

Grupa Kapitałowa Rubicon Partners S.A.

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY QSR

ZA 1 KWARTAŁ 2013 ROKU



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ RUBICON PARTNERS S.A.

WYBRANE DANE FINANSOWE	1
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZAWIERAJACY SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	2
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	3
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	6
ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO	7

KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA RUBICON PARTNERS S.A.

WYBRANE DANE FINANSOWE	14
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZAWIERAJACY SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	15
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	16
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	17
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	18
ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO	19
INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 1 KWARTAŁ 2013 R.	27

**WYBRANE DANE FINANSOWE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY
KAPITAŁOWEJ RUBICON PARTNERS S.A.**

	w tys. zł		w tys. EUR	
	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2013	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2012	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2013	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2012
Razem przychody z działalności operacyjnej	937	999	224	239
Razem koszty działalności operacyjnej	-2 513	-3 978	-602	-953
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-1 576	-2 979	-378	-714
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-14 078	8 287	-3 373	1 985
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-13 626	8 072	-3 265	1 933
Zysk (strata) netto	-13 626	8 072	-3 265	1 933
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	30 143	-4 226	7 222	-1 012
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	58	0	14	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-29 891	4 881	-7 162	1 169
Przepływy pieniężne netto, razem	310	655	74	157
	w tys. zł		w tys. EUR	
wg stanu na:	31.03.2013	31.12.2012	31.03.2013	31.12.2012
Aktywa trwałe, razem	29 590	22 906	7 083	5 603
Aktywa obrotowe, razem	60 858	111 600	14 568	27 298
Zobowiązania długoterminowe	2 416	1 704	578	417
Zobowiązania krótkoterminowe	35 312	66 456	8 453	16 256
Kapitał własny (aktywa netto)	52 720	66 346	12 620	16 229
Wyemitowany kapitał akcyjny	11 081	11 081	2 653	2 710
Liczba akcji wg stanu na dzień: 31.03.2013 oraz 31.12.2012	110 810 206	110 810 206	110 810 206	110 810 206
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł / EUR)	0,48	0,60	0,11	0,15
Średnia ważona liczba akcji	110 810 206	79 810 206	110 810 206	79 810 206
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł / EUR)	-0,12	0,10	-0,03	0,02
Rozwodniona średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie	110 810 206	99 810 206	110 810 206	99 810 206
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł / EUR)	-0,12	0,10	-0,03	0,02

Wybrane dane zostały przeliczone według następujących zasad:

pozycje aktywów i pasywów na dzień 31 marca 2013 r. – według średniego kursu ogłoszonego 29 marca 2013 r. przez Narodowy Bank Polski - 4,1774 zł PLN/ EUR

poszczególne pozycje rachunku zysków i strat zawierającego sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych za okres 3 miesięczny kończący się 31 marca 2013 r. – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego kończącego się 31 marca 2013 r. - 4,1738 PLN / EUR

pozycje aktywów i pasywów na dzień 31 grudnia 2012 r. – według średniego kursu ogłoszonego 31 grudnia 2012 r. przez Narodowy Bank Polski - 4,0882 PLN/ EUR

poszczególne pozycje rachunku zysków i strat zawierającego sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych za okres 3 miesięczny kończący się 31 marca 2012 r. – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego kończącego się 31 marca 2012 r. - 4,1750 PLN / EUR

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZAWIERAJĄCY SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2013 DO 31 MARCA 2013 ROKU [UKŁAD PORÓWNAWCZY]

	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2013	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2012
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	320	969
Pozostałe przychody operacyjne	617	30
Razem przychody z działalności operacyjnej	937	999
Amortyzacja	-53	-68
Zużycie surowców i materiałów	-8	-8
Usługi obce	-1 325	-2 977
Koszty świadczeń pracowników	-696	-721
Podatki i opłaty	-84	-43
Pozostałe koszty	-347	-161
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0
Razem koszty działalności operacyjnej	-2 513	-3 978
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-1 576	-2 979
Przychody finansowe	889	893
Koszty finansowe	-1 392	-2 278
Zysk/strata ze sprzedaży pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	-5 491	-1 119
Zyski/ straty pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych wycenionych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-6 508	13 770
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-14 078	8 287
Podatek dochodowy	452	-215
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-13 626	8 072
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0
Zysk (strata) netto	-13 626	8 072
Inne całkowite dochody		
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	48
Inne całkowite dochody (netto)	0	48
Całkowite dochody ogółem	-13 626	8 120
Zysk netto przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-13 626	8 120
Udziałom niesprawnym kontroli	0	0
	-13 626	8 120
Całkowity dochód ogółem przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-13 626	8 120
Udziałom niesprawnym kontroli	0	0
	-13 626	8 120
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie	110 810 206	79 810 206
Rozwodniona liczba akcji zwykłych w okresie	110 810 206	99 810 206
Zysk (strata) netto	-13 626	8 072
Zysk/strata netto na średnią ważoną liczbę akcji (w zł)		
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:		
Zwykły	-0,12	0,08
Rozwodniony	-0,12	0,08
Z działalności kontynuowanej :		
Zwykły	-0,12	0,10
Rozwodniony	-0,12	0,10

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE
NA DZIEŃ 31 MARCA 2013 ROKU**

	Stan na 31.03.2013	Stan na 31.12.2012
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	784	837
Nieruchomości inwestycyjne	6 404	0
Wartość firmy	12 017	12 017
Pozostałe wartości niematerialne	6 777	6 777
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	150	189
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	727	431
Należności z tytułu pożyczek	2 730	2 654
Pozostałe aktywa finansowe	1	1
Aktywa trwałe razem	29 590	22 906
Aktywa obrotowe		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	3 835	1 591
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	5 714	23 939
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	15 718	17 069
Pozostałe aktywa finansowe	33 829	67 788
Bieżące aktywa podatkowe	548	308
Pozostałe aktywa	506	507
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	458	148
	60 608	111 350
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	250	250
Aktywa obrotowe razem	60 858	111 600
Aktywa razem	90 448	134 506
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	11 081	11 081
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	56 500	56 500
Kapitał rezerwowy	10 117	10 117
Niepodzielony wynik finansowy	-11 352	4 470
Wynik finansowy bieżącego okresu	-13 626	-15 822
	52 720	66 346
Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli	0	0
Razem kapitał własny	52 720	66 346
Zobowiązania długoterminowe		
Rezerwa na podatek odroczonego	2 416	1 704
Zobowiązania długoterminowe razem	2 416	1 704
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 858	3 010
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	5 710	8 571
Pozostałe zobowiązania finansowe	27 448	54 478
Bieżące zobowiązania podatkowe	285	342
Rezerwy krótkoterminowe	10	55
Pozostałe zobowiązania	1	0
Zobowiązania krótkoterminowe razem	35 312	66 456
Zobowiązania razem	37 728	68 160
Pasywa razem	90 448	134 506

