem, iż zajdą łącznie następujące okoliczności:

wynik skonsolidowany EBIT Spółki Imagis, przypadający na jednostkę dominującą nie będzie mniejszy niż 6 000 tys. zł;

wynik skonsolidowany netto Spółki Imagis przypadający na jednostkę dominującą nie będzie mniejszy niż 4 500 tys. zł;

wartość przychodów z tytułu sprzedaży prowadzonej przez Spółkę Imagis w ujęciu jednostkowym nie będzie mniejsza niż 17 100 tys. zł;

Sprzedający obejmie akcje poprzez wykonanie Warrantów 1 lub/i Warrantów 2 w liczbie nie mniejszej niż 278 452. Wymaganie co do liczby objętych akcji przez Sprzedającego może być zmniejszone przez Spółkę PC Guard S.A. w przypadku posiadania przez PC Guard S.A. wystarczających środków do zapłaty zobowiązania;

Strony ustalają, iż Premia będzie stanowiła łączną kwotę 8,568 % z 16.500 tys. zł, co daje kwotę 1 414 tys. zł pod warunkiem, iż zajądą łącznie następujące okoliczności:

Spółka Imagis zakończy proces produkcji i rozpocznie proces sprzedaży Mapy Europy dostosowanej do urządzeń GPS;

Spółka Imagis zakończy proces produkcji i rozpocznie proces sprzedaży aplikacji nawigacyjnej przeznaczonej dla iPhone;

wynik skonsolidowany EBIT Spółki Imagis przypadający na Jednostkę dominującą nie będzie mniejszy niż 6 200 tys. zł;

wynik skonsolidowany netto Spółki Imagis przypadający na jednostkę dominującą nie będzie mniejszy niż 5 000 tys. zł;

wartość przychodów z tytułu sprzedaży prowadzonej przez Spółkę Imagis w ujęciu jednostkowym nie będzie mniejsza niż 18 000 tys. zł;

Sprzedający obejmie akcje poprzez wykonanie Warrantów 1 lub/i Warrantów 2 w liczbie nie mniejszej niż 706.841. Wymaganie co do liczby objętych akcji przez Sprzedającego może być zmniejszone przez Spółkę PC Guard S.A. w przypadku posiadania przez PC Guard S.A. wystarczających środków do zapłaty zobowiązania;

Okoliczności wskazane stanowiące warunki zapłaty Premii dotyczą okresu obrachunkowego przypadającego w Spółce Imagis pomiędzy 01 stycznia 2011 r. a 31 grudnia 2011 r., z zastrzeżeniem, iż Strony dopuszczają, iż ziszczenie się warunków, może nastąpić po dniu 31 grudnia 2011 jednakże nie później niż w terminie do dnia 15 maja 2012 r. Zapłata Premii na rzecz Sprzedającego nastąpi w terminie 14 dni od zatwierdzenia przez Spółkę Imagis rocznego sprawozdania finansowego za rok 2011, jednakże nie później niż w terminie do dnia 15 maja 2012 r.

W związku z tym, że nie zostały spełnione warunki określone w powyższej umowie w 2012 r. aktywo warunkowe wygasło.

Zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2011 r. występowały następujące zobowiązania warunkowe, które wynikały z:

- umowy sprzedaży instrumentów finansowych zawartej pomiędzy Rubicon Partners NFI SA a Domem Maklerskim BZ WBK SA działającym w imieniu własnym, ale na rzecz spółki FRM "4E Capital Sp. z o.o." Spółka komandytowo-akcyjna z dnia 16 maja 2011 roku dotyczącej sprzedaży akcji spółki Gino Rossi S.A. - opisanej powyżej.
- przedwstępnej Umowy Sprzedaży Udziałów zawartej pomiędzy Rubicon Partners NFI SA a spółką MILA 2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Tarnowie – opisanej powyżej.
- umowy inwestycyjnej dotyczącej spółki DTP S.A. W przypadku, gdy zysk netto DTP SA za 2011 i 2012 rok wyniósłby 17 500 tys. zł, powstałoby zobowiązanie do zbycia Menadżerom DTP akcji DTP po cenie 0,01. Fundusz byłby zobowiązany do zbycia 891 428 akcji. Na dzień 31 grudnia 2011 r. wartość rynkowa akcji wynosiła 6,10 zł za sztukę. W przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązania opisanego wyżej Fundusz zobowiązany był w stosunku do Menadżerów, jako wierzycieli solidarnych, do zapłaty kary umownej w wysokości 1.105 tys. zł. W związku z tym, że w 2012 r. podpisane zostało Porozumienie powyższe zobowiązanie wygasło.

