

Rubicon Partners Spółka Akcyjna
00-113 Warszawa, ul. Emilii Plater 53

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



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

Rubicon Partners Spółka Akcyjna (poprzednie nazwy „V Narodowy Fundusz Inwestycyjny „VICTORIA” S.A.”, „Rubicon Partners Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.”) zwany dalej: „Fundusz”, „Spółka” 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 r. 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 r.

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 r. Walne Zgromadzenie Funduszu podjęło decyzję o podziale kapitału podstawowego na kapitał zakładowy i kapitał zapasowy.

W dniu 14 kwietnia 2008 r. 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 r. 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) Kodeksu Spółek Handlowych 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 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z 2000 roku).

Rubicon Partners S.A. prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i na dzień 31 grudnia 2012 r. miał swoją siedzibę w Warszawie przy ulicy Emilii Plater 53, 00-113 Warszawa.

W dniu 24 sierpnia 2001 r. Fundusz został zarejestrowany 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 r. 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 Spółki jest m.in.

- 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)

(w tysiącach złotych)

- Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (66,19, Z)
- Pozostałe formy udzielania kredytów (64,92,Z)

Organami Spółki są:

- Walne Zgromadzenie,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.

Skład Rady Nadzorczej na 31 grudnia 2012 r. przedstawiał się następująco:

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

Skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2012 r. przedstawiał się następująco:

Członek Zarządu:	Grzegorz Golec
Członek Zarządu:	Piotr Karmelita

2. Znaczący Akcjonariusze:

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę, na dzień 31 grudnia 2012 r. akcjonariuszami posiadającym ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy były następujące podmioty:

Akcjonariusz *)	Liczba posiadanych akcji	Udział procentowy w kapitale zakładowym %	Liczba głosów na WZ %	Udział procentowy w ogólnej liczbie głosów na WZ
Hubert Bojdo	6 000 000	5,41	6 000 000	5,41

*) Powyższa informacja prezentowana jest wyłącznie na podstawie oficjalnych zawiadomień otrzymanych przez Fundusz od akcjonariuszy na dzień 31.12.2012r.

Rubicon Partners S.A.

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

(w tysiącach złotych)

3. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta

a) Jednostka Dominująca:

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

b) Udziały Rubicon Partners S.A. w jednostkach zależnych

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)	100,00%	100,00%
2. Rubicon Partners Services Sp. z o.o.	00-113 Warszawa, E.Plater 53	Pozostała Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	100,00%	100,00%
3. Rubicon Partners Doradztwo Podatkowe Sp. z o.o.	00-113 Warszawa, E.Plater 53	Działalność rachunkowo – księgowa, doradztwo podatkowe	74,00%	48,68%
4. Quaestor S.A.	00-113 Warszawa, E.Plater 53	Działalność holdingów finansowych	100,00%	100,00%

c) Udziały Rubicon Partners S.A. w jednostkach, w których Spółka posiada kontrolę pośrednio przez spółkę zależną Rubicon Partners Corporate Finance S.A.

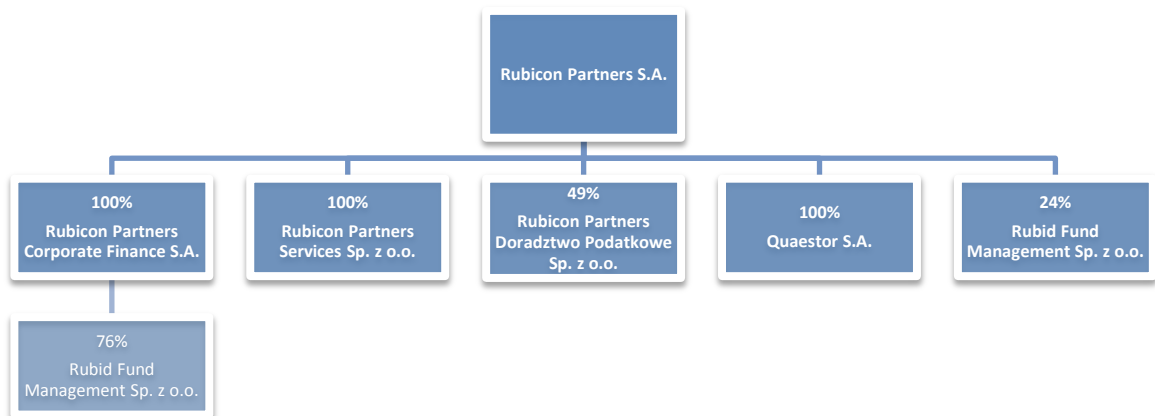
Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w kapitale zakładowym spółki (łącznie udziały bezpośrednie i pośrednie)	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (łącznie udziały bezpośrednie i pośrednie)
1. Rubid Fund Management Sp. z o.o. S.A.	00-113 Warszawa, E.Plater 53	Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania)	100,00%	100,00%

Rubicon Partners S.A.

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

(w tysiącach złotych)

Graficzna prezentacja struktury Grupy Kapitałowej



5. Czas trwania działalności emitenta

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

6. Strategia Rubicon Partners S.A.

Ze względu na charakter działalności Funduszu podstawowym czynnikiem zewnętrznym wpływającym na jego działalność jest koniunktura na rynku kapitałowym. Zgodnie z przyjętą strategią, Fundusz przekształcił się w grupę kapitałową, prowadzącą działalność w obszarze bankowości inwestycyjnej. Działalność usługowa jest prowadzona przez spółki-córki Funduszu, natomiast działalność inwestycyjna jest obecnie prowadzona bezpośrednio przez Fundusz, a docelowo przez wyspecjalizowany podmiot zależny.

Założenia strategii Funduszu zostały opublikowane w maju 2009 r. Podstawowe przedstawione wówczas założenia strategiczne pozostają aktualne, jakkolwiek Zarząd postanowił dokonać korekt strategii, tak, by ograniczyć ryzyko prowadzonej działalności, co zapewni większą stabilność finansową grupy kapitałowej Rubicon Partners i pozwoli na zbudowanie trwałej wartości dla Akcjonariuszy w kolejnych latach.

Od początku 2012 r. prowadzone były następujące działania:

W obszarze działalności usługowej – zmierzające do większej koncentracji na obsłudze transakcji prywatnych na rynku publicznym, działalności jako Autoryzowanego Doradcy NewConnect oraz obsługi transakcji na rynku prywatnym. Pozostała działalność usługowa (zdefiniowana jako non core business) została pozostawiona w spółkach powiązanych z Rubicon Partners, nad którymi nie posiadamy pełnej kontroli i które – docelowo – mogą zostać zbyte (ABS Investment SA, Liberty Group).

W obszarze działalności inwestycyjnej – wprowadzenie zmodyfikowanych zasad budowy portfela inwestycyjnego.

Przyjęte zostały następujące zasady budowy portfela inwestycyjnego:

- a. maksymalnie 5–7 projektów w portfelu inwestycyjnym, dodatkowo 10%–20% wartości portfela utrzymywane w gotówce lub bardzo płynnych aktywach,
- b. standardowy horyzont inwestycyjny do 3 lat,
- c. standardowa wielkość jednostkowej inwestycji nie mniejsza niż 5 mln zł i nie przekraczająca 25% wartości całego portfela,
- d. udział w projektach zapewniający kontrolę bądź wywieranie istotnego wpływu na zarządzanie, silne zaangażowanie w ramach nadzoru właścicielskiego, niewykluczające udziału w zarządzaniu operacyjnym, w szczególności w przypadku projektów restrukturyzacyjnych,
- e. finansowanie inwestycji głównie ze środków własnych, maksymalny udział finansowania dłużnego nie powinien przekraczać 20%.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Fundusz dokonał już większości działań służących wdrożeniu opisanej wyżej strategii. W szczególności zmniejszone zostało zadłużenie z blisko 70 mln zł w roku 2012 do ok. 30 mln zł na dzień sporządzenia sprawozdania. W większości zamknięte zostały też nietrafione inwestycje (dokonano sprzedaży bądź utworzono odpisy) oraz spieniężona została większość małych pozycji portfela, które nie spełniały opisanych wyżej kryteriów. Działania te będą kontynuowane w bieżącym roku. Dodatkowo w kwietniu b.r. Zarząd zamierza przeprowadzić emisję akcji, której celem będzie zwiększenie udziału finansowania działalności inwestycyjnej kapitałem własnym. Zarząd planuje na koniec roku 2013 poziom zadłużenia nie przekraczający 10 mln zł i utrzymanie tej wielkości w roku 2014.

7. Porównywalność danych finansowych za poprzedni i bieżący rok obrotowy

Dane finansowe zawarte w sprawozdaniu finansowym za okres trwający od dnia 1 stycznia 2012 r. do dnia 31 grudnia 2012 r. są porównywalne z danymi finansowymi zaprezentowanymi w sprawozdaniu finansowym za okres trwający od dnia 1 stycznia 2011 r. do dnia 31 grudnia 2011 r.

(w tysiącach złotych)

8. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą jednostki. Dane w sprawozdaniu finansowym zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością.

9. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego, ogłoszenie

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

Sprawozdanie finansowe 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.

10. Założenie kontynuowania działalności gospodarczej

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez emitenta. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

11. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości oraz zgodnie z odpowiednimi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Stały Komitet ds. Interpretacji (SKI), w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i obowiązującym na dzień 31 grudnia 2012 r.

Rubicon Partners S.A. sporządza 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 z późniejszymi zmianami) zwanym dalej "Rozporządzeniem MF".

12. Ujawnienia w zakresie polityki rachunkowości

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

a. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

b. Instrumenty finansowe

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.