Pozycje Pozabilansowe	Stan na	Stan na
	31.03.2013	31.12.2012
1. Należności warunkowe	500	500
1.1. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	500	500
- pozostałe	500	500
2. Zobowiązania warunkowe	12 953	12 868
2.1. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	12 953	12 868
- pozostałe	12 953	12 868

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2013 DO 31 MARCA 2013 ROKU

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niesprawujących kontroli	Razem kapitały własne
Kapitał własny na dzień 01.01.2013 r.	11 081	56 500	10 117	0	-11 352	0	66 346	0	66 346
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości									
Korekty z tyt. błędów podstawowych									
Kapitał własny po korektach	11 081	56 500	10 117	0	-11 352	0	66 346	0	66 346
Emisja akcji									
Koszty emisji akcji									
Zakup akcji własnych									
Sprzedaż akcji własnych									
Płatność w formie akcji własnych									
Element kapitałowy wyceny obligacji zamiennych na akcje serii B									
Podział zysku/straty									
Suma dochodów całkowitych						-13 626	-13 626		
Kapitał własny na dzień 31.03.2013 r.	11 081	56 500	10 117	0	-11 352	-13 626	52 720	0	52 720
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości									
Korekty z tyt. błędów podstawowych									
Kapitał własny po korektach	7 981	67 614	10 117	520	-12 480	0	73 752	0	73 752
Emisja akcji	3 100	6 200	0	0	0	0	9 300	0	9 300
Koszty emisji akcji	0	-364	0	0	0	0	-364	0	-364
Zakup akcji własnych									
Sprzedaż akcji własnych									
Płatność w formie akcji własnych									
Element kapitałowy wyceny obligacji zamiennych na akcje serii B									
Podział zysku/straty	0	-16 950	0	0	16 950	0	0	0	0
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	-520	0	-15 822	-16 342	0	-16 342
Kapitał własny na dzień 31.12.2012 r.	11 081	56 500	10 117	0	4 470	-15 822	66 346	0	66 346

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2012 DO 31 MARCA 2013 ROKU [METODA POŚREDNIA]

	za okres 01.01.2013 - 31.03.2013	za okres 01.01.2012 - 31.03.2012
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	(14 078)	8 287
Korekty razem:	44 221	(12 513)
Amortyzacja	53	68
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0	1 973
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	0
Zmiana stanu rezerw	(342)	697
Zmiana stanu zapasów	0	0
Zmiana stanu należności	15 696	(8 478)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(828)	(224)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(281)	78
Zmiana stanu portfela inwestycyjnego	29 923	(6 743)
Inne korekty w tym	0	116
- Zmiana stanu aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0
- zmiany kapitału- pozostałe	0	48
- pozostałe korekty	0	68
Gotówka z działalności operacyjnej	30 143	(4 226)
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	0	0
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	30 143	(4 226)
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	58	0
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0
Zbycie inwestycji w nieruchomości	0	0
Zbycie aktywów finansowych	0	0
Inne wpływy inwestycyjne	58	0
Splata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0
Wydatki	0	0
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0
Nabycie inwestycji w nieruchomości	0	0
Wydatki na aktywa finansowe	0	0
Inne wydatki inwestycyjne	0	0
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	58	0
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	5 064	7 000
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
Kredyty i pożyczki	5 064	7 000
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
Inne wpływy finansowe	0	0
Wydatki	34 955	2 119
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
Splaty kredytów i pożyczek	7 961	0
Wykup dłużnych papierów wartościowych	26 900	0
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	0
Odsetki	94	1 976
Inne wydatki finansowe	0	143
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(29 891)	4 881
D. Przepływy pieniężne netto razem	310	655
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	310	655
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	148	4 959
G. Środki pieniężne na koniec okresu	458	5 614

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESYCYJNEGO NA DZIEŃ 31 MARCA 2013 R.

Zbywalność składników portfela inwestycyjnego

	Z nieograniczoną zbywalnością notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowych	nienotowane na rynkach regulowanych	Z ograniczoną zbywalnością
Udziały mniejszościowe z Programu Powszechnej Prywatyzacji				
wartość bilansowa	0	0	0	0
wartość według ceny nabycia	0	0	0	18 036
wartość godziwa	0	0	0	0
wartość rynkowa	0	0	0	0
Akcje i udziały w jednostkach zależnych				
wartość bilansowa	0	0	0	150
wartość według ceny nabycia	0	0	0	1 151
wartość godziwa	0	0	0	150
wartość rynkowa	0	0	0	0
Akcje i udziały w jednostkach współzależnych				
wartość bilansowa	0	0	0	0
wartość według ceny nabycia	0	0	0	2 001
wartość godziwa	0	0	0	0
wartość rynkowa	0	0	0	0
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych				
wartość bilansowa	15 679	0	0	39
wartość według ceny nabycia	17 016	0	0	39
wartość godziwa	15 679	0	0	39
wartość rynkowa	15 679	0	0	0
Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych				
wartość bilansowa	21 126	0	0	4 592
wartość według ceny nabycia	14 865	0	0	4 592
wartość godziwa	21 126	0	0	4 592
wartość rynkowa	21 126	0	0	0
Dłużne papiery wartościowe				
wartość bilansowa	0	0	0	8 100
wartość według ceny nabycia	0	0	0	7 729
wartość godziwa	0	0	0	8 100
wartość rynkowa	0	0	0	0
Pozostałe (wg tytułów)				
wartość bilansowa	0	0	0	11
wartość według ceny nabycia	0	0	0	11
wartość godziwa	0	0	0	11
wartość rynkowa	0	0	0	0
Zagraniczne papiery wartościowe				
wartość bilansowa	0	0	0	0
wartość według ceny nabycia	0	0	0	0
wartość godziwa	0	0	0	0
wartość rynkowa	0	0	0	0
RAZEM	0	0	0	0
wartość bilansowa	36 805	0	0	12 892
wartość według ceny nabycia	31 881	0	0	33 559
wartość rynkowa	36 805	0	0	0

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA DZIEŃ 31 MARCA 2013 R.