23. 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 Funduszu 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.

24. 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 zależna 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 notce. Szczegółowe informacje o transakcjach między Grupą a pozostałymi stronami powiązanymi przedstawiono poniżej.

	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2012	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2011
Sprzedaż usług do spółek:	382	344
- zależnych	270	49
- stowarzyszonych	112	294
- pozostałe	-	1

	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2012	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2011
Przychody z tytułu odsetek od spółek:	404	260
- zależnych	8	5
- współkontrolowanych	42	-
- stowarzyszonych	37	4
- powiązanych osobowo	317	251

	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2012	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2011
Zakup usług od spółek:	95	278
- zależnych	-	-
- stowarzyszonych	95	278
- powiązanych osobowo	-	-
Wynagrodzenia kluczowego personelu kierowniczego	749	1 036
- wypłacone przez jednostkę dominującą	731	1 021
- wypłacone przez jednostki zależne	18	15
Koszt świadczonych usług kluczowego personelu kierowniczego	566	29
- na rzecz spółek zależnych	566	29

	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
Należności z tytułu dostaw i usług:	128	94
- zależne	51	22
- stowarzyszone	77	72
Pozostałe należności krótkoterminowe spółki:	-	55
- zależne	-	-
- stowarzyszone	-	-
- powiązanych osobowo	-	55
Pożyczki udzielone spółkom:	659	1 800
- zależnym	62	105
- współkontrolowanym	465	-
- stowarzyszonym	108	204
- powiązanym osobowo	24	1 491
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu pożyczek od spółek:	2 001	-
- stowarzyszonych	2 001	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania wobec spółek:	68	36
- zależnych	-	-
- stowarzyszonym	68	-
- powiązanym osobowo	-	36

Szczegółowe informacje dotyczące umów pożyczek

Umowy pożyczek ze spółkami, w których osoby z kluczowego personelu kierowniczego pełnią kontrolę lub współkontrolę

W dniu 29 kwietnia 2011 r. Rubicon Partners NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Vondelberg Investments Limited¹ 2 400 tys. zł, o oprocentowaniu 12 % w skali roku do dnia 29 kwietnia 2012 r. W 2011 r. dokonano spłaty 1 501 tys. zł kapitału plus odsetki 57 tys. zł. W 2012 r. spłacono została pozostała kwota i odsetki w wysokości 105 tys. zł (w tym: odsetki naliczone na 31 grudnia 2011 r. 52 tys. zł).

W dniu 27 stycznia 2012 r. Rubicon Partners NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Vondelberg Investments Limited² 2 000 tys. zł, o oprocentowaniu 14 % w skali roku do dnia 30 września 2012 r. (aneksem datę spłaty zmieniono na 31 grudnia 2012 r.) 17 września 2012 r. została spłacona kwota 800 tys. zł oraz odsetki 180 tys. zł. Naliczone odsetki wyniosły 34 tys. zł.

W dniu 29 kwietnia 2011 r. Rubicon Partners NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Spółce Belstrom Holdings Limited w kwocie 1 000 tys. zł, o oprocentowaniu 12% w skali roku do dnia 29 kwietnia 2012 r. (aneksem datę płatności zmieniono na 31 sierpnia 2012 r.) W 2011 r. Spółka dokonała częściowej spłaty pożyczki w kwocie 900 tys. zł kapitału plus odsetki 17 tys. zł (odsetki naliczone na 31 grudnia 2011 r. - 5 tys. zł). 17 września 2012 r. Spółka spłaciła pozostały kapitał oraz odsetki w kwocie 14 tys. zł

W dniu 7 października 2011 r. Rubicon Partners NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Spółce Belstrom Holdings Limited w kwocie 400 tys. zł, o oprocentowaniu 13,5% w skali roku do dnia 30 czerwca 2012 r. (termin spłaty aneksowano następnie na 30 grudnia 2012 r.). 17 września 2012 r. spłacono całą pożyczkę oraz odsetki w kwocie 51 tys. zł (odsetki naliczone na 31 grudnia 2011 r. 12 tys. zł).