Spółka 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: składnik jest

- klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu, tzn. jest nabyty lub zaciągnięty 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 jednostka ma stanowczy zamiar i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu wymagalności inne niż:

- wyznaczone przez jednostkę przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy;
- wyznaczone przez jednostkę 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

- pożyczkami i należnościami;
- inwestycjami utrzymywanymi do upływu terminu wymagalności; ani

(w tysiącach złotych)

- aktywami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Wycena aktywów finansowych

Po początkowym ujęciu wycenia się 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;

(w tysiącach złotych)

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

Fundusz wyksięguje 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 do kategorii aktywów finansowych posiadanych Fundusz akcji i udziałów

Fundusz kwalifikuje akcje i udziały do następujących kategorii aktywów finansowych:

Akcje i udziały w jednostkach zależnych – klasyfikowane są do kategorii Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Jednostka zależna jest to jednostka, która jest kontrolowana przez Fundusz.

Kontrola jest to zdolność do kierowania polityką finansową i operacyjną jednostki, w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jej działalności

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 – Fundusz 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),

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

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

(w tysiącach złotych)

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

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 niepochodnym, 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 niepochodnych 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 Spółka 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

(w tysiącach złotych)

Wycena zobowiązań finansowych

W momencie początkowego ujęcia zobowiązanie finansowe wycenia się według wartości godziwej, powiększonej, w przypadku 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.

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

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

Wyksięgowanie zobowiązań finansowych

Jednostka 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. 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 kosztów wytworzenia powiększoną 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.

Amortyzacja wykazywana jest w pozycji „Koszty operacyjne” w rachunku zysków i strat.

d. Klasyfikacja aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży (MSSF 5)

Spółka klasyfikuje składnik aktywów trwałych jako przeznaczony do sprzedaży, jeśli jego wartość bilansowa zostanie odzyskiwana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży. Spółka wycenia składnik aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczony do sprzedaży w kwocie niższej z jego wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Fundusz prezentuje w bilansie aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży oddzielnie od innych aktywów.

e. Wartości niematerialne i prawne (MSR 38)

Wartości niematerialne i prawne 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

(w tysiącach złotych)

wynikające z przeprowadzonej weryfikacji zmiany ujmuje się jak zmiany szacunków, zgodnie z wytycznymi zawartymi w MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych, błędy”.

f. 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”.

g. Koszty finansowania zewnętrznego (MSR 23)

Koszty finansowania zewnętrznego są aktywowane zgodnie z MSR 23.

h. Rezerwy (MSR 37)

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy 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.

i. Kapitały własne

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

j. Zobowiązania warunkowe (pozabilansowe)

Zobowiązanie warunkowe jest:

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

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

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

którego obowiązku (zobowiązania) nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie.

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

gwarancje i poręczenia oraz weksle na rzecz osób trzecich, wynikające z umów,

zobowiązania z tytułu odszkodowań za szkody powstałe w wyniku działalności gospodarczej.

k. Przychody z tytułu odsetek i dywidend

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo akcjonariuszy do otrzymania płatności.

(w tysiącach złotych)

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są narastająco według czasu powstawania, poprzez odniesienie do kwoty niespłaconego jeszcze kapitału i przy uwzględnieniu efektywnej stopy oprocentowania, czyli stopy efektywnie dyskontującej przyszłe wpływy pieniężne szacowane na oczekiwany okres użytkowania danego składnika aktywów do wartości bilansowej netto tego składnika.

I. Utrata wartości

Utrata wartości oraz jej odwrócenie w przypadku aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności odnoszona w pozostałe koszty operacyjne, natomiast jej odwrócenie w pozostałe przychody operacyjne.

m. Podatek dochodowy i podatek odroczony (MSR 12)

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

Podatek bieżący wyliczany jest na podstawie wyniku podatkowego za dany rok obrotowy ustalony zgodnie z obowiązującymi przepisami podatkowymi i przy zastosowaniu stawek podatkowych wynikających z tych przepisów. Dochód (strata) podatkowy różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu.

Z tytułu sprzedaży udziałów lub akcji spółek mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej obowiązuje zwolnienie przedmiotowo-podmiotowe z podatku dochodowego (art.17 ust.1 pkt 20, Ustawa z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych z późniejszymi zmianami). Powyższe zwolnienie będzie obowiązywało do końca 2013 r. w odniesieniu do akcji i udziałów nabytych przed 1 stycznia 2013 r.

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.

13. Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 r. są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku. Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego, chyba że standard lub interpretacja zakładały wyłącznie prospektywne zastosowanie.

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 21 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 wyksięgowywania 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

(w tysiącach złotych)

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 18 jednostka jest zaangażowana. Celem MSSF 12 jest dostarczanie informacji, tak aby użytkownicy sprawozdań finansowych mogliby 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

(w tysiącach złotych)

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 urządzeń 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 Spółki 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 Spółka 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 Spółka nie zmieniła dobrowolnie żadnych stosowanych uprzednio zasad rachunkowości.

(w tysiącach złotych)

14. Najważniejsze szacunki i oceny przyjęte na potrzeby sporządzenia 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 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.

15. Korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach za lata ubiegłe

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

16. 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).

Rubicon Partners S.A.**Wprowadzenie do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za okres rok zakończony 31 grudnia 2012****(w tysiącach złotych)****WYBRANE DANE FINANSOWE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO RUBICON PARTNERS S.A.**

	w tys. zł		w tys. EUR	
	2 012	2 011	2 012	2 011
Razem przychody z działalności operacyjnej	491	2	118	0
Razem koszty działalności operacyjnej	(16 302)	(6 439)	(3 906)	(1 555)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(15 811)	(6 437)	(3 788)	(1 555)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(14 533)	(17 202)	(3 482)	(4 155)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(14 912)	(16 948)	(3 573)	(4 094)
Zysk (strata) netto	(14 912)	(16 948)	(3 573)	(4 094)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 265)	(21 790)	(303)	(5 263)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 772)	24 596	(664)	5 941
Przepływy pieniężne netto razem	(4 037)	2 804	(967)	677
wg stanu na dzień: 31.12.2012 oraz 31.12.2011				
Aktywa trwałe	26 144	20 755	6 395	4 699
Aktywa obrotowe	109 486	116 065	26 781	26 278
Zobowiązania długoterminowe	382	29 510	93	6 681
Zobowiązania krótkoterminowe	72 462	38 026	17 725	8 609
Kapitał własny (aktywa netto)	62 786	69 284	15 358	15 686
Wyemitowany kapitał akcyjny	11 081	7 981	2 710	1 807
Liczba akcji	110 810 206	79 810 206	110 810 206	110 810 206
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł / EUR)	0,57	0,87	0,14	0,14
Średnia ważona liczba akcji	81 084 179	79 810 206	81 084 179	110 810 206
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł / EUR)	(0,18)	(0,21)	(0,04)	(0,04)
Rozwodniona średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie	81 084 179	79 810 206	81 084 179	110 810 206
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł / EUR)	(0,18)	(0,21)	(0,04)	(0,05)

Wartość aktywów netto na 1 akcję obliczono w stosunku do liczby akcji Spółki 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.

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZAWIERAJĄCY SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH
DOCHODÓW ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2012 ROKU
[UKŁAD PORÓWNAWCZY]**

	Nota nr	2012	2011
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	1	455	-
Pozostałe przychody operacyjne	3	36	2
Razem przychody z działalności operacyjnej		491	2
Amortyzacja		-	(2)
Zużycie surowców i materiałów		(2)	(24)
Usługi obce		(9 395)	(4 459)
Koszty świadczeń pracowniczych	4	(929)	(1 251)
Podatki i opłaty		(88)	(119)
Pozostałe koszty	5	(5 888)	(584)
Razem koszty działalności operacyjnej		(16 302)	(6 439)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		(15 811)	(6 437)
Przychody finansowe	6,7	4 182	3 559
Koszty finansowe	8	(8 657)	(7 249)
Zysk/strata ze sprzedaży pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	9	(4 236)	(2 883)
Zyski/ straty z papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych wycenionych w wartości godziwej przez wynik finansowy	10	9 989	(4 192)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(14 533)	(17 202)
Podatek dochodowy	11	(379)	254
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(14 912)	(16 948)
Zysk (strata) netto		(14 912)	(16 948)
Inne całkowite dochody			
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		(520)	520
Inne całkowite dochody (netto)		(520)	520
Całkowite dochody ogółem		(15 432)	(16 428)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie	12	81 084 179	79 810 206
Rozwodniona liczba akcji zwykłych w okresie	12	81 084 179	79 810 206
Zysk/strata netto	12	(14 912)	(16 948)
Zysk/strata netto na średnią ważoną liczbę akcji (w zł)		(0,18)	(0,21)
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:			
Zwykły		(0,18)	(0,21)
Rozwodniony		(0,18)	(0,21)
Z działalności kontynuowanej :			
Zwykły		(0,18)	(0,21)
Rozwodniony		(0,18)	(0,21)