Zmiana wartości bilansowej składników portfela inwestycyjnego

	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w jednostkach współzależnych	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Udziały mniejszościowe	Certyfikaty inwestycyjne i obligacje	Zagraniczne papiery wartościowe	Pozostałe	Razem
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	189	-	17 069	58 048	9 729	-	11	85 046
a. Zwiększenia (z tytułu)	-	-	4 143	104	371	3 800	-	8 418
- Reklasifikacja	-	-	39	-	-	-	-	39
- Nabycie	-	-	1 000	6	-	3 800	-	4 806
- Wycena	-	-	3 104	98	-	-	-	3 202
- Naliczenie odsetek	-	-	-	-	371	-	-	371
b. Zmniejszenia (z tytułu)	39	-	5 494	32 434	2 000	3 800	-	43 767
- Sprzedaż	-	-	5 494	21 978	2 000	3 800	-	33 272
- Wycena	-	-	-	9 651	-	-	-	9 651
- Akcje będące przedmiotem pożyczki	-	-	-	660	-	-	-	660
- Reklasifikacja	39	-	-	145	-	-	-	184
Wartość bilansowa na koniec roku obrotowego	150	-	15 718	25 718	8 100	-	11	49 697

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA DZIEŃ 31 MARCA 2013 R.

Udziały mniejszościowe z programu powszechnej prywatyzacji

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Wartość bilansowa akcji (udziałów)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSR 39
Zakłady Naprawcze Taboru Kolejowego WAGON S.A. - upadłość	Ostrów Wielkopolski	Produkcja lokomotyw kolejowych, tramwajowych oraz taboru kolejowego	-	3,86	3,86	-	-	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
MODUS Przedsiębiorstwo Odzieżowe S.A.	Bydgoszcz	Produkcja odzieży i dodatków do odzieży z wyjątkiem odzieży skórzanej	-	2,89	2,89	-	-	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
JPM HOLDING SA (dawniej: Zakłady Chemiczne BLACHOWNIA S.A.)	Wrocław	Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi	-	5,79	5,79	-	-	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
TORMIĘS Przedsiębiorstwo Przemysłu Mięsnego S.A. w likwidacji	Toruń	Wieprzowina; konserwy; tłuszcze; szynka; mięso paczkowane	-	0,39	0,39	-	-	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
Wytwórnia Silników Wysokoprężnych "ANDORIA" S.A. w likwidacji	Andrychów	Produkcja silników spalinowych stosowanych do napędu pojazdów mechanicznych.	-	8,35	8,35	-	-	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
Razem			-			-	-	

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA DZIEŃ 31 MARCA 2013 R.

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji (udziałów)	Wartość godziwa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSSF 39
Aktywa trwałe											
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	zależna	50	50		100,00	100,00			Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
Quaestor SA	00-113 Warszawa, E.Plater 53	Działalność holdingów finansowych	zależna	1 000 000	100		100,00	100,00			Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
					150						
Aktywa obrotowe											
ABS Investment SA	43-300 Bielsko-Biała, ul. Warszawska 153	Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 6499Z)	stowarzyszona	24 000 000	6 000	6 000	48,98	48,98			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
5th Avenue Holding SA	02-174 Warszawa , ul. Sabały 60	64,2 działalność Holdingów finansowych	stowarzyszona	4 855 620	9 080	9 080	25,48	25,48			Wycenione w wartości godziwej przez
Liberty Group SA	Warszawa	73.20 Z Badanie rynku i opinii publicznej	stowarzyszona	5 987 450	599	599	30,39	30,39			Wycenione w wartości godziwej przez
Rubicon Partners Doradztwo Podatkowe Sp. z o.o.	00-113 Warszawa, E.Plater 53	Działalność rachunkowo-księgowa, doradztwo podatkowe (PKD 6920Z)	stowarzyszona	74	39		74,00	48,68			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Cezar 10 S.A.	00-724 Warszawa, ul. Chelmska 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					15 718	15 679					

Na dzień 31 marca 2013 r. na akcjach o wartości 16.479 tys. zł (31.12.2012 - 18.384 tys. zł) był ustanowiony zastaw stanowiący zabezpieczenie limitu kredytowego.

Na dzień 31 marca 2013 r. na akcjach o wartości 6 000 tys. zł (31.12.2012 - 5 760 tys. zł) były ustanowione ograniczenia w ich zbywaniu do 31 grudnia 2013 r.

NOTA 4B Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji (udziałów)	Wartość bilansowa akcji (udziałów)	Wartość godziwa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży
InFactoFly Sp. z o.o.	02-486 Warszawa Al. Jerozolimskie 200	Usługi reklamowe	współzależna	250	250		50,00	50,00			Przeznaczone do sprzedaży
Razem					250						

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA DZIEŃ 31 MARCA 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	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Zapasy	Rezerwy (z aktualizacji wyceny)	Wynik finansowy z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Zobowiązania i rezerwy		
															w tym:		
															Ogółem:	Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe
Rubid Fund Management Sp. z o.o.	40	(20)	280	249	0	0	280	263	50	0	75	0	156	(18)	16	16	0
Rubicon Partners Doradztwo Podatkowe Sp. z o.o.	187	(107)	145	96	0	0	150	118	50	0	0	0	175	(107)	31	31	0
Quaestor SA	0	(2)	75	0	0	0	75	71	100		0	0	(27)	(2)	4	1	0
STH Avenue Holding S.A. *)	159	(171)	3 803	3 531	0	0	29 807	13 880	1 906	0	6 496	0	5 660	(182)	15 816	1 412	14 404
ABS Investment S.A.	147	25	24 240	2 218	0	50	24 550	21 594	4 900	(35)	4 713	7 900	2 821	1 295	2 956	1 872	5
Liberty Group SA	186	(278)	872	806	0	0	4 203	2 564	2 080	0	2 947	0	(2 005)	(276)	1 640	1 480	0

*) 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										
TILIA S.A.	Łódź	działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju (PKD 4619Z)	178 480	13 564	13 564	17,85%	17,85%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Internity SA	Warszawa	sprzedaż wykończonych materiałów budowlanych, wyposażenia sanitarnego oraz grzejnego, a także projektowanie i wykonawstwo w zakresie wykańczania wnętrz (PKD 45.4)	774 520	2 331	2 331	9,30%	9,30%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Korporacja Budowlana Kopahouse SA	Barlinek	produkcja wyrobów stolarskich i ciesielskich do budownictwa	2 473 500	3 067	3 067	4,71%	4,71%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Miraculum SA	Kraków	produkcja wyrobów kosmetycznych i toaletowych	11 227 769	1 123	1 123	9,38%	9,38%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
ATC-Cargo SA	Gdynia	działalność śródlądowych agencji transportowych	172 500	725	725	2,65%	1,82%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Grupa HRC SA	Warszawa	działalność związana z wyszukiwaniem miejsc pracy i pozyskiwaniem pracowników	395 278	316	316	4,65%	2,47%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Sobet Spółka Akcyjna w upadłości likwidacyjnej	Brzeg	budownictwo inżynieryjne (w tym mikrotuneliny); budownictwo związane z ochroną środowiska; budownictwo kubaturowe; budownictwo specjalistyczne recykling materiałów budowlanych	9 467 951	0	0	28,72%	23,17%			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
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				25 718	21 126			-	-	

Na dzień 31 marca 2013 r. na akcjach o wartości 12 303 tys. zł (31.12.2012 - 19 986 tys. zł) był ustanowiony zastaw rejestrowy stanowiący zabezpieczenie limitu kredytowego.