W dniu 15 grudnia 2010 r. Rubicon Partners NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Spółce Impera Consulting Sp. z o.o.³ w kwocie 10 tys. zł, o oprocentowaniu 8% w skali roku i terminie spłaty do dnia 8 grudnia 2012 r. (termin aneksowany). Odsetki naliczone od pożyczki na dzień 31 grudnia 2012 r. wynoszą 2 tys. zł (z tego odsetki naliczone na 31 grudnia 2011 r. 1 tys. zł).

Umowy pożyczek ze spółkami zależnymi (nie podlegającymi konsolidacji)

W dniu 7 kwietnia 2011 r. Rubicon Partners NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Rubicon Partners Doradztwo Podatkowe Sp. z o.o. w kwocie 40 tys. zł, o oprocentowaniu 10% w skali roku do dnia 06 kwietnia 2012 r. W 2012 r. pożyczka została spłacona. Zapłacone odsetki wyniosły 4 tys. zł (w tym: 3 tys. zł odsetki naliczone na 31 grudnia 2011 r.)

¹ Spółka powiązana osobowo do listopada 2012 - Piotr Karmelita – Członek Zarządu Jednostki Dominującej (50% udziałów)

² Spółka powiązana osobowo do listopada 2012 - Piotr Karmelita – Członek Zarządu Jednostki Dominującej (50% udziałów)

³ Spółka powiązana osobowo – Grzegorz Golec - Członek Zarządu (50% udziałów)

Grupa Kapitałowa Rubicon Partners S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2012 (w tysiącach złotych)

W dniu 27 lipca 2011 r. Rubicon Partners NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Rubicon Partners Doradztwo Podatkowe Sp. z o.o. w kwocie 30 tys. zł, o oprocentowaniu 10% w skali roku do dnia 26 lipca 2012 r. W 2012 r. pożyczka została spłacona. Zapłacone od pożyczki odsetki wyniosły 3 tys. zł (w tym: 1 tys. zł odsetki naliczone na 31 grudnia 2011 r.)

W dniu 28 października 2011 r. Rubicon Partners NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Rubicon Partners Doradztwo Podatkowe Sp. z o.o. w kwocie 30 tys. zł, o oprocentowaniu 10% w skali roku do dnia 28 października 2012 r. W 2012 r. pożyczka została spłacona. Zapłacone od pożyczki odsetki wyniosły 4 tys. zł (w tym: 1 tys. zł odsetki naliczone na 31 grudnia 2011 r.)

W dniu 30 sierpnia 2010 r. Rubicon Partners NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Rubicon Partners Doradztwo Podatkowe Sp. z o.o. w kwocie 60 tys. zł, o oprocentowaniu 10% w skali roku do dnia 31 grudnia 2012 r. Odsetki naliczone od pożyczki na dzień 31 grudnia 2012 r. wynoszą 2 tys. zł.

Umowy pożyczek ze spółkami stowarzyszonymi

W dniu 27 października 2011 roku Rubicon Partners NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Liberty Group S.A. w kwocie 200 tys. zł, o oprocentowaniu 12% w skali roku. Pożyczka łącznie z odsetkami w kwocie 9 tys. zł (w tym: 4 tys. zł odsetki naliczone na 31 grudnia 2011 r.) została potrącona od zapłaty na poczet emisji akcji spółki Liberty Group S.A.

W dniu 23 kwietnia 2012 roku Rubicon Partners NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Rubid Fund Management Sp. z o.o. w kwocie 20 tys. zł, o oprocentowaniu 10% w skali roku. Pożyczka łącznie z odsetkami została spłacona.

W dniu 17 maja 2012 roku Rubicon Partners NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Egzo Group Sp. z o.o. spółki zależnej od spółki stowarzyszonej Liberty Group S.A. w kwocie 100 tys. zł, o oprocentowaniu 13% w skali roku do dnia 31 sierpnia 2012 r. (aneksem data spłaty została wydłużona do 31 sierpnia 2013 r.). Odsetki naliczone od pożyczki na dzień 31 grudnia 2012 r. wynoszą 8 tys. zł.