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			
Inwestycje w jednostkach zależnych		23 071	20 239
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	11	419	516
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	14	2 654	-
Aktywa trwałe razem		26 144	20 755
Aktywa obrotowe			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	13	163	6 167
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	14	23 854	20 198
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		17 069	49 936
Pozostałe aktywa finansowe	15	67 788	33 099
Bieżące aktywa podatkowe		19	210
Pozostałe aktywa		478	302
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		115	4 152
		109 486	114 064
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-	2 001
Aktywa obrotowe razem		109 486	116 065
Aktywa razem		135 630	136 820
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	18	11 081	7 981
Kapitał zapasowy	19	56 500	67 614
Kapitał rezerwowy	20	10 117	10 117
Niepodzielony wynik finansowy		-	-
Wynik finansowy bieżącego okresu		(14 912)	(16 948)
		62 786	68 764
Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako dostępne do sprzedaży		-	520
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		62 786	69 284
		62 786	69 284
Kapitały przypadające udziałom niesprawnym kontroli		-	-
Razem kapitał własny		62 786	69 284
Zobowiązania długoterminowe			
Pozostałe zobowiązania finansowe	21	-	29 247
Rezerwa na podatek odroczonego	11	382	263
Zobowiązania długoterminowe razem		382	29 510
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	22	9 200	5 278
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	21	8 571	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	21	54 478	32 581
Bieżące zobowiązania podatkowe		166	17
Rezerwy krótkoterminowe	23	47	150
		72 462	38 026
Zobowiązania krótkoterminowe razem		72 462	38 026
Zobowiązania razem		72 844	67 536
Pasywa razem		135 630	136 820

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY ZAKOŃCZONY 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 dostępne do sprzedaży	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 01.01.2012 r.	7 981	67 614	10 117	520	(16 948)	-	69 284
Kapitał własny po korektach	7 981	67 614	10 117	520	(16 948)	-	69 284
Emisja akcji	3 100	6 200	-	-	-	-	9 300
Koszty emisji akcji	-	(366)	-	-	-	-	(366)
Podział zysku/straty	-	(16 948)	-	-	16 948	-	-
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	(520)	-	(14 912)	(15 432)
Kapitał własny na dzień 31.12.2012 r.	11 081	56 500	10 117	-	-	(14 912)	62 786
Kapitał własny na dzień 01.01.2011 r.	7 981	63 889	-	-	13 725	-	85 595
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
Korekty z tyt. błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach	7 981	63 889	-	-	13 725	-	85 595
Kapitał rezerwowy środki na nabycie akcji własnych	-	(10 000)	10 000	-	-	-	-
Element kapitałowy wyceny obligacji zamiennych na akcje serii B	-	-	117	-	-	-	117
Podział zysku/straty	-	13 725	-	-	(13 725)	-	-
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	520	-	(16 948)	(16 428)
Kapitał własny na dzień 31.12.2011 r.	7 981	67 614	10 117	520	-	(16 948)	69 284

**SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH - METODA POŚREDNIA ZA OKRES
SPRAWOZDAWCZY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2012 ROKU**

	2012	2011
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	(14 533)	(17 202)
Korekty razem:	13 238	(4 388)
Amortyzacja	-	2
Odsetki	8 534	7 247
Zmiana stanu rezerw	(103)	-
Zmiana stanu należności	(14 300)	(156)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	4 207	(872)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(176)	125
Zmiana stanu portfela inwestycyjnego	13 341	(11 254)
Inne korekty:	1 735	520
zmiana stanu aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	2 001	-
zmiany kapitału- pozostałe	(520)	520
pozostałe korekty	254	-
Gotówka z działalności operacyjnej	(1 295)	(21 590)
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	30	(200)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 265)	(21 790)
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	-	-
Wydatki	-	2
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	2
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-	(2)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	43 329	94 920
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	2 934	-
Kredyty i pożyczki	13 398	32 920
Emisja dłużnych papierów wartościowych	26 997	62 000
Wydatki	46 101	70 324
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
Splaty kredytów i pożyczek	5 172	34 050
Wykup dłużnych papierów wartościowych	32 997	30 000
Odsetki	7 932	6 274
Inne wydatki finansowe	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 772)	24 596
Przepływy pieniężne netto razem	(4 037)	2 804
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	(4 037)	2 804
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	4 152	1 348
Środki pieniężne na koniec okresu	115	4 152

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2012 R.

Zbywalność składników portfela inwestycyjnego

	Z nieograniczoną zbywalnością		Z ograniczoną zbywalnością	
	notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowych	nienotowane na rynkach regulowanych	
Udziały mniejszościowe z Programu Powszechnej Prywatyzacji				
wartość bilansowa	-	-	-	-
wartość według ceny nabycia	-	-	-	18 036
wartość godziwa	-	-	-	-
wartość rynkowa	-	-	-	-
Akcje i udziały w jednostkach zależnych				
wartość bilansowa	-	-	-	23 071
wartość według ceny nabycia	-	-	-	24 071
wartość godziwa	-	-	-	23 071
wartość rynkowa	-	-	-	-
Akcje i udziały w jednostkach współzależnych				
wartość bilansowa	-	-	-	-
wartość według ceny nabycia	-	-	-	2 001
wartość godziwa	-	-	-	-
wartość rynkowa	-	-	-	-
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych				
wartość bilansowa	17 069	-	-	-
wartość według ceny nabycia	25 758	-	-	-
wartość godziwa	17 069	-	-	-
wartość rynkowa	17 069	-	-	-
Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych				
wartość bilansowa	53 311	-	-	4 737
wartość według ceny nabycia	33 138	-	-	4 737
wartość godziwa	53 311	-	-	4 737
wartość rynkowa	53 311	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe				
wartość bilansowa	-	-	-	9 729
wartość według ceny nabycia	-	-	-	9 729
wartość godziwa	-	-	-	9 729
wartość rynkowa	-	-	-	-
Pozostałe (wg tytułów)				
wartość bilansowa	-	-	-	11
wartość według ceny nabycia	-	-	-	11
wartość godziwa	-	-	-	11
wartość rynkowa	-	-	-	-
Zagraniczne papiery wartościowe				
wartość bilansowa	-	-	-	-
wartość według ceny nabycia	-	-	-	-
wartość godziwa	-	-	-	-
wartość rynkowa	-	-	-	-
RAZEM				
wartość bilansowa	70 380	-	-	37 548
wartość według ceny nabycia	58 896	-	-	58 574
wartość rynkowa	70 380	-	-	-

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	20 239	-	49 936	30 073	953	2 021	-	103 222
a. Zwiększenia (z tytułu)	2 932	2 001	15 119	63 641	13 871	332	11	97 907
- Reklasyfikacja	12	2 001	2 652	29 716	-	-	-	34 381
- Nabycie	2 920	-	1 070	16 338	13 871	123	11	34 333
- Wycena	-	-	11 397	14 887	-	209	-	26 493
- 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	23 071	-	17 069	58 048	9 729	-	11	107 928

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			-			-	-	

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji (udziałów)	Wartość godziwa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSR 39
Aktywa trwałe											
Rubicon Partners Corporate Finance SA	00-113 Warszawa, E.Plater 53	Działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych (PKD 66,12)	zależna	2 000 000	20 000		100,00	100,00			Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
Rubicon Partners Services Sp. z o.o.	00-113 Warszawa, E.Plater 53	Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	zależna	5 940	2 920		100,00	100,00			Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
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
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
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	stowarzyszona	12	12		24,00	24,00			Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
					23 071						

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-Biala, 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 inżynieryjne (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. Sabatya 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		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.

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	Zakładowy	Akcje własne / należne wpłaty na poczet kapitału	Zapasy	Rezerwy (z aktualizacji wyceny)	Wynik finansowy z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Zobowiązania i rezerwy		
															Ogółem:	w tym:	
																Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe
Rubicon Partners Corporate Finance S.A.	5 988	(244)	8 490	8 227	-	-	8 541	7 334	2 000	-	5 614	-	-	(280)	1 207	1 172	35
Rubicon Partners Services Sp. z o.o.	3 314	(521)	1 063	1 013	-	-	1 906	1 645	2 970	-	-	-	(696)	(629)	261	261	-
Rubid Fund Management Sp. z o.o.	420	178	329	328	-	-	329	295	50	-	75	-	-	170	34	34	-
Rubicon Partners Doradztwo Podatkowe Sp. z o.o.	934	358	467	248	-	-	473	226	50	-	-	-	(116)	292	248	248	-
Quaestor SA	-	(17)	77	-	-	-	77	73	100	-	-	(10)	-	(17)	4	4	-
5TH Avenue Holding S.A. *)	1 416	4 876	5 004	2 093	-	-	23 406	14 062	1 906	-	6 496	-	1 427	4 233	14 179	2 313	11 866
ABS Investment S.A. *)	1 897	834	12 864	2 880	-	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	-	805	14 299	11 988	2 000	-	7 458	-	-	2 530	2 312	1 977	-
Cezar 10 S.A.	521	(949)	4 652	429	-	3 817	4 690	317	1 001	-	1 500	-	(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 S.A.	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 wykończeniowych 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 infrastruktur 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 w upadłości likwidacyjnej	Katowice	roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych	76 600	8	8	1,04%	1,04%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy

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 o 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
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 S.A.	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 %
Miraculum S.A.	Z2 obligacje zamienne	2014-09-29	7 729	7 729	7 729	-	12,31
Blumerang Investors S.A.	seria A	2013-12-20	2 000	2 000	2 000	-	3,19
Razem			9 729	9 729	9 729	-	15,50

DODATKOWE NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**NOTA 1**

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW	01.01. - 31.12.2012	01.01. - 31.12.2011
- przychody ze sprzedaży usług	455	-
- w tym: od jednostek powiązanych		
- pozostałe usługi	-	-
- w tym: od jednostek powiązanych		
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	455	-
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-

NOTA 2A

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

Spółka oraz Spółki należące do Grupy Kapitałowej prowadzą działalność inwestycyjno-usługową polegającą na kompleksowym doradztwie w zakresie strategicznych inicjatyw podejmowanych przez przedsiębiorstwa.

Zarząd analizuje dane finansowe na poziomie sprawozdania finansowego.

W działalności Spółki identyfikuje się jeden sektor .