Dłużne papiery wartościowe

OBLIGACJE

Emitent	Nr serii	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa	Należne odsetki	Udział w aktywach netto %
Greenhouse Finance Sp. z o.o.			220	1	1	-	0,00%
Miraculum S.A.	Z2 obligacje zamienne	2014-09-29	7 729	7 729	8 100	371	15,36%
Razem			7 949	7 730	8 101	371	15,37%

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

	w tys. zł		w tys. EUR	
	1 kwartał narastająco / 2013 okres od 2013.01.01 do 2013.03.31	1 kwartał narastająco / 2012 okres od 2012.01.01 do 2012.03.31	1 kwartał narastająco / 2013 okres od 2013.01.01 do 2013.03.31	1 kwartał narastająco / 2012 okres od 2012.01.01 do 2012.03.31
Razem przychody z działalności operacyjnej	617	480	148	115
Razem koszty działalności operacyjnej	(816)	(2 275)	(196)	(545)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(199)	(1 795)	(48)	(430)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(12 711)	9 533	(3 045)	2 283
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(12 290)	9 321	(2 945)	2 233
Zysk (strata) netto	(12 290)	9 321	(2 945)	2 233
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	30 211	(3 575)	7 238	(856)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(29 957)	4 881	(7 177)	1 169
Przepływy pieniężne netto razem	254	1 306	61	313
wg stanu na dzień: 31.03.2013 oraz 31.12.2012				
Aktywa trwałe	32 186	26 144	7 705	6 395
Aktywa obrotowe	58 804	109 486	14 077	26 781
Zobowiązania długoterminowe	189	382	45	93
Zobowiązania krótkoterminowe	40 305	72 462	9 648	17 725
Kapitał własny (aktywa netto)	50 496	62 786	12 088	15 358
Wyemitowany kapitał akcyjny	11 081	11 081	2 653	2 710
Liczba akcji wg stanu na dzień: 31.03.2013 oraz 31.12.2012	110 810 206	110 810 206	110 810 206	110 810 206
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł / EUR)	0,46	0,57	0,11	0,14
Średnia ważona liczba akcji w okresie	110 810 206	79 810 206	110 810 206	79 810 206
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł / EUR)	(0,11)	0,12	(0,03)	0,03
Rozwodniona średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie	110 810 206	99 810 206	110 810 206	99 810 206
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł / EUR)	(0,11)	0,12	(0,03)	0,03

Wybrane dane zostały przeliczone według następujących zasad:

pozycje aktywów i pasywów na dzień 31 marca 2013 r. – według średniego kursu ogłoszonego 29 marca 2013 r. przez Narodowy Bank Polski - 4,1774 zł PLN/ EUR

poszczególne pozycje rachunku zysków i strat zawierającego sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych za okres 3 miesięczny kończący się 31 marca 2013 r. – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego kończącego się 31 marca 2013 r. - 4,1738 PLN / EUR

pozycje aktywów i pasywów na dzień 31 grudnia 2012 r. – według średniego kursu ogłoszonego 31 grudnia 2012 r. przez Narodowy Bank Polski - 4,0882zł PLN/ EUR

poszczególne pozycje rachunku zysków i strat zawierającego sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych za okres 3 miesięczny kończący się 31 marca 2012 r. – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego kończącego się 31 marca 2012 r. - 4,1750 PLN / EUR

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZAWIERAJĄCY SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH
DOCHODÓW ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2013
ROKU [UKŁAD PORÓWNAWCZY]**

	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2013	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2012
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	-	450
Pozostałe przychody operacyjne	617	30
Razem przychody z działalności operacyjnej	617	480
Usługi obce	(506)	(2 036)
Koszty świadczeń pracowniczych	(230)	(233)
Podatki i opłaty	(66)	(6)
Pozostałe koszty	(14)	-
Razem koszty działalności operacyjnej	(816)	(2 275)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(199)	(1 795)
Przychody finansowe	877	946
Koszty finansowe	(1 390)	(2 269)
Zysk/strata ze sprzedaży pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	(5 491)	(1 119)
Zyski/ straty z papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych wycenionych w wartości godziwej przez wynik finansowy	(6 508)	13 770
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(12 711)	9 533
Podatek dochodowy	421	(212)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(12 290)	9 321
Zysk (strata) netto	(12 290)	9 321
Inne całkowite dochody		
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	48
Inne całkowite dochody (netto)	-	48
Całkowite dochody ogółem	(12 290)	9 369
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie	110 810 206	79 810 206
Rozwodniona liczba akcji zwykłych w okresie	110 810 206	99 810 206
Zysk/strata netto	(12 290)	9 321
Zysk/strata netto na średnią ważoną liczbę akcji (w zł)	(0,11)	0,12
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:		
Zwykły	(0,11)	0,12
Rozwodniony	(0,11)	0,12
Z działalności kontynuowanej :		
Zwykły	(0,11)	0,12
Rozwodniony	(0,11)	0,12

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 MARCA 2013 ROKU

	Stan na 31.03.2013	Stan na 31.12.2012
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Inwestycje w jednostkach zależnych	28 739	23 071
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	717	419
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	2 730	2 654
Aktywa trwałe razem	32 186	26 144
Aktywa obrotowe		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	2 661	163
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	5 768	23 854
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	15 718	17 069
Pozostałe aktywa finansowe	33 829	67 788
Bieżące aktywa podatkowe	10	19
Pozostałe aktywa	449	478
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	369	115
Aktywa obrotowe razem	58 804	109 486
Aktywa razem	90 990	135 630
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	11 081	11 081
Kapitał zapasowy	56 500	56 500
Kapitał rezerwowy	10 117	10 117
Niepodzielony wynik finansowy	(14 912)	-
Wynik finansowy bieżącego okresu	(12 290)	(14 912)
Razem kapitał własny	50 496	62 786
Zobowiązania długoterminowe		
Rezerwa na podatek odroczonego	189	382
Zobowiązania długoterminowe razem	189	382
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	6 984	9 200
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	5 710	8 571
Pozostałe zobowiązania finansowe	27 448	54 478
Bieżące zobowiązania podatkowe	153	166
Rezerwy krótkoterminowe	10	47
Zobowiązania krótkoterminowe razem	40 305	72 462
Zobowiązania razem	40 494	72 844
Pasywa razem	90 990	135 630