W dniu 7 lipca 2012 roku Rubicon Partners NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej 5th Avenue Holding S.A. w kwocie 1 300 tys. zł, o oprocentowaniu 14% w skali roku. W sierpniu 2012 r. spółka spłaciła kapitał, we wrześniu 2012 odsetki w wysokości 24 tys. zł.

Pożyczki dla spółek współkontrolowanych

Na podstawie umowy z dnia 27 marca 2012 r. w dniu 3 kwietnia 2012 r. Rubicon Partners NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Cezar 10 S.A. w kwocie 300 tys. zł, o oprocentowaniu 15% w skali roku i terminie spłaty do dnia 31 grudnia 2012 r. Odsetki naliczone od pożyczki na dzień 31 grudnia 2012 r. wynoszą 33 tys. zł.

Na podstawie umowy z dnia 6 czerwca 2012 r. w dniu 12 czerwca 2012 r. oraz 18 czerwca 2012 r. Rubicon Partners NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Cezar 10 S.A. w kwocie 123 tys. zł, o oprocentowaniu 12% w skali roku, terminie spłaty do dnia 31 grudnia 2012 r. Odsetki naliczone od pożyczki na dzień 31 grudnia 2012 r. wynoszą 9 tys. zł.

Pożyczki otrzymane od jednostek stowarzyszonych

W dniu 17 września 2012 roku Rubid Fund Management Sp. z o.o. udzielił pożyczki krótkoterminowej Rubicon Partners NFI S.A. w kwocie 180 tys. zł, o oprocentowaniu 10% w skali roku. Do dnia 31 grudnia 2012 r. została spłacona kwota 67 tys. zł. Odsetki naliczone od pożyczki na dzień 31 grudnia 2012 r. wynoszą 5 tys. zł.

W dniu 16 października 2012 roku 5th Avenue Holding S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Rubicon Partners NFI S.A. w kwocie 1 000 tys. zł, o oprocentowaniu 12% w skali roku. Pożyczka oraz odsetki w kwocie 10 tys. zł zostały spłacone w listopadzie 2012 r.

Zgodnie z umową pożyczki z dnia 10 września 2012 r. spółka stowarzyszona PRYMUS S.A. udzieliła Rubicon Partners NFI S.A. do 31 grudnia 2012 r. pożyczkę w wysokości 2 000 tys. zł. Pożyczka została wypłacona w następujący sposób: na rachunek pożyczkobiorcy została przełana kwota 180 tys. EUR oraz 926 tys. zł. Od kwoty pożyczki zostały potrącone odsetki w wysokości 109 tys. zł oraz należność za przejętą przez Rubicon Partners NFI S.A. wierzytelność PRYMUS S.A. wobec spółki SOBET S.A. w kwocie 229 tys. zł. Kwota pożyczki została zabezpieczona blokadą oraz zastawem na akcjach spółki PRYMUS S.A. W dniu 28 grudnia 2012 r. podpisany został aneks zgodnie z którym przedłużono termin spłaty pożyczki do dnia 30 czerwca 2013 r. Do końca grudnia 2012 r. zapłacone zostały odsetki za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r. w wysokości 179 tys. zł z tego 86 tys. zł poprzez cesję wierzytelności, 93 tys. zł zapłacono gotówką.

2011

Umowy pożyczek ze spółkami, w których osoby z kluczowego personelu zarządzającego jednostką dominującą posiadają pośrednio lub bezpośrednio udziały w wysokości co najmniej 50 % - spółki osobowo powiązane z Funduszem

W dniu 17 listopada 2010 r. Rubicon Partners NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Vondelberg Investments Limited w kwocie 2 100 tys. zł, o oprocentowaniu 10 % w skali roku do dnia 18 listopada 2011 r. W dniu 3 czerwca 2011 r. dokonano częściowej spłaty pożyczki w kwocie 486 tys. zł, plus odsetki 114 tys. zł. W dniu 7 lipca 2011 r. dokonano częściowej spłaty pożyczki w kwocie 1 285 tys. zł, plus odsetki 15 tys. zł. W dniu 8 lipca 2011 r. dokonano całkowitej spłaty pożyczki w kwocie 329 tys. zł, plus odsetki 0,4 tys. zł.