NOTA 2B

INFORMACJE DOTYCZĄCE PRODUKTÓW I USŁUG	01.01. - 31.12.2012	01.01. - 31.12.2011
Przychody	455	-
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	455	-
- od klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów	455	455
Sprzedaż między segmentami	-	-
Przychody segmentu ogółem	455	-

NOTA 2C

INFORMACJE DOTYCZĄCE OBSZARÓW GEOGRAFICZNYCH	01.01. - 31.12.2012	01.01. - 31.12.2011
Przychody od klientów zewnętrznych		
Polska kraj siedziby	455	-
Pozostałe obszary geograficzne	-	-
Razem	455	-

INFORMACJE DOTYCZĄCE OBSZARÓW GEOGRAFICZNYCH CD	01.01. - 31.12.2012	01.01. - 31.12.2011
Aktywa trwałe (w rozbiciu na lokalizację)		
Polska kraj siedziby	19 629	20 070
Pozostałe obszary geograficzne	-	-
Razem	19 629	20 070

NOTA 2D**INFORMACJE DOTYCZĄCE GŁÓWNYCH KLIENTÓW**

W przychodach z tytułu sprzedaży - NOTA 2B uwzględniono przychody od jednego klienta.

NOTA 3

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE (WG TYTUŁÓW)	01.01. - 31.12.2012	01.01. - 31.12.2011
a) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
b) dotacje	-	-
c) pozostałe przychody operacyjne, w tym:	36	2
- refaktura kosztów	-	1
- rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	-	1
- spłata przedawnionych należności	36	-
Pozostałe przychody operacyjne, razem	36	2

NOTA 4

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	01.01. - 31.12.2012	01.01. - 31.12.2011
Świadczenia w okresie zatrudnienia	929	1 251
Koszty świadczeń pracowniczych, razem	929	1 251

NOTA 5

POZOSTAŁE KOSZTY (WG TYTUŁÓW)	01.01. - 31.12.2012	01.01. - 31.12.2011
a) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
b) aktualizacja wartości aktywów niefinansowych (z tytułu)	5 854	-
- odpis aktualizujący należności	5 854	-
- odpis aktualizujący zapasy	-	-
- pozostałe	-	-
c) pozostałe koszty operacyjne, w tym:	34	584
- koszty odsetek od kontrahentów	-	-
- pozostałe (odszkodowania, kary, zastępstwa procesowe)	27	500
- darowizny	-	15
- wpłaty na rzecz stowarzyszeń	5	-
- podróże służbowe	2	-
- inne	-	69
Pozostałe koszty , razem	5 888	584

NOTA 6

PRZYCHODY FINANSOWE	01.01. - 31.12.2012	01.01. - 31.12.2011
Przychody odsetkowe	3 755	2 006
- odsetki od krótkoterminowych depozytów bankowych	15	217
- odsetki od udzielonych pożyczek	3 651	1 789
- odsetki od dłużnych papierów wartościowych	43	-
- pozostałe odsetki	46	-
Dywidendy	427	1 553
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	-	-
Przychody finansowe, razem	4 182	3 559

NOTA 7

PRZYCHODY ODSETKOWE Z AKTYWÓW FINANSOWYCH W PODZIALE NA KATEGORIE AKTYWÓW:	01.01. - 31.12.2012	01.01. - 31.12.2011
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	45	-
Pożyczki i należności własne (w tym: gotówka w kasie i lokaty bankowe)	3 710	2 006
Inwestycje utrzymane do wymagalności	-	-
Przychody odsetkowe, razem	3 755	2 006

NOTA 8

KOSZTY FINANSOWE	01.01. - 31.12.2012	01.01. - 31.12.2011
Koszty z tytułu odsetek:	8 542	7 240
- odsetki od kredytów bankowych	545	702
- odsetki od obligacji	7 850	6 165
- odsetki od pożyczek	139	373
- dyskonto z tytułu wykupu weksla	8	-
Prowizje	94	-
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	21	-
Koszty finansowe, razem	8 657	7 240

NOTA 9

ZYSK/STRATA ZE SPRZEDAŻY POZOSTAŁYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, UDZIAŁÓW I INNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	01.01. - 31.12.2012	01.01. - 31.12.2011
Zyski ze sprzedaży:	1 831	6 736
- zyski ze sprzedaży jednostek zależnych	-	2 162
- zyski ze sprzedaży jednostek stowarzyszonych	93	200
- zyski ze sprzedaży udziałów w pozostałych jednostkach	1 548	4 293
- zyski ze sprzedaży dłużnych papierów wartościowych	-	21
- zyski ze sprzedaży pozostałych instrumentów finansowych	190	60
Straty ze sprzedaży:	6 067	9 619
- straty ze sprzedaży jednostek stowarzyszonych	2 437	-
- straty ze sprzedaży udziałów w pozostałych jednostkach	3 187	8 772
- straty ze sprzedaży dłużnych papierów wartościowych	94	393
- straty ze sprzedaży pozostałych instrumentów finansowych	349	454
Zyski/straty ze sprzedaży razem	(4 236)	(2 883)

NOTA 10

ZYSKI/ STRATY Z WYCENY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, UDZIAŁÓW I INNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WYCENIONYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY	01.01. - 31.12.2012	01.01. - 31.12.2011
Zyski z wyceny:	26 447	23 203
- zyski z wyceny jednostek stowarzyszonych	11 397	22 909
- zyski z wyceny udziałów w pozostałych jednostkach	14 840	294
- zyski z wyceny dłużnych papierów wartościowych	-	-
- zyski z wyceny pozostałych instrumentów finansowych	210	-
Straty z wyceny:	16 458	27 395
- straty z wyceny jednostek zależnych	-	1 001
- straty z wyceny jednostek współzależnych	2 000	-
- straty z wyceny jednostek stowarzyszonych	2 799	4 861
- straty z wyceny udziałów w pozostałych jednostkach	11 299	21 479
- straty z wyceny dłużnych papierów wartościowych	-	54
- straty z wyceny pozostałych instrumentów finansowych	360	-
Zyski/straty z wyceny razem	9 989	(4 192)

NOTA 11A

PODATEK DOCHODOWY UJĘTY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	01.01. - 31.12.2012	01.01. - 31.12.2011
Bieżący podatek dochodowy		
- bieżące obciążenie podatkowe	162	-
- korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	-	-
Bieżący podatek dochodowy, razem	162	-
Podatek dochodowy odroczony		
- odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	217	(254)
- podatek odroczony przeniesiony z kapitału własnego	-	-
Podatek dochodowy odroczony, razem	217	(254)
Koszt podatkowy, razem	379	(254)
Przypadający na:		
- działalność kontynuowaną	379	(254)
- działalność zaniechaną	-	-

NOTA 11B

RÓŻNICE POMIĘDZY NOMINALNĄ A EFEKTYWNĄ STAWKĄ PODATKOWĄ	01.01. - 31.12.2012	01.01. - 31.12.2011
Zysk z działalności	(14 533)	(17 202)
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19%	(2 761)	(3 268)
Efekt podatkowy przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych	(5 478)	(5 954)
Efekt podatkowy kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów według przepisów podatkowych	8 662	8 580
Efekt podatkowy strat podatkowych odliczonych w okresie	(44)	243
Efekt podatkowy strat podatkowych poniesionych w okresie	-	-
Pozostałe	-	145
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	-	-
Koszt podatku dochodowego ujęty w rachunku zysków i strat	379	(254)

NOTA 11C

BIEŻĄCE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA PODATKOWE	01.01. - 31.12.2012	01.01. - 31.12.2011
Bieżące aktywa podatkowe	9	201
- należny zwrot podatku	9	201
- inne	-	-
Bieżące zobowiązania podatkowe	-	-
- podatek dochodowy do zapłaty	-	-
- inne	-	-

NOTA 11D

PODATEK DOCHODOWY ODROZONY	01.01. - 31.12.2012	01.01. - 31.12.2011
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	261	(536)
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych	-	-
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu poprzednio nieuwjętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	-	-
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczony podatek dochodowy	(44)	282
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)	-	-
Podatek dochodowy odroczony, razem	217	(254)

NOTA 11E

ZMIANA STANU AKTYWÓW I REZERWY Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO ZA ROK 2012	STAN NA POCZĄTEK OKRESU	PODATEK ODROZCZONY UJĘTY W WYNIKU	STAN NA KONIEC OKRESU
--	-------------------------	-----------------------------------	-----------------------

Różnice przejściowe dotyczące aktywów z tytułu podatku odroczonego:

Pozostałe aktywa finansowe	295	14	309
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	28	(20)	8
Pozostałe zobowiązania finansowe	214	15	229
Straty podatkowe	261	(150)	111
	798	(141)	657
Odpis na aktywo	282	(44)	238
	516	(97)	419

Różnice przejściowe dotyczące rezerwy z tytułu podatku odroczonego:

Należności z tytułu pożyczek	263	85	348
Pozostałe aktywa	-	34	34
	263	119	382

Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego	253	(216)	37
---	------------	--------------	-----------

ZMIANA STANU AKTYWÓW I REZERWY Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO ZA ROK 2011	STAN NA POCZĄTEK OKRESU	PODATEK ODROZCZONY UJĘTY W WYNIKU	STAN NA KONIEC OKRESU
--	-------------------------	-----------------------------------	-----------------------

Różnice przejściowe dotyczące aktywów z tytułu podatku odroczonego:

Pozostałe aktywa finansowe	-	295	295
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	29	(1)	28
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	214	214
Straty podatkowe	149	112	261
	178	620	798
Odpis na aktywo	-	282	282
	178	338	516

Różnice przejściowe dotyczące rezerwy z tytułu podatku odroczonego:

Należności z tytułu pożyczek	178	85	263
Pozostałe aktywa	-	-	-
	178	85	263

Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego	-	253	253
---	---	------------	------------

NOTA 12A

ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	01.01. - 31.12.2012	01.01. - 31.12.2011
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję		
z działalności kontynuowanej	(0,18)	(0,21)
z działalności zaniechanej	-	-
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję ogółem	(0,18)	(0,21)
Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję		
z działalności kontynuowanej	(0,18)	(0,21)
z działalności zaniechanej	-	-
Zysk rozwodniony przypadający na jedną ogółem	(0,18)	(0,21)

NOTA 12B

ZYSK I ŚREDNIA WAŻONA AKCJI ZWYKŁYCH WYKORZYSTANA DO OBLICZENIA ZYSKU PODSTAWOWEGO NA JEDNĄ AKCJĘ:	01.01. - 31.12.2012	01.01. - 31.12.2011
Zysk za okres sprawozdawczy	(14 912)	(16 948)
Zysk z działalności kontynuowanej	(14 912)	(16 948)
Zysk z działalności zaniechanej	-	-
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 Funduszu 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 Funduszu wynosi 11.081.020,60 zł i dzieli się na 110 .810.206 akcji zwykłych.