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2013 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 01.01.2013 r.	11 081	56 500	10 117	-	-	(14 912)	62 786
Kapitał własny po korektach	11 081	56 500	10 117	-	-	(14 912)	62 786
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku/straty	-	-	-	-	-	-	-
Suma dochodów całkowitych		-	-	-		(12 290)	(12 290)
Kapitał własny na dzień 31.03.2013 r.	11 081	56 500	10 117	-	-	(27 202)	50 496
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

**SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH - METODA POŚREDNIA ZA OKRES
SPRAWOZDAWCZY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2013 ROKU**

	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2013	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2012
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	(12 711)	9 533
Korekty razem:	42 922	(13 108)
Odsetki	66	2 226
Zmiana stanu rezerw	(37)	645
Zmiana stanu należności	15 513	(9 350)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(2 291)	30
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	29	(32)
Zmiana stanu portfela inwestycyjnego	29 642	(6 743)
Inne korekty:	-	116
zmiany kapitału- pozostałe	-	48
pozostałe korekty	-	68
Gotówka z działalności operacyjnej	30 211	(3 575)
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	30 211	(3 575)
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	-	-
Wydatki	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-	-
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	5 064	7 000
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
Kredyty i pożyczki	5 064	7 000
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
Wydatki	35 021	2 119
Spląty kredytów i pożyczek	7 961	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	26 900	-
Odsetki	160	1 976
Inne wydatki finansowe	-	143
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(29 957)	4 881
Przepływy pieniężne netto razem	254	1 306
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	254	1 306
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	115	4 152
Środki pieniężne na koniec okresu	369	5 458

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA DZIEŃ 31 MARCA 2013 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	-	-	-	28 739
wartość według ceny nabycia	-	-	-	29 740
wartość godziwa	-	-	-	28 739
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	15 679	-	-	39
wartość według ceny nabycia	17 016	-	-	39
wartość godziwa	15 679	-	-	39
wartość rynkowa	15 679	-	-	-
Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych				
wartość bilansowa	21 126	-	-	4 592
wartość według ceny nabycia	14 865	-	-	4 592
wartość godziwa	21 126	-	-	4 592
wartość rynkowa	21 126	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe				
wartość bilansowa	-	-	-	8 100
wartość według ceny nabycia	-	-	-	7 729
wartość godziwa	-	-	-	8 100
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	36 805	-	-	41 481
wartość według ceny nabycia	31 881	-	-	62 137
wartość rynkowa	36 805	-	-	-

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	23 071	-	17 069	58 048	9 729	-	11	107 928
a. Zwiększenia (z tytułu)	5 707	-	4 143	104	371	3 800	-	14 125
- Reklasyfikacja	145	-	39	-	-	-	-	184
- Nabycie	5 562	-	1 000	6	-	3 800	-	10 368
- Wycena	-	-	3 104	98	-	-	-	3 202
- Naliczenie odsetek	-	-	-	-	371	-	-	371
b. Zmniejszenia (z tytułu)	39	-	5 494	32 434	2 000	3 800	-	43 767
- Sprzedaż	-	-	5 494	21 978	2 000	3 800	-	33 272
- Wycena	-	-	-	9 651	-	-	-	9 651
- Akcje będące przedmiotem pożyczki	-	-	-	660	-	-	-	660
- Reklasyfikacja	39	-	-	145	-	-	-	184
Wartość bilansowa na koniec roku obrotowego	28 739	-	15 718	25 718	8 100	-	11	78 286

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 BŁACHOWNIA 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								

Akcie 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
CRACOVIA INVEST Sp. z o.o.	31-135 Kraków, Batorego 25	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek	zależna	385	5 707		100,00	100,00			Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
Quaestor SA	00-113 Warszawa, E.Plater 53	Działalność holdingów finansowych	zależna	1 000 000	100		100,00	100,00			Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
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	zależna (kontrolowana pośrednio)	12	12		24,00	24,00			Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
					28 739						

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											
ABS Investment SA	43-300 Bielsko-Biała, ul. Warszawska 153	Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 6499Z)	stowarzyszona	24 000 000	6 000	6 000	48,98	48,98			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
5th Avenue Holding SA	02-174 Warszawa, ul. Sabały 60	64,2 działalność Holdingów finansowych	stowarzyszona	4 855 620	9 080	9 080	25,48	25,48			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Liberty Group SA	Warszawa	73.20 Z Badanie rynku i opinii publicznej	stowarzyszona	5 987 450	599	599	30,39	30,39			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Rubicon Partners Doradztwo Podatkowe Sp. z o.o.	00-113 Warszawa, E.Plater 53	Działalność rachunkowo-księgowa, doradztwo podatkowe (PKD 6920Z)	stowarzyszona	74	39		74,00	48,68			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					15 718	15 679					

Na dzień 31 marca 2013 r. na akcjach o wartości 16.479 tys. zł (31.12.2012 - 18.384 tys. zł) był ustanowiony zastaw stanowiący zabezpieczenie limitu kredytowego.

Na dzień 31 marca 2013 r. na akcjach o wartości 6 000 tys. zł (31.12.2012 - 5 760 tys. zł) były 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 SA	147	(1 236)	7 495	7 208	0	0	7 544	6 139	2 000	0	5 614	0	0	(1 475)	1 404	1 402	0
Rubicon Partners Services Sp. z o.o.	956	(140)	1 234	5	0	0	2 024	1 785	2 970				(1 325)	140	239	239	0
Cracovia Invest Sp. z o.o.	0	4 937	103	30	0	0	6 507	5 426	193	0	3 509	0	(2 268)	3 992	1 081	1	141
Rubid Fund Management Sp. z o.o.	40	(20)	280	249	0	0	280	263	50	0	75	0	156	(18)	16	16	0
Rubicon Partners Doradztwo Podatkowe Sp. z o.o.	187	(107)	145	96	0	0	150	118	50	0	0	0	175	(107)	31	31	0
Quaestor SA	0	(2)	75	0	0	0	75	71	100		0	0	(27)	(2)	4	1	0
STH Avenue Holding S.A. *)	159	(171)	3 803	3 531	0	0	29 807	13 880	1 906	0	6 496	0	5 660	(182)	15 816	1 412	14 404
ABS Investment S.A.	147	25	24 240	2 218	0	50	24 550	21 594	4 900	(35)	4 713	7 900	2 821	1 295	2 956	1 872	5
Liberty Group SA *)	186	(278)	872	806	0	0	4 203	2 564	2 080	0	2 947	0	(2 005)	(276)	1 640	1 480	0