Grupa Kapitałowa Rubicon Partners S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2012 (w tysiącach złotych)

W dniu 29 kwietnia 2011 r. Rubicon Partners NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Vondelberg Investments Limited w kwocie 2 400 tys. zł, o oprocentowaniu 12 % w skali roku do dnia 29 kwietnia 2012 r. Odsetki naliczone od pożyczki na dzień 31 grudnia 2011 r. wynoszą 51 tys. zł. Do dnia 31 grudnia 2011 r. dokonano spłaty 1 501 tys. zł kapitału plus odsetki 57 tys. zł.

W dniu 29 kwietnia 2011 r. Rubicon Partners NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Spółce Belstrom Holdings Limited w kwocie 1 000 tys. zł, o oprocentowaniu 12% w skali roku. Do 31 grudnia 2011 r. Spółka dokonała częściowej spłaty pożyczki w kwocie 900 tys. zł kapitału plus odsetki 17 tys. zł. Nierozliczony kapitał na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosi 100 tys. zł, naliczone odsetki wynoszą 5 tys. zł.

W dniu 7 października 2011 r. Rubicon Partners NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Spółce Belstrom Holdings Limited w kwocie 400 tys. zł, o oprocentowaniu 13,5% w skali roku. Odsetki naliczone od pożyczki na dzień 31 grudnia 2011 r. wynoszą 12 tys. zł.

W dniu 15 grudnia 2010 r. Rubicon Partners NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Spółce Impera Consulting Sp. z o.o. w kwocie 10 tys. zł, o oprocentowaniu 8% w skali roku. Odsetki naliczone od pożyczki na dzień 31 grudnia 2011 r. wynoszą 1 tys. zł.

Umowy pożyczek ze spółkami zależnymi (nie podlegającymi konsolidacji)

W dniu 7 kwietnia 2011 r. Rubicon Partners NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Rubicon Partners Doradztwo Podatkowe Sp. z o.o. w kwocie 40 tys. zł, o oprocentowaniu 10% w skali roku do dnia 06 kwietnia 2012 r. Odsetki naliczone od pożyczki na 31 grudnia 2011 r. wynoszą 3 tys. zł.

W dniu 27 lipca 2011 r. Rubicon Partners NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Rubicon Partners Doradztwo Podatkowe Sp. z o.o. w kwocie 30 tys. zł, o oprocentowaniu 10% w skali roku do dnia 26 lipca 2012 r. Odsetki naliczone od pożyczki na dzień 31 grudnia 2011 r. wynoszą 1 tys. zł.

W dniu 28 październik 2011 r. Rubicon Partners NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Rubicon Partners Doradztwo Podatkowe Sp. z o.o. w kwocie 30 tys. zł, o oprocentowaniu 10% w skali roku do dnia 28 października 2012 r. Odsetki naliczone od pożyczki na dzień 31 grudnia 2011 r. wynoszą 1 tys. zł.

Umowy pożyczek ze spółkami stowarzyszonymi

W dniu 27 października 2011 roku Rubicon Partners NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Liberty Group S.A. w kwocie 200 tys. zł, o oprocentowaniu 12% w skali roku. Odsetki naliczone od pożyczki na dzień 31 grudnia 2011 r. wynoszą 4 tys. zł.

Transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki, ich małżonkami, rodzeństwem, wstępnymi, zstępnymi lub bliskimi im osobami

W okresie sprawozdawczym osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich bliskim spółki z Grupy nie udzieliły zaliczek, pożyczek, kredytów, gwarancji i poręczeń.

Pozostałe transakcje

W 2012 r. członek zarządu jednostki dominującej Hubert Bojdo otrzymał wynagrodzenie z tytułu świadczonych usług w wysokości 566 tys. zł od spółki zależnej Rubicon Partners Corporate Finance S.A. Ponadto sprzedał spółce zależnej Rubicon Partners Corporate Finance SA udziały spółki Rubid Fund Management Sp. z o.o. za kwotę 19 tys. zł stanowiące 38 % udziału w kapitale własnym spółki.