26 kwietnia 2011 r. Fundusz 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 . Fundusz 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 antyrozwadniający. Strata na 1 akcję wynosiłaby 0,11 zł (2011: odpowiednio 0,15 zł).

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

NOTA 12C

ZYSK WYKORZYSTANY DO OBLICZENIA ZYSKU ROZWODNIONEGO NA JEDNĄ AKCJĘ:	01.01. - 31.12.2012	01.01. - 31.12.2011
Zysk za rok obrotowy	(14 912)	(16 948)
Zysk wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję	(11 110)	(14 430)
Zysk za rok obrotowy z działalności kontynuowanej wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję	(11 110)	(14 430)
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję	-	-

NOTA 12D**ŚREDNIA WAŻONA LICZBA AKCJI WYKORZYSTANA DO OBLICZENIA ZYSKU ROZWODNIONEGO NA JEDNĄ AKCJĘ:**

	01.01. - 31.12.2012	01.01. - 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 płaćności:		
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 12D**WARTOŚCI NIEMATERIALNE ORAZ RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**

Stan na 31.12.2012 Stan na 31.12.2011

Zarówno na koniec 2012 r. jak i 2011 Rubicon Partners S.A. nie posiadał istotnych pozycji, jeśli chodzi o wartości niematerialne i rzeczowe aktywa trwałe.

NOTA 13A**NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI**

	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
Należności z tytułu sprzedaży akcji i udziałów	4 817	6 326
Wpłaty na poczet akcji nowej emisji/zakup obligacji korporacyjnych	-	-
Pozostałe należności	8	3
Należności brutto	4 825	6 329
- odpis na należności przeterminowane	4 662	162
Należności, razem	163	6 167

NOTA 13B**ZMIANA STANU ODPISÓW NA NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁYCH NALEŻNOŚCI**

	01.01. - 31.12.2012	01.01. - 31.12.2011
Stan odpisów na początek okresu:	162	162
- utworzenie odpisów na przeterminowane należności	4 500	0
Stan odpisów na koniec okresu:	4 662	162

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

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

Saldo należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności obejmuje należności przeterminowane o wartości bilansowej 155 tys. zł (2011: 3 435 tys. zł), na które nie utworzono odpisów.

Analiza wiekowa należności, na które utworzono odpisy

powyżej 365 dni - tys. zł (2011: 162 tys. zł)

Struktura walutowa należności

Fundusz nie posiada należności denominowanych w walutach obcych.

NOTA 13C

ANALIZA WIEKOWA NALEŻNOŚCI PRZETERMINOWANE, NA KTÓRE UTWORZONO ODPISÓW	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
3-6 m-ce	-	2 588
6-12 m-cy	100	877
powyżej 12 m-cy	58	-
Stan odpisów na koniec okresu:	158	3 465

NOTA 13D

ANALIZA WIEKOWA NALEŻNOŚCI, NA KTÓRE UTWORZONO ODPISY	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
3-6 m-ce	-	-
6-12 m-cy	-	-
powyżej 12 m-cy	4 662	162
Stan odpisów na koniec okresu:	4 662	-

Struktura walutowa należności

Spółka nie posiada należności denominowanych w walutach obcych.

NOTA 14A

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU POŻYCZEK	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
Należności z tytułu pożyczek	24 227	17 385
Należności z tytułu odsetek	1 834	1 383
Umowy odkupu akcji	-	1 430
Pożyczone akcje	1 800	-
w tym należności od jednostek powiązanych:	646	4 124
Należności z tytułu pożyczek brutto	27 861	20 198
odpisy na należności z tytułu pożyczek	1 353	-
Należności, razem	26 508	20 198
w tym:		
należności krótkoterminowe	23 854	20 198
należności długoterminowe	2 654	-

Oprocentowanie pożyczek jest stałe i wynosi od 8% do 15% (2011: 8%-15%).

Terminy spłaty pożyczek długoterminowych o wartości bilansowej o wartości 117 tys. zł wynosi 2 lata, a 3 lata dla pożyczek w wysokości 2 537 tys. zł. Wartość brutto pożyczek dla których termin spłaty upłynął wynosi 2 420 tys. zł, kwota utworzonych odpisów na przeterminowane pożyczki wynosi 1 353 tys. zł.

Szczegółowe informacje dotyczące pożyczek dla jednostek powiązanych zostały zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach w punkcie 9. Transakcje z jednostkami powiązanymi.

NOTA 14B

ZMIANA STANU ODPISÓW NA NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU POŻYCZEK	01.01. - 31.12.2012	01.01. - 31.12.2011
Stan na początek roku	-	-
- odpis z tytułu utraty wartości (należności z tytułu pożyczek)	1 353	-
- kwoty odzyskane w ciągu roku	-	-
Stan na koniec roku	1 353	-

NOTA 15

POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE	Stan na 31.12.2012	Stan na 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 16

POZOSTAŁE AKTYWA	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
a) rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	478	302
- kaucja na czynsz	279	279
- zapłacone odsetki od pożyczek	179	-
- przechowywanie dokumentów	1	2
- koszty ubezpieczeń	2	2
- opłacone z góry prenumeraty	17	17
- pozostałe	-	2
b) inne rozliczenia międzyokresowe, w tym:	-	-
	-	-
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	478	302

NOTA 17

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
a) środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	115	4 152
b) inne środki pieniężne		
b) inne środki pieniężne		
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	115	4 152

NOTA 18**KAPITAŁ ZAKŁADOWY**

SERIA / EMISJA	RODZAJ AKCJI	RODZAJ UPRZYWILEJOWANIA AKCJI	LICZBA AKCJI	WARTOŚĆ		DATA REJESTRACJI
				SERII/EMISJI WG WARTOŚCI NOMINALNEJ	SPOSÓB POKRYCIA KAPITAŁU	
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 18A

KAPITAŁ ZAKŁADOWY	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
a) wartość akcji na początek okresu	7 981	7 981
- zwiększenia	3 100	-
- zmniejszenia	-	-
b) wartość akcji na koniec okresu	11 081	7 981

NOTA 18B

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

NOTA 19A

KAPITAŁ ZAPASOWY	Stan na 31.12.2012	Stan na 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 19B

KAPITAŁ ZAPASOWY - ZMIANY	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
Stan na początek okresu	67 614	63 889
zwiększenia	6 200	13 725
- podział zysku	-	13 725
- emisja akcji	6 200	-
zmniejszenia	17 314	10 000
- utworzenie kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych	-	10 000
- pokrycie straty netto	16 948	-
- koszty emisji	366	-
Stan na koniec okresu	56 500	67 614

NOTA 20A

KAPITAŁ REZERWOWY	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
a) środki na nabycie akcji własnych	10 000	10 000
b) emisja obligacji zamiennych	117	117
c) inny (wg rodzaju)	-	-
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	10 117	10 117

NOTA 20B

KAPITAŁ REZERWOWY - ZMIANY	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
Stan na początek okresu	10 117	-
zwiększenia	-	10 117
- element kapitałowy obligacji zmiennych	-	117
- środki na nabycie akcji własnych	-	10 000
zmniejszenia	-	-
Stan na koniec okresu	10 117	10 117

NOTA 21

KREDYTY I POŻYCZKI OTRZYMANE	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
Niezabezpieczone - po zamortyzowanym koszcie	11 190	-
Kredyt bankowy	5 950	-
Pożyczki od jednostek:	2 620	-
- powiązanych	2 119	-
- pozostałych	501	-
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	-	29 247

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

NOTA 22

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5 531	3 404
Zobowiązania z tytułu nabytych papierów wartościowych	3 553	1 873
Pozostałe	116	1
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania razem	9 200	5 278

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE Z PODZIAŁEM NA ZOBOWIĄZANIA NIESPŁACONE W OKRESIE	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
a) do 1 miesiąca	5	-
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	10	-
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	438	-
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	791	-
e) powyżej 1 roku	-	-
zobowiązania nieprzeterminowane	4 287	3 404
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, razem	5 531	3 404

NOTA 23

ZMIANA STANU REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
Stan na początek okresu	150	20
- rezerwa na koszty operacyjne	150	20
zwiększenia	47	150
- rezerwa na koszty operacyjne	47	75
- prowizje bankowe	-	75
zmniejszenia	150	20
wykorzystanie (z tytułu)	150	20
- rezerwa na koszty operacyjne	75	20
- prowizje bankowe	75	-
rozwiązanie (z tytułu)	-	-
Stan na koniec okresu	47	150