*) 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 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
Notowane										
TILIA S.A.	Łódź	działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju (PKD 4619Z)	178 480	13 564	13 564	17,85%	17,85%			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	2 331	2 331	9,30%	9,30%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Korporacja Budowlana Kopahause SA	Barlinek	produkcja wyrobów stolarskich i ciesielskich do budownictwa	2 473 500	3 067	3 067	4,71%	4,71%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Miraculum SA	Kraków	produkcja wyrobów kosmetycznych i toaletowych	11 227 769	1 123	1 123	9,38%	9,38%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
ATC-Cargo SA	Gdynia	działalność śródlądowych agencji transportowych	172 500	725	725	2,65%	1,82%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Grupa HRC SA	Warszawa	działalność związana z wyszukiwaniem miejsc pracy i pozyskiwaniem pracowników	395 278	316	316	4,65%	2,47%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Sobet Spółka Akcyjna w upadłości likwidacyjnej	Brzeg	budownictwo inżynieryjne (w tym mikrotuneliny); budownictwo związane z ochroną środowiska; budownictwo kubaturowe; budownictwo specjalistyczne recykling materiałów budowlanych	9 467 951	0	0	28,72%	23,17%			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
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				25 718	21 126			-	-	

Na dzień 31 marca 2013 r. na akcjach o wartości 12 303 tys. zł (31.12.2012 - 19 986 tys. zł) był ustanowiony zastaw rejestrowy stanowiący zabezpieczenie limitu kredytowego.

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	8 100	371	16,04
Razem			7 729	7 729	8 100	371	16,04

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 1 kwartał 2013 r.

1. Informacje podstawowe

Jednostka dominująca Rubicon Partners S.A. poprzednia nazwa Rubicon Partners Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. („Emitent”, „Jednostka Dominująca”) sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zgodnie z decyzją Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Rubicon Partners S.A. 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).

2. Opis organizacji grupy kapitałowej Rubicon Partners S.A., ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

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, objętych konsolidacją metodą pełną poprzez kontrolę bezpośrednią, na dzień 31 marca 2013 r.

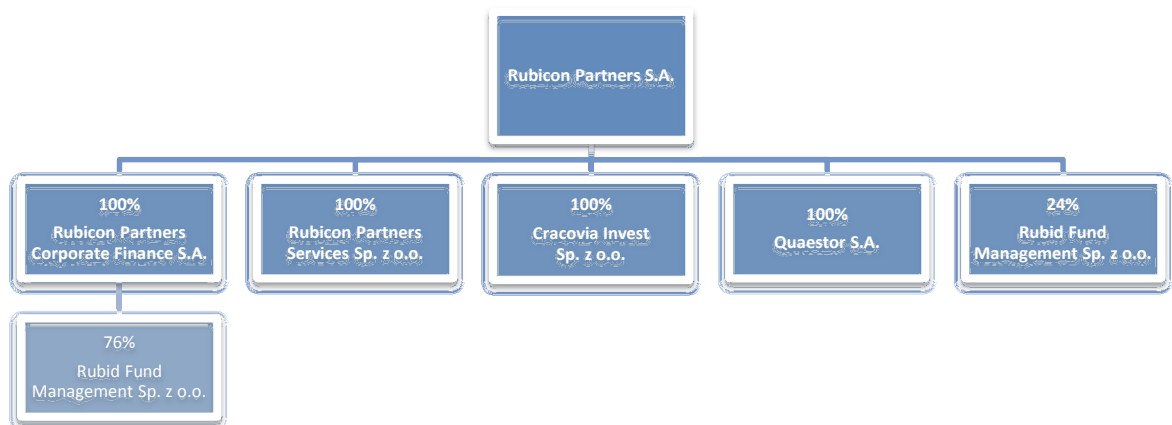
Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w kapitale zakładowym spółki	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
1. Rubicon Partners Corporate Finance S.A.	00-113 Warszawa, E. Plater 53	Pozostała finansowa działalność usługowa	100%	100%
2. Rubicon Partners Services Sp. z o.o.	00-113 Warszawa, E. Plater 53	Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	100%	100%
3. CRACOVIA INVEST Sp. z o.o.	31-135 Kraków, Batorego 25	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek	100%	100%

c) Udziały Rubicon Partners S.A. w jednostkach zależnych nie objętych konsolidacją na dzień 31 marca 2013 r. z uwagi na fakt, iż dane tych jednostek są nie istotne.

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w kapitale zakładowym spółki	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
1. Rubid Fund Management Sp. z o.o.	00-113 Warszawa, E. Plater 53	Działalność holdingów finansowych	100%*)	100%*)
2. Quaestor S.A.**)	00-113 Warszawa, E. Plater 53	Działalność holdingów finansowych	100%	100%

*) 24 % udziałów w spółce posiada Rubicon Partners S.A.; 76% Rubicon Partners Corporate Finance S.A.

**) spółka nie prowadzi działalności operacyjnej

d) Graficzna prezentacja struktury Grupy Kapitałowej

3. Zasady sporządzania śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z rocznym sprawozdaniem finansowym za 2012 rok. Zasady Rachunkowości przyjęte do przygotowania niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z zasadami stosowanymi w sprawozdaniu finansowym za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2012 r.

W 2013 roku w zasadach rachunkowości określono zasady wyceny nieruchomości inwestycyjnych. Są one następujące:

Nieruchomości inwestycyjne to nieruchomości, z których właściciel czerpie korzyści w postaci czynszu i/lub zwiększenia wartości kapitału. Nieruchomości te wycenia się początkowo po koszcie z uwzględnieniem zysku z transakcji. Po ujęciu początkowym nieruchomości inwestycyjne wycenia się w wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej ujmują się w wynik w okresie, w którym powstały.

Nieruchomości inwestycyjne wyksięguje się z bilansu w chwili wycofania z użytkowania, jeżeli podmiot nie spodziewa się osiągnąć dalszych korzyści ekonomicznych z tytułu zbycia. Zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości z bilansu (obliczone jako różnicę między wpływem ze sprzedaży a wartością bilansową tego składnika) ujmują się w wynik okresu, w którym nastąpiło usunięcie z bilansu.

Zmiany MSSF, które weszły w życie od 1 stycznia 2013 r. nie mają istotnego wpływu na bieżące i uprzednio wykazane skonsolidowane wyniki finansowe oraz wartości skonsolidowanych kapitałów własnych.

Zmiany MSSF, które zostały już opublikowane, ale nie są obowiązujące do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania zostaną zastosowane przez Grupę zgodnie z ich datą wejścia w życie.

Oszacowanie wpływu tych zmian na przyszłe skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy jest przedmiotem analiz.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z odpowiednimi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Stały Komitet ds. Interpretacji (SKI), w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i obowiązującym na dzień 31 marca 2013 r.

Porównywalne dane finansowe za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2012 r. zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego.