W okresie od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. poza opisanymi powyżej nie było istotnych transakcji pomiędzy Emitentem a członkami Zarządu i organów nadzorczych Emitenta, jednostek w których Emitent posiada udziały w jednostkach zależnych od Emitenta i z nim stowarzyszonych.

W 2011 r. członek zarządu jednostki dominującej Hubert Bojdo otrzymał wynagrodzenie z tytułu świadczonych usług w wysokości 29 tys. zł od spółki zależnej Rubicon Partners Corporate Finance S.A. Ponadto nabył od spółki zależnej Rubicon Partners Corporate Finance SA udziały spółki Rubid Fund Management Sp. z o.o. za kwotę 19 tys. zł stanowiące 38 % udziału w kapitale własnym spółki.

W okresie od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. nie wystąpiły istotne transakcje pomiędzy Funduszem a małżonkami krewnymi lub powinowatymi w linii prostej do drugiego stopnia członków Zarządu i organów nadzorczych Funduszu jednostek, w których Fundusz posiada udziały w jednostkach zależnych od Funduszu i z nim stowarzyszonych.

W okresie od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. nie wystąpiły istotne transakcje pomiędzy Funduszem a osobami związanymi z tytułu opieki przysposobienia lub kurateli z członkami Zarządu i organów nadzorczych: Funduszu jednostek w których Fundusz posiada udziały w jednostkach zależnych od Funduszu i z nim stowarzyszonych.

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

- a) **Nazwa (firmy) podmiotu, któremu zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,**
W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie udzielano gwarancji na rzecz podmiotów zależnych i stowarzyszonych.
- b) **Łącznej kwoty kredytów lub pożyczek, która w całości lub w określonej części została odpowiednio poręczona lub gwarantowana,**
Nie występuje
- c) **Okresu, na jaki zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,**
Nie występuje
- d) **Warunków finansowych, na jakich zostały udzielone poręczenia lub gwarancje, z określeniem wynagrodzenia emitenta lub jednostki od niego zależnej za udzielenie poręczeń lub gwarancji,**
Nie występuje
- e) **Charakteru powiązań istniejących pomiędzy emitentem a podmiotem, który zaciągnął kredyty lub pożyczki;**

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

Na dzień 31 grudnia 2012 r. oraz na dzień 31 grudnia 2011 r. Fundusz nie posiadał zobowiązań wobec budżetu Państwa lub gminy z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

27. 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.

28. 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.

29. Poniesione i planowane nakłady inwestycyjne w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego

W 2012 r. dokonano następujących nakładów inwestycyjnych:

Nabywanie udziałów w jednostkach współzależnych	250
Zakup udziałów w jednostkach stowarzyszonych	1 070
Zakup udziałów w jednostkach mniejszościowych - głównie transakcje na giełdzie papierów wartościowych	11 838
Zakup udziałów w jednostkach mniejszościowych nabycie akcji nowej emisji	4 500
Zakup udziałów w jednostkach mniejszościowych zagranicznych	123
Nabywanie innych papierów wartościowych, w tym obligacji korporacyjnych	13 882
	31 663

Zgodnie z przyjętą polityką inwestycyjną w 2013 r. łączna wartość planowanych nakładów będzie wynikać z wielkości aktualnego portfela inwestycyjnego, okresu, na jaki dokonane są aktualne inwestycje oraz dostępności źródeł finansowania. Przewiduje się, że łączna wielkość nowych inwestycji w roku 2013 będzie wynosić nie więcej niż 30 mln zł.

Grupa nie planuje istotnych nakładów na rzeczowe aktywa trwałe.

30. 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.

31. Informacje o dacie zawarcia przez emitenta umowy, z podmiotem uprawnionym 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 10 lipca 2012 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 Grupy Kapitałowej Rubicon Partners S.A. za 2012 r. Wynagrodzenie za przegląd wyniosło 21 tys. zł netto, wynagrodzenie za badanie sprawozdań 27 tys. zł netto. Spółka WBS Audyt Sp. z o.o. nie świadczyła innych usług na rzecz Rubicon Partners S.A.