Rubicon Partners S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2012

(w tysiącach złotych)

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

Struktura środków pieniężnych	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Środki pieniężne w kasie	-	-
Środki pieniężne w banku	114	3 884
- rachunki bieżące	9	9
- w złotych	9	9
- depozyty terminowe	105	3 875
- w złotych	105	3 875
Środki pieniężne na rachunkach inwestycyjnych	1	168
-w złotych	1	166
-w funtach brytyjskich	-	2
Środki na rachunkach zastrzeżonych	-	100
Dłużne papiery wartościowe o terminie zapadalności do 3 miesięcy	-	-
Razem	115	4 152
	=====	=====

2 Transakcje niepieniężne

W bieżącym roku Spółka przeprowadziła następujące transakcje niepieniężne:

Kompensata należności z tytułu pożyczek z:

- zobowiązaniami z tytułu nabycia papierów wartościowych – 11 995 tys. zł
- zobowiązaniami z tytułu wyemitowanych obligacji – 2 000 tys. zł
- zobowiązaniami z tytułu odsetek od wyemitowanych obligacji - 5 tys. zł
- zobowiązaniami z tytułu świadczonych usług – 222 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 transakcje niepieniężne dotyczyły kompensaty należności z tytułu pożyczki z zobowiązaniami z tytułu nabytych akcji i udziałów 4 534 tys. zł oraz kompensaty należności z tytułu sprzedaży akcji i udziałów z zobowiązaniem z tytułu nabytych akcji i udziałów 9 140 tys. zł

3 Informacje o instrumentach finansowych(MSSF 7, MSR 32, MSR 39)

Szczegółowe zasady wyceny instrumentów finansowych zostały zaprezentowane we „Wprowadzeniu do sprawozdania finansowego”

Rubicon Partners S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2012

(w tysiącach złotych)

4 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	-	-	-	23 071	23 071
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	163	-	-	163
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	-	25 568	940	-	26 508
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	17 069	-	17 069
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	67 788	-	67 788
Bieżące aktywa podatkowe	-	19	-	-	19
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	115	-	-	-	115
	115	25 750	85 797	23 071	134 733
w tym aktywa trwałe	-	2 654	-	23 071	25 725

31 grudnia 2011

	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	-	-	-	20 239	20 239
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	6 167	-	-	6 167
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	-	20 198	-	-	20 198
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	49 936	-	49 936
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	31 197	1 902	33 099
Bieżące aktywa podatkowe	-	210	-	-	210
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 152	-	-	-	4 152
	4 152	26 575	81 133	22 141	134 001
w tym aktywa trwałe	-	-	-	20 239	20 239

Rubicon Partners S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2012

(w tysiącach złotych)

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	-	9 200	9 200
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	54 478	54 478
Bieżące zobowiązania podatkowe	-	166	166
			-
	-	72 415	72 415
w tym zobowiązania długoterminowe	-	-	-

31 grudnia 2011

	Zobowiązania wyceniane przez rachunek zysków i strat	Pozostałe zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Razem
Zobowiązania			
Pożyczki i kredyty bankowe	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	5 278	5 278
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	61 828	61 828
Bieżące zobowiązania podatkowe	-	17	17
	-	67 123	67 123
w tym zobowiązania długoterminowe	-	29 247	29 247

a) Gotówka

Gotówka obejmuje środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych. Struktura środków pieniężnych została przedstawiona w notach objaśniających do rachunku przepływów pieniężnych.

b) Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

Rubicon Partners S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2012

(w tysiącach złotych)

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

Hierarchia wartości godziwej kształtuje się następująco:

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

Poziom 2 - ceny z aktywnych rynków, lecz inne niż ceny notowań rynkowych - 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 informacjami dotyczących ich płynności. Ich wartość wyceniana jest według notowań.

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

2012	Certyfikaty inwestycyjne / obligacje	Akcje i udziały w jednostkach współzależnych	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych i zagranicznych	Należności z tytułu pożyczek akcji pozostałych jednostek krajowych i zagranicznych	Pozostałe	Razem
Stan na początek okresu	953	-	49 936	30 192	-	52	81 133
zwiększenia	13 871	2 001	15 119	63 926	2 160	11	97 088
- zakup/udzielenie	13 871	-	1 070	16 461	2 160	11	33 573
- wycena	-	-	11 397	15 049	-	-	26 446
- zamiana obligacji na akcje	-	-	-	2 700	-	-	2 700
- reklasyfikacja	-	2 001	2 652	29 716	-	-	34 369
zmniejszenia	5 095	2 001	47 986	36 070	1 220	52	92 424
- sprzedaż	2 372	-	13 543	21 952	-	52	37 919
- wycena	23	2 001	4 715	9 306	1 220	-	17 265
- akcje będące przedmiotem pożyczki	-	-	-	2 160	-	-	2 160
- zamiana obligacji na akcje	2 700	-	-	-	-	-	2 700
- reklasyfikacja	-	-	29 728	2 652	-	-	32 380
Stan na koniec okresu	9 729	-	17 069	58 048	940	11	85 797

Rubicon Partners S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2012

(w tysiącach złotych)

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	-	5 940	40 374	3 185	-	49 499
zwiększenia	25 861	56 275	69 741	-	52	151 929
- zakup	25 861	29 152	69 387	-	52	124 452
- wycena	-	22 911	354	-	-	23 265
- reklasyfikacja	-	4 212	-	-	-	4 212
zmniejszenia	24 908	12 279	79 923	3 185	-	120 295
- sprzedaż	24 854	7 418	52 456	-	-	84 728
- wycena	54	4 861	23 255	-	-	28 170
- zwrot	-	-	-	3 185	-	3 185
- reklasyfikacja	-	-	4 212	-	-	4 212
Stan na koniec okresu	953	49 936	30 192	-	52	81 133

Rubicon Partners S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2012

(w tysiącach złotych)

Hierarchia własności 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

Rubicon Partners S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2012

(w tysiącach złotych)

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	-	-	40 374	3 185	-	43 559
zwiększenia	-	2 900	60 235	-	52	63 187
- zakup	-	2 900	59 881	-	52	62 833
- wycena	-	-	354	-	-	354
- rekasyfikacja	-	-	-	-	-	-
zmniejszenia	-	2 610	75 711	3 185	-	81 506
- sprzedaż	-	-	52 456	-	-	52 456
- wycena	-	2 610	23 255	-	-	25 865
- zwrot	-	-	-	3 185	-	3 185
- rekasyfikacja	-	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	290	24 898	-	52	25 240
Poziom 3						
Stan na początek okresu	-	5 940	-	-	-	5 940
zwiększenia	25 861	53 375	9 506	-	-	88 742
- zakup	25 861	26 252	9 506	-	-	61 619
- wycena	-	22 911	-	-	-	22 911
- rekasyfikacja	-	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	-	-	-	-	-	-
- rekasyfikacja	-	-	4 212	-	-	4 212
Stan na koniec okresu	953	49 646	5 294	-	-	55 893

c) Pożyczki udzielone i należności własne

Informacje dotyczące pożyczek udzielonych i należności własnych zostały przedstawione w Notach 13 i 14.

d) Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Nie wystąpiły takie pozycje

e) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

Poniżej przedstawiono zmiany w portfelu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży:

Rubicon Partners S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2012

(w tysiącach złotych)

2012			
	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały mniejszościowe	Razem
Stan na początek okresu	20 239	1 902	22 141
zwiększenia	2 932	47	2 979
- zakup	2 920	-	2 920
- reklasifikacja	12		12
- wycena	-	47	47
zmniejszenia	100	1 949	2 049
- sprzedaż	100	1 949	2 049
- wycena	-	-	-
Stan na koniec okresu	23 071	-	23 071

2011			
	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały mniejszościowe	Razem
Stan na początek okresu	27 068	15 453	42 521
zwiększenia	1 150	3 201	4 351
- zakup	1 150	2 680	3 830
- wycena	-	521	521
zmniejszenia	7 979	16 752	24 731
- sprzedaż	6 978	16 752	23 730
- wycena	1 001	-	1 001
Stan na koniec okresu	20 239	1 902	22 141

f) Pozostałe zobowiązania

Zobowiązania finansowe wycenione w skorygowanej cenie nabycia

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.

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.

Rubicon Partners S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2012

(w tysiącach złotych)

Obligacje zamienne serii B

Na dzień 31 grudnia 2012 r. Fundusz posiadał 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 chwilą 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 kwartalnych 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. Były to pożyczki krótkoterminowe, których oprocentowane było stałe i wynosiło od 12% do 18%. Koszt odsetek ujęty w rachunku zysków i strat wyniósł 139 tys. zł. Na dzień bilansowy kwota zobowiązań z tytułu otrzymanych pożyczek wynosi 2 621 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).

Rubicon Partners S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2012

(w tysiącach złotych)

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.

Pozostałe zobowiązania

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

g) Pozostałe informacje o instrumentach finansowych

Ujmowanie skutków wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży

W przypadku instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży wycenianych wg wartości godziwej skutki ich przeszacowania odnosi się na kapitał z aktualizacji wyceny. Na dzień 31 grudnia 2012 r. kapitał z aktualizacji wyceny wynosił 0 tys. zł (2011: 520 tys. zł). W ciągu roku z kapitału do wyniku roku obrotowego została przeksięgowana kwota 520 tys. zł.

Zasady wprowadzania do ksiąg instrumentów finansowych nabytych na rynku regulowanym

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

5 Zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

a) Obciążenie ryzykiem stopy procentowej

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

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

Poniżej przedstawiono aktywa i zobowiązania odsetkowe na dzień 31 grudnia 2012 r. oraz 31 grudnia 2011 r.