Portfel inwestycyjny został zaprezentowany według dotychczasowych zasad, tzn. zgodnie z przepisami, które obowiązywały narodowe fundusze inwestycyjne.

Dane w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały podane w złotych (zł), które są walutą funkcjonalną i prezentacji Spółki, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem aktywów i zobowiązań wycenianych według wartości godziwej: instrumentów pochodnych, instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży, inwestycji w jednostki stowarzyszone oraz współzależne, instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz nieruchomości inwestycyjnych.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Ostatnie skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta to skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2012 rok.

4. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Zarząd Rubicon Partners S.A. oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Grupę

zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wyniki Grupy.

5. Okres za jaki sprawozdanie zostało sporządzone

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia sytuację finansową na dzień 31 marca 2013 r. oraz wyniki działalności grupy, przepływy pieniężne i zmiany kapitałów za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 marca 2013 r. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2012 r. dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz za okres od 01 stycznia 2012 r. do 31 marca 2012 r. dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego rachunku zysków i strat zawierającego sprawozdanie z całkowitych dochodów, śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych i śródrocznego skróconego sprawozdania ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym.

6. Połączenia z inną jednostką

W okresie od 1 stycznia 2013 r. do 31 marca 2013 r. nie nastąpiło połączenie z inną jednostką. Sprawozdanie finansowe nie zawiera danych łącznych.

7. Czas trwania działalności jednostek powiązanych

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

8. Zagrożenie kontynuowania działalności gospodarczej emitenta

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez emitenta. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuowania działalności Grupy.

9. Korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach za lata ubiegłe

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

10. Dane segmentowe

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

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

Zarząd Jednostki Dominującej analizuje dane finansowe spółek na poziomie skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W działalności Grupy zidentyfikowany został jeden sektor związany z kompleksowym świadczeniem usług doradztwa strategicznego dla przedsiębiorstw.

INFORMACJE DOTYCZĄCE PRODUKTÓW I USŁUG	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2013	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2012
Przychody	320	969
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	320	969
- od klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów	160	630
Sprzedaż między segmentami	-	-
Przychody segmentu ogółem	320	969

INFORMACJE DOTYCZĄCE OBSZARÓW GEOGRAFICZNYCH	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2013	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2012
Przychody od klientów zewnętrznych		
Polska kraj siedziby	309	903
Wielka Brytania	11	-
Cypr	-	66
Razem	320	969

W przychodach z tytułu sprzedaży uwzględniono przychody od trzech klientów - Klient A - 78 tys. zł; Klient B - 43 tys. zł, Klient C - 39 tys. zł (za 1 kwartał 2012: przychody powyżej 10 % dotyczyły dwóch klientów: Klient A - 450 tys. zł; Klient B - 180 tys. zł).

INFORMACJE DOTYCZĄCE OBSZARÓW GEOGRAFICZNYCH CD	Stan na 31.03.2013	Stan na 31.12.2012
Aktywa trwałe (w rozbiciu na lokalizację)		
Polska kraj siedziby	29 590	22 906
Razem	29 590	22 906

11. Najważniejsze szacunki i oceny przyjęte na potrzeby sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Dla notowanych papierów wartościowych, dla których istnieje aktywny rynek jako wartość godziwą przyjmuje się wartość notowań na dzień bilansowy.

W przypadku, gdy rynek uznaje się za mało aktywny, w szczególności dla spółek, których notowania rozpoczęły się w ciągu roku od dnia bilansowego Zarząd może podjąć decyzje, aby dla potwierdzenia wartości godziwej dokonać dodatkowego oszacowania na podstawie modelu wyceny metodą porównawczą. Wycenę metodą porównawczą stosuje się również do nienotowanych papierów wartościowych.

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

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych ustalana jest na podstawie wyceny niezależnego rzeczoznawcy.

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.

Poniżej przedstawiono zmiany w portfelu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej z uwzględnieniem hierarchii wartości godziwej.

1 kwartał 2013

	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	-	-	3 000	7 156	940	-	11 096
zwiększenia	-	-	-	3 800	660	-	4 460
- zakup	-	-	-	3 800	660	-	4 460
- wycena	-	-	-	-	-	-	-
- zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-
zmniejszenia	-	-	3 000	6 459	1 000	-	10 459
- sprzedaż	-	-	3 000	4 892	940	-	8 832
- wycena	-	-	-	907	60	-	967
- akcje będące przedmiotem pożyczki	-	-	-	660	-	-	660
- reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	-	-	4 497	600	-	5 097
Poziom 3							
Stan na początek okresu	9 729	-	14 069	50 892	-	11	74 701
zwiększenia	371	-	3 143	104	-	-	3 618
- zakup	-	-	-	6	-	-	6
- wycena	-	-	3 104	98	-	-	3 202
- naliczenie	-	-	-	-	-	-	-
odsetek	371	-	-	-	-	-	371
- reklasyfikacja	-	-	39	-	-	-	39
zmniejszenia	2 000	-	1 494	29 775	-	-	33 269
- sprzedaż	2 000	-	1 494	20 886	-	-	24 380
- wycena	-	-	-	8 744	-	-	8 744
- reklasyfikacja	-	-	-	145	-	-	145
Stan na koniec okresu	8 100	-	15 718	21 221	-	11	45 050

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

Ocena ryzyka utraty wartości składników portfela inwestycyjnego

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje oceny, czy nie nastąpiła utrata wartości składników portfela inwestycyjnego oraz wartości firmy. Utratę wartości określa się z uwzględnieniem przesłanek, które mogą świadczyć o ryzyku utraty wartości:

- analiza fundamentalna spółki,
- czynniki rynkowe,
- koniunktura gospodarcza i branżowa,
- inne czynniki właściwe w konkretnym przypadku.

➤ Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie oprócz szacunków księgowych miał profesjonalny osąd kierownictwa.

Zarząd dokonując inwestycji przeprowadza subiektywną ocenę w zakresie kwalifikacji inwestycji portfelowych do jednej z kategorii instrumentów finansowych, tj:

- aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy,

- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, w zależności od planowanego na moment zakupu okresu utrzymywania inwestycji w portfelu lub przy założeniu innych czynników wpływających na kryteria klasyfikacji wymienione w MSR 39.