W dniu 29 lipca 2011 roku Zarząd Rubicon Partners NFI S.A. podpisał umowę na usługi audytorskie z BDO Sp. z o.o. Przedmiotem umowy jest przegląd i badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania Rubicon Partners NFI S.A. oraz Grupy Kapitałowej Rubicon Partners NFI S.A. za 2011 rok. Wynagrodzenie za przeprowadzenie powyższych prac wyniosło łącznie 65 tys. zł netto. Spółka BDO Sp. z o.o. nie świadczyła innych usług na rzecz Rubicon Partners S.A.

32. Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

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. traci moc ustawa z dnia 30 kwietnia 1993 r. o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji.

Istotniejsze zmiany wprowadzone tą ustawą dotyczą obowiązku zmiany firmy oraz opodatkowania dochodów ze sprzedaży akcji i udziałów oraz dywidend.

Zgodnie z Ustawą Fundusz został zobligowany by w ciągu 6 miesięcy od 1 stycznia 2013 r. Rubicon Partners NFI S.A. dokonał zmiany firmy w taki sposób, że nie będzie ona zawierała oznaczenia „Narodowy Fundusz Inwestycyjny” lub skrótu NFI. W dniu 4 lutego 2013 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, które podjęło uchwałę w sprawie zmiany firmy i dokonało odpowiednich zmian w statucie. Zgodnie z uchwałą nr 4 zmianie uległa nazwa Spółki z dotychczasowej RUBICON PARTNERS NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY Spółka Akcyjna na RUBICON PARTNERS SPÓŁKA AKCYJNA. W dniu 26 lutego 2012 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował powyższą zmianę.

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 będzie obowiązywało 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 będzie obowiązywać 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. będą podlegały opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych.

Z dniem 4 lutego 2013 r. Pan Artur Olszewski zrezygnował z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

W dniu 4 lutego 2013 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki odwołało Pana Waldemara Wasiluka z Rady Nadzorczej i powołało do Rady Nadzorczej Pana Artura Jędrzejewskiego i Pana Piotra Skrzyńskiego.

W dniu 4 marca 2013 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie RUBICON PARTNERS S.A., które podjęło uchwały w sprawie zmian w statucie spółki poprzez upoważnienie zarządu do podwyższania kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru.

W dniu 4 marca 2013 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie RUBICON PARTNERS S.A., które podjęło uchwały w sprawie zmian w statucie spółki poprzez upoważnienie zarządu do podwyższania kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru.

W związku z tym, wprowadzone zostały zmiany w statucie Spółki w wyniku których Zarząd został upoważniony do dokonania jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 8 310 tys. zł poprzez emisję nie więcej niż 83.100.000 zwykłych akcji, na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda (Kapitał Docelowy).

Ponadto Nadzwyczajne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii H, w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii E, zmiany statutu Spółki oraz o wyłączeniu prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy.

Walne Zgromadzenie postanawiało uchwalić warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki. Osoby, którym przyznano prawo do objęcia akcji w ramach warunkowego kapitału zakładowego, wykonają je na warunkach określonych w uchwale w trybie określonym w art. 448-452 Kodeksu spółek handlowych.

Grupa Kapitałowa Rubicon Partners S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2012 (w tysiącach złotych)

Określono wartość nominalną warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki ogółem na kwotę nie wyższą niż 22 000 tys. zł, na którą składają się:

a) kwota 2 000 tys. zł objęta uchwałą o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego w związku z emisją obligacji zamiennych z dnia 5 kwietnia 2011 r. (akcje serii G) oraz

b) kwota 20 000 tys. zł w związku z warunkowym podwyższeniem kapitału w drodze emisji akcji serii H.

Uchwała została podjęta w interesie Spółki i służyć ma realizacji strategii pozyskania środków na działalność oraz oferowania akcji ewentualnym wierzycielom.

Akcje serii H będą mogły być obejmowane przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii E.

Objęcie akcji serii H emitowanych w ramach warunkowego kapitału zakładowego ma nastąpić nie później niż do dnia 1 stycznia 2016 r.