Aktywa i zobowiązania o oprocentowaniu stałym

	Zaangażowanie na 31.12.2012	Oprocentowanie stałe
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	12	8%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	1 426	10%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	7 695	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	25 568	
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	

Rubicon Partners S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2012

(w tysiącach złotych)

	Zaangażowanie na 31.12.2011	Oprocentowanie stałe
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	14	0%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	11	8%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	4 282	10%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	10 076	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	18 768	
zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek z odsetkami	-	
razem zobowiązania o oprocentowaniu stałym	-	

W zestawieniu przedstawiono dane dotyczące pożyczek pieniężnych. Wyłączono natomiast umowy odkupu akcji oraz umowy pożyczek akcji wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w tej pozycji.

Aktywa i zobowiązania o oprocentowaniu zmiennym

	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 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	

Analiza wrażliwości wykazała, że jeżeli stopy procentowe wzrosłyby o 100 punktów bazowych w stosunku do tych, które były, wówczas koszty finansowe Spółki zwiększyłyby się o 686 tys. zł (2011: 510 tys. zł) przy założeniu, że pozostałe czynniki pozostałyby niezmiennione.

b) Obciążenie ryzykiem kredytowym

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

Maksymalne ryzyko kredytowe na dzień bilansowy było następujące:

	Wartość bilansowa	
	2012	2011
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	163	6 167
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	26 508	20 198
Certyfikaty inwestycyjne i obligacje korporacyjne	9 729	953
Kontrakty terminowe	-	52
Bieżące aktywa podatkowe	19	210
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	115	4 152
	36 534	31 732

Maksymalne zaangażowanie jednego dłużnika wynosiło 11% aktywów netto (2011: 7%).

W celu zminimalizowania ryzyka kredytowego Spółka ustanawia odpowiednie zabezpieczenie wierzytelności. Stosowane 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, która jest możliwa do uzyskania.

c) Ryzyko walutowe

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawierania transakcji w walutach. Na dzień 31 grudnia 2012 r. oraz na dzień 31 grudnia 2011 r. wartość pozycji w walutach obcych była nieistotna.

Rubicon Partners S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2012

(w tysiącach złotych)

d) Ryzyko związane z płynnością finansową

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

e) Zarządzanie kapitałem

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

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

f) Ryzyko cenowe

W związku z tym, iż Rubicon Partners S.A. bierze aktywny udział w obrocie papierami wartościowymi w spółki notowane, jest narażony na ryzyko cenowe z tytułu posiadanych inwestycji.

6 Umowy w wyniku których aktywa finansowe przekształca się w papiery wartościowe lub umowy odkupu

W 2012 r. nie wystąpiły takie pozycje. W 2011 r. umowy odkupu papierów wartościowych zostały wykazane w pozycji należności z tytułu pożyczek i były wycenione w skorygowanej cenie nabycia. Ich wartość na dzień 31 grudnia 2011 r. wyniosła 1 430 tys. zł.

7 Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

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

8 Pozycje pozabilansowe

Stan na 31 grudnia 2012

Aktywa warunkowe

Zgodnie z Przedwstępłą 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 spółki 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 wykonalną 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

Rubicon Partners S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2012

(w tysiącach złotych)

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.

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 jest jednym udziałowcem Spółki MILA 4 Sp. z o.o. z siedzibą w Nowym Sączu i posiada 100 udziałów w kapitale zakładowym wyżej wymienionej Spółki.

Spółka MILA 4 posiada 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 zobowiązuje się sprzedać a RUBICON PARTNERS SA zobowiązuje się kupić 100 udziałów w kapitale zakładowym spółki MILA 4 za cenę 8 563 tys. zł.

W przypadku nie wywiązania się z umowy Fundusz zobowiązany będzie 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 podda się egzekucji na podstawie art. 777 § 1 pkt 5 kpc oraz dodatkowo złoży weksel gwarancyjny do kwoty ceny wraz z deklaracją wekslową. Zwrot weksla nastąpi 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 zajdą 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;

Rubicon Partners S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2012

(w tysiącach złotych)

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. opisane 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.

Rubicon Partners S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2012

(w tysiącach złotych)

9 Transakcje z jednostkami powiązanymi

Rubicon Partners SA jest jednostką dominującą najwyższego szczebla i nie posiada jednostki dominującej wyższego szczebla.

W 2012 oraz 2011 roku Rubicon Partners SA posiadał udziały w następujących jednostkach zależnych, tj. jednostkach w których sprawował kontrolę:

UDZIAŁY W SPÓŁKACH ZALEŻNYCH	PODSTAWOWA DZIAŁALNOŚĆ	SIEDZIBA	UDZIAŁ (%) W GŁOSACH NA 31.12.2012	UDZIAŁ (%) W GŁOSACH NA 31.12.2011
Rubicon Partners Corporate Finance SA	Działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych	Warszawa	100,00	100,00
Rubicon Partners Services Sp. z o.o.	Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	Warszawa	100,00	100,00
Rubicon Partners Doradztwo Podatkowe Sp. z o.o.	Działalność rachunkowo-księgowa, doradztwo podatkowe	Warszawa	48,68	48,68
ActivSanus SA (dawniej: CCB SA)	Działalność holdingów finansowych	Warszawa	0,00	100,00
Quaestor SA	Działalność holdingów finansowych	Warszawa	100,00	100,00
Egzo Group Sp. z o.o.	Reklama i doradztwo związane z zarządzaniem	Warszawa	0,00	0,00
Beskidzkie Biuro Consultingowe SA	Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej gdziekolwiek nie sklasyfikowana	Bielsko-Biała	0,00	0,00

Udziały w spółce ActivSanus SA zostały sprzedane w lutym 2012, udziały w spółce Beskidzkie Biuro Consultingowe SA zostały sprzedane w czerwcu 2011 r., Egzo Group Sp. z o.o. w lipcu 2011 r.

W okresie sprawozdawczym Fundusz przeprowadzał transakcje z następującymi podmiotami powiązanymi:

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

Poniżej przedstawiono informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązanymi przeprowadzone w okresach objętych sprawozdaniem :

	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2012	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2011
Zakup usług	5 250	4 389
- zależne	5 250	4 389

Zakupy usług dotyczą usług związanych z obsługą administracyjno-biurową nabywanych przez Fundusz od spółki zależnej Rubicon Partners Services Sp. z o.o. 1 191 tys. zł (2011: 1 166 tys. zł) oraz usługi konsultingowe związane

Rubicon Partners S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2012

(w tysiącach złotych)

głównie z przeprowadzanymi projektami inwestycyjnymi nabywanymi od Rubicon Partners Corporate Finance S.A. (spółka zależna) 4 059 tys. zł (2011: 3 223 tys. zł).

	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2012	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2011
Nabycie akcji od spółek:	-	1 884
- zależnych	-	1 884

W dniu 12 maja 2011 r. Spółka Rubicon Partners Corporate Finance S.A. (sprzedający – spółka zależna) zawarła umowę sprzedaży 1 872 001 akcji spółki Miraculum S.A. za pośrednictwem Domu Maklerskiego BZWBK S.A. za kwotę 1 872 tys. zł. Kupującym był Rubicon Partners S.A. (jednostka dominująca). Termin zapłaty ceny sprzedaży ustalono na 31 grudnia 2011 r. Na dzień bilansowy zobowiązanie nie zostało spłacone.

W dniu 30 września 2011 r. Fundusz nabył od spółki Rubicon Partners Corporate Finance S.A. (sprzedający – spółka zależna) 24% udziału w kapitale własnym spółki Rubid Fund Management Sp. z o.o. za kwotę 12 tys. zł. Kwota zobowiązania została zapłacona.

	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2012	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2011
Wynagrodzenia dla:	731	1 021
- kluczowego personelu zarządzającego	731	1 021

	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2012	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2011
Przychody z tytułu odsetek od spółek:	508	452
- zależnych	113	197
- współkontrolowanych	42	-
- stowarzyszonych	37	4
- powiązanych osobowo	316	251

	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
Pożyczki udzielone spółkom:	646	4 124
- zależnym	62	2 441
- współkontrolowanym	465	-
- stowarzyszonym	108	204
- powiązanym osobowo	11	1 479
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu pożyczek od spółek:	2 001	-
- stowarzyszonych	2 001	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania wobec spółek:	6 861	5 210
- zależnych	6 861	5 210

Rubicon Partners S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2012

(w tysiącach złotych)

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. spłacona 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 Limited 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 Limited² 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

W dniu 30 sierpnia 2010 roku Rubicon Partners NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Rubicon Partners Services Sp. z o.o. w kwocie 100 tys. zł, o oprocentowaniu 10% w skali roku z terminem spłaty 31 marca 2012 r. Kwota pożyczki łącznie z odsetkami w wysokości 17 tys. zł (w tym: 13 tys. zł odsetki naliczone na dzień 31 grudnia 2011 r.) została rozliczona ze zobowiązaniem z tytułu nowoutworzonych udziałów Rubicon Partners Services Sp. z o.o.

W dniu 30 września 2010 roku Rubicon Partners NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Rubicon Partners Services Sp. z o.o. w kwocie 350 tys. zł, o oprocentowaniu 10% w skali roku z terminem spłaty 31 marca 2012 r. Kwota pożyczki łącznie z odsetkami w wysokości 60 tys. zł (w tym: 44 tys. zł odsetki naliczone na dzień 31 grudnia 2011 r.) została rozliczona ze zobowiązaniem z tytułu nowoutworzonych udziałów Rubicon Partners Services Sp. z o.o.

W dniu 15 grudnia 2010 roku Rubicon Partners NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Rubicon Partners Services Sp. z o.o. w kwocie 300 tys. zł, o oprocentowaniu 10% w skali roku z terminem spłaty 14 grudnia 2012 r. Kwota pożyczki łącznie z odsetkami w wysokości 45 tys. zł (w tym: 31 tys. zł odsetki naliczone na dzień 31 grudnia 2011 r.) została rozliczona ze zobowiązaniem z tytułu nowoutworzonych udziałów Rubicon Partners Services Sp. z o.o.

W dniu 16 lutego 2011 roku Rubicon Partners NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Rubicon Partners Services Sp. z o.o. w kwocie 180 tys. zł, o oprocentowaniu 10% w skali roku z terminem spłaty 17 lutego 2012 r. Kwota pożyczki łącznie z odsetkami w wysokości 24 tys. zł (w tym: 16 tys. zł odsetki naliczone na dzień 31 grudnia 2011 r.) została rozliczona ze zobowiązaniem z tytułu nowoutworzonych udziałów Rubicon Partners Services Sp. z o.o.

W dniu 23 lutego 2011 roku Rubicon Partners NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Rubicon Partners Services Sp. z o.o. w kwocie 115 tys. zł, o oprocentowaniu 10% w skali roku z terminem spłaty 24 lutego 2012 r. Kwota pożyczki łącznie z odsetkami w wysokości 15 tys. zł (w tym: 10 tys. zł odsetki naliczone na dzień 31 grudnia 2011 r.) została rozliczona ze zobowiązaniem z tytułu nowoutworzonych udziałów Rubicon Partners Services Sp. z o.o.

W dniu 15 marca 2011 roku Rubicon Partners NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Rubicon Partners Services Sp. z o.o. w kwocie 500 tys. zł, o oprocentowaniu 10% w skali roku z terminem spłaty 14 marca 2012 r. Kwota pożyczki łącznie z odsetkami w wysokości 62 tys. zł (w tym: 40 tys. zł odsetki naliczone na dzień 31 grudnia 2011 r.) została rozliczona ze zobowiązaniem z tytułu nowoutworzonych udziałów Rubicon Partners Services Sp. z o.o.

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

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

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

Rubicon Partners S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2012

(w tysiącach złotych)

W dniu 6 kwietnia 2011 roku Rubicon Partners NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Rubicon Partners Services Sp. z o.o. w kwocie 90 tys. zł, o oprocentowaniu 10% w skali roku z terminem spłaty 6 kwietnia 2012 r. Kwota pożyczki łącznie z odsetkami w wysokości 11 tys. zł (w tym: 7 tys. zł odsetki naliczone na dzień 31 grudnia 2011 r.) została rozliczona ze zobowiązaniem z tytułu nowoutworzonych udziałów Rubicon Partners Services Sp. z o.o.

W dniu 7 kwietnia 2011 roku Rubicon Partners NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Rubicon Partners Services Sp. z o.o. w kwocie 125 tys. zł, o oprocentowaniu 10% w skali roku z terminem spłaty 6 kwietnia 2012 r. Kwota pożyczki łącznie z odsetkami w wysokości 15 tys. zł (w tym: 9 tys. zł odsetki naliczone na dzień 31 grudnia 2011 r.) została rozliczona ze zobowiązaniem z tytułu nowoutworzonych udziałów Rubicon Partners Services Sp. z o.o.

W dniu 13 grudnia 2011 roku Rubicon Partners NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Rubicon Partners Services Sp. z o.o. w kwocie 200 tys. zł, o oprocentowaniu 10% w skali roku z terminem spłaty 12 grudnia 2012 r. Kwota pożyczki łącznie z odsetkami w wysokości 10 tys. zł (w tym: 1 tys. zł odsetki naliczone na dzień 31 grudnia 2011 r.) została rozliczona ze zobowiązaniem z tytułu nowoutworzonych udziałów Rubicon Partners Services Sp. z o.o.

W dniu 18 października 2011 roku Rubicon Partners NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Rubicon Partners Corporate Finance S.A. w kwocie 200 tys. zł, o oprocentowaniu 12% w skali roku. Kwota pożyczki łącznie z odsetkami w wysokości 22 tys. zł (w tym: 5 tys. zł odsetki naliczone na 31 grudnia 2011 r.) została rozliczona z zobowiązaniem z tytułu świadczonych usług przez Rubicon Partners Corporate Finance S.A.

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.)

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,

Rubicon Partners S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2012

(w tysiącach złotych)

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 przelana 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.

10 Transakcje z członkami Zarządu oraz członkami Rady Nadzorczej

W okresie od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. oraz od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. nie wystąpiły poza wymienionymi poniżej istotne transakcje pomiędzy Funduszem a członkami Zarządu i organów nadzorczych Funduszu jednostek w których Fundusz posiada udziały w jednostkach zależnych od Funduszu i z nim stowarzyszonych.

Transakcje pomiędzy członkami Zarządu Rubicon Partners NFI S.A. a spółkami zależnymi i stowarzyszonymi od Funduszu:

2012 rok

P. Hubert Bojdo 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.

2011

P. Hubert Bojdo 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.

11 Informacja o łącznej wartości wynagrodzeń i nagród (w pieniądzu i naturze) wypłaconych lub należnych odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta oraz w przedsiębiorstwach jednostek od niego zależnych i z nim stowarzyszonych, bez względu na to czy były one zaliczane w koszty czy też wynikały z podziału zysku

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

Rubicon Partners S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2012

(w tysiącach złotych)

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

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).

Wynagrodzenie netto (bez podatku VAT) z tytułu świadczonych usług przez Huberta Bojdo na rzecz spółki zależnej Rubicon Partners Corporate Finance S.A. wyniosło 566 tys. zł (2011: 29 tys. zł).

12 Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz emitenta, jednostek od niego zależnych i z nim stowarzyszonych osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich współmałżonkom, krewnym i powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym oraz innym osobom, z którymi są one powiązane osobiście

W okresie od 1 stycznia 2012 r do 31 grudnia 2012 r oraz od 1 stycznia 2011 r do 31 grudnia 2011 r nie zostały udzielone członkom Zarządu Funduszu oraz członkom organów nadzorczych Funduszu żadne pożyczki, gwarancje i poręczenia przez Fundusz oraz odrębnie przez jednostki, w których Fundusz posiada udziały w jednostkach zależnych od Funduszu i z nim stowarzyszonych.

W okresie od 1 stycznia 2012 r do 31 grudnia 2012 r oraz od 1 stycznia 2011 r do 31 grudnia 2011 r nie zostały udzielone żadne pożyczki, gwarancje i poręczenia przez Fundusz oraz odrębnie przez jednostki, w których Fundusz posiada udziały w jednostkach zależnych od Funduszu i z nim stowarzyszonych małżonkom, krewnym lub powinowatym w linii prostej do drugiego stopnia członków Zarządu i organów nadzorczych Funduszu.

W okresie od 1 stycznia 2012 r do 31 grudnia 2012 r oraz od 1 stycznia 2011 r do 31 grudnia 2011 r nie zostały udzielone żadne pożyczki, gwarancje i poręczenia przez Fundusz oraz odrębnie przez jednostki, w których Fundusz posiada udziały w jednostkach zależnych od Funduszu i z nim stowarzyszonych osobom związanym z tytułu opieki przysposobienia lub kurateli z członkami zarządu i organów nadzorczych Funduszu.

13 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 Fundusz nie udzielał 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

Rubicon Partners S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2012

(w tysiącach złotych)

- 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;**

14 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. Spółka nie posiadała zobowiązań wobec budżetu Państwa lub gminy z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

15 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.

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

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

17 Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie i środków trwałych na własne potrzeby

W okresie objętym sprawozdaniem Fundusz nie poniósł kosztów wytworzenia środków trwałych w budowie.

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

W 2012 r. dokonano następujących nakładów inwestycyjnych:

Nakłady w jednostkach zależnych	2 920
w tym:	
zmiany w kapitale Rubicon Partners Services Sp. z o.o.	2 920
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
Nabycie innych papierów wartościowych, w tym obligacji korporacyjnych	13 882
	34 333

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.

Rubicon Partners S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2012

(w tysiącach złotych)

19 Informacja o przeciętnym zatrudnieniu

Spółka nie zatrudnia Pracowników.

20 Znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w niniejszym sprawozdaniu finansowym

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

21 Istotne zdarzenia po dacie bilansu

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.

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.

Rubicon Partners S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2012

(w tysiącach złotych)

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 **Kazosphere SA** z siedzibą w Warszawie, której założycielem jest m.in. Rubicon Partners S.A. oraz akcjonariusze spółki Kazosphere 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.

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.

22 Korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową płynność oraz wynik finansowy i rentowność emitenta

W 2012 r. nie wystąpiły korekty błędów podstawowych.

Rubicon Partners S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2012

(w tysiącach złotych)

23 Informacje dotyczące działalności zaniechanej, oraz aktywów sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży

W okresie sprawozdawczym żadna z działalności emitenta nie została zaklasyfikowana do działalności zaniechanej.

W pozycji aktywa przeznaczone do sprzedaży wykazywano spółkę Cezar 10 S.A. Ze względu na zmianę przeznaczenia na koniec 2012 r. Zarząd podjął decyzję o przeklasyfikowaniu jej udziałów do portfela spółek współzależnych.

24 Świadczenia pracownicze

Spółka nie zatrudnia pracowników.

Grzegorz Golec

Członek Zarządu Rubicon Partners S.A.

Piotr Karmelita

Członek Zarządu Rubicon Partners S.A.

Dorota Flak

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg
rachunkowych

Warszawa, 20 marca 2013 r.