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego nastąpi w drodze emisji nowych akcji na okaziciela, serii H, o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w liczbie nie większej niż 200 000 tys. zł. Zarząd Spółki został upoważniony do ustalenia ceny emisyjnej akcji.

Akcje serii H mogą być obejmowane za wkłady pieniężne oraz w drodze potrącenia umownego dokonanego.

Po zapoznaniu się z pisemną opinią Zarządu Spółki uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz sposób ustalenia ceny emisyjnej akcji serii H, Walne Zgromadzenie Spółki działając w interesie Spółki pozbawiło akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji serii H w całości.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło także uchwałę w sprawie emisji 200 000 000 zbywalnych warrantów subskrypcyjnych serii E uprawniających do objęcia łącznie 200 000 000 akcji na okaziciela serii H, o wartości nominalnej 0,10 zł każda,

Uprawnionymi do objęcia warrantów subskrypcyjnych serii E będą osoby wskazane przez Zarząd Spółki.

Po zapoznaniu się z pisemną opinią Zarządu Spółki uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii E, Walne Zgromadzenie Spółki działając w interesie Spółki pozbawiło akcjonariuszy Spółki prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii E w całości.

Powyższe zmiany w statucie Spółki dotyczące warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz kapitału docelowego Spółki zostały zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Warszawie 12 marca 2013 r.

W dniu 11 lutego 2013 zawiązana została spółka pod firmą Kazsphere SA z siedzibą w Warszawie, której założycielem jest m.in. Rubicon Partners S.A. oraz akcjonariusze spółki Kazsphere TOO z siedzibą w Karagandzie, Kazachstan, z którą to spółką Rubicon Partners S.A. zawarł umowę inwestycyjną

W dniu 12 lutego 2013 r. Rubicon Partners S.A. wykupił w celu umorzenia 21 000 Obligacji na okaziciela serii E o łącznej wartości nominalnej 21 000 tys. zł. W wyniku przeprowadzonych transakcji dokonano całkowitego wykupu wszystkich obligacji serii E.

W dniu 12 lutego 2013 roku oraz w dniu 19 marca 2013 roku Spółka wykupiła w celu umorzenia 5 183 sztuki Obligacji zamiennych na okaziciela serii B, o łącznej wartości nominalnej 5 183 tys. zł. Tym samym spośród 32 000 wyemitowanych obligacji serii B do wykupu pozostało 26 817.

W dniu 14 marca 2013 r. Rubicon Partners S.A. wykupił w celu umorzenia wszystkie wyemitowane Obligacje serii D. Łączna ilość wykupionych i umorzonych obligacji wyniosła 1000 sztuk, ich wartości nominalna 1 000 tys. zł.

W dniu 08 stycznia 2013 r. Zarząd spółki SOBET S.A., wykazywanej w portfelu jednostek stowarzyszonych, złożył w Sądzie Rejonowym w Opolu wniosek o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu.

W dniu 29 stycznia 2013 r. Sąd wydał postanowienie, zgodnie z którym ogłoszona została upadłość obejmująca likwidację majątku Spółki. Postanowienie uprawomocniło się w dniu 12 lutego 2013 r.

W dniu 12 lutego 2013 r. w wyniku zawarcia transakcji pakietowych Spółka dokonała zbycia 1 910 892 sztuk akcji spółki DTP S.A. Łączna wartość transakcji wyniosła 13 376 tys. zł. W wyniku zawarcia transakcji zbycia 1 910 892 akcji DTP SA (które stanowią 5,35% udziału w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu) sprzedane zostały wszystkie posiadane przez Rubicon Partners S.A. akcje spółki DTP SA.

Grupa Kapitałowa Rubicon Partners S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2012 (w tysiącach złotych)

14 marca 2013 r. Rubicon Partners S.A. nabył 363 udziały w spółce Cracovia Invest Sp. z o.o. za cenę 5 563 tys. zł stanowiących 94 % kapitału zakładowego spółki i dających prawo do 94 % głosów. Łącznie z posiadanymi wcześniej udziałami Rubicon Partners S.A. posiada 100% udziałów w spółce.

Grzegorz Golec
Członek Zarządu

Piotr Karmelita
Członek Zarządu

Dorota Flak
Osoba której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

Warszawa, 20 marca 2013 r.