12. Informacje o strukturze właścicielskiej Emitenta

Na dzień 31 marca 2013 r. kapitał zakładowy Rubicon Partners S.A. wynosił 11 081 tys. zł i dzielił się na 110 810 206 akcji zwykłych, na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda, uprawniających do 110 810 206 głosów na walnym zgromadzeniu, w tym:

- 8 570 157 akcji serii A uprawniających do 8 570 157 głosów na walnym zgromadzeniu,
- 20 096 203 akcji serii B uprawniających do 20 096 203 głosów na walnym zgromadzeniu,
- 29 646 146 akcji serii C uprawniających do 29 646 146 głosów na walnym zgromadzeniu,
- 2 866 626 akcji serii D uprawniających do 2 866 626 głosów na walnym zgromadzeniu,
- 10 978 000 akcji serii E uprawniających do 10 978 000 głosów na walnym zgromadzeniu,
- 7 653 074 akcji serii F uprawniających do 7 653 074 głosów na walnym zgromadzeniu,
- 31 000 000 akcji serii G₁ uprawniających do 31 000 000 głosów na walnym zgromadzeniu.

30 kwietnia 2013 r. w Krajowym Rejestrze Sądowym zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji 83 100 000 akcji serii I o łącznej wartości 8 310 tys. zł.

Po rejestracji podwyższenia kapitału na dzień 15 maja 2013 r., kapitał zakładowy Rubicon Partners S.A. wynosi 19.391 tys. zł i dzieli się na 193 910 206 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

- a) Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Emitenta, Akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki („WZ”) na dzień 15 maja 2013 r. były następujące podmioty:

<i>Nazwa Akcjonariusza</i>	<i>Liczba posiadanych akcji</i>	<i>Udział procentowy w kapitale zakładowym</i>	<i>Liczba głosów na WZ</i>	<i>Udział procentowy w ogólnej liczbie głosów na WZ</i>
PAGED SA	30 000 000	15,47%	30 000 000	15,47%
Belstrom Holdings Ltd	15 441 857	7,96%	15 441 857	7,96%
Oval Ltd	13 932 450	7,19%	13 932 450	7,19%
Kubica Grzegorz	11 600 000	5,98%	11 600 000	5,98%
Pioneer Pekao Investment Management SA	10 000 000	5,16%	10 000 000	5,16%
<i>Pozostali</i>	<i>112 935 899</i>	<i>58,24%</i>	<i>112 935 899</i>	<i>58,24%</i>
	193 910 206	100,00%	193 910 206	100,00%

Powyższa informacja prezentowana jest na podstawie oficjalnych zawiadomień otrzymanych od akcjonariuszy

b) Zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji w okresie od przekazania poprzedniego raportu

W okresie od publikacji ostatniego raportu tj. 21 marca 2013 r. do 15 maja 2013 r. (data publikacji niniejszego raportu) miały miejsce następujące zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji:

<i>Nazwa Akcjonariusza</i>	<i>Liczba akcji/Liczba głosów na WZ</i>	<i>Udział w kapitale zakładowym / Udział w liczbie głosów na WZ</i>	<i>Liczba akcji/Liczba głosów na WZ</i>	<i>Udział w kapitale zakładowym / Udział w liczbie głosów na WZ</i>	<i>Liczba akcji/Liczba głosów na WZ</i>	<i>Udział w kapitale zakładowym / Udział w liczbie głosów na WZ</i>
	<i>stan na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego</i>		<i>zmiany</i>		<i>stan na dzień przekazania bieżącego raportu okresowego</i>	
PAGED SA			30 000 000	15,47%	30 000 000	15,47%
Belstrom Holdings Ltd			15 441 857	7,96%	15 441 857	7,96%
Oval Ltd			13 932 450	7,19%	13 932 450	7,19%
Kubica Grzegorz			11 600 000	5,98%	11 600 000	5,98%
Pioneer Pekao Investment Management SA			10 000 000	5,16%	10 000 000	5,16%
Hubert Bojdo*)	6 000 000	5,41%	- 6 000 000	-3,09%	-	0,00%
<i>Pozostali</i>	<i>104 810 206</i>	<i>94,59%</i>	<i>8 125 693</i>	<i>4,19%</i>	<i>112 935 899</i>	<i>58,24%</i>
	110 810 206	100,00%	83 100 000	42,85%	193 910 206	100,00%

*) w wyniku podwyższenia kapitału udział spadł poniżej 5%

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

Osoby zarządzające Emitenta

Stan na 15 maja 2013 r.

	<i>Liczba posiadanych akcji</i>	<i>Udział procentowy w kapitale zakładowym</i>	<i>Liczba głosów na WZ</i>	<i>Udział procentowy w ogólnej liczbie głosów na WZ</i>
Piotr Karmelita	4 779 809	2,46%	4 779 809	2,46%

Zmiany stanu posiadania w okresie od publikacji ostatniego raportu tj. 21 marca 2013 r. do 15 maja 2013 r.

<i>Nazwa Akcjonariusza</i>	<i>Liczba akcji/Liczba głosów na WZ</i>	<i>Udział w kapitale zakładowym / Udział w liczbie głosów na WZ</i>	<i>Liczba akcji/Liczba głosów na WZ</i>	<i>Udział w kapitale zakładowym / Udział w liczbie głosów na WZ</i>	<i>Liczba akcji/Liczba głosów na WZ</i>	<i>Udział w kapitale zakładowym / Udział w liczbie głosów na WZ</i>
	<i>stan na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego</i>		<i>zmiany</i>		<i>stan na dzień przekazania bieżącego raportu okresowego</i>	
Piotr Karmelita	4 779 809	4,31%	-	-1,85%*)	4 779 809	2,46%

*)zmiana udziału spowodowana podwyższeniem kapitału.

Osoby nadzorujące Emitenta

Na dzień 15 maja 2013 r. oraz w okresie od 21 marca 2013 r. do 15 maja 2013 r. osoby nadzorujące Emitenta nie posiadały akcji Rubicon Partners S.A.

13. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym do postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:

- a) Postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem:
- Przedmiotu postępowania,
 - Wartości przedmiotu sporu,
 - Daty wszczęcia postępowania,
 - Stron wszczęcia postępowania oraz stanowiska emitenta.

Nie toczą się przed sądem lub organem administracji publicznej postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Emitenta lub jednostek od niego zależnych, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

- b) Dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności – ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczęcia postępowania;

Nie toczą się przed sądem lub organem administracji publicznej postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Funduszu lub jednostek od niego zależnych, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

14. 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,
Nie występuje
- b) Łącznej kwoty kredytów lub pożyczek, która w całości lub w określonej części została odpowiednio poręczona lub gwarantowana,
Nie występuje
- c) Okresu, na jaki zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,
Nie występuje
- d) Warunków finansowych, na jakich zostały udzielone poręczenia lub gwarancje, z określeniem wynagrodzenia emitenta lub jednostki od niego zależnej za udzielenie poręczeń lub gwarancji,
Nie występuje
- e) Charakteru powiązań istniejących pomiędzy emitentem a podmiotem, który zaciągnął kredyty lub pożyczki;

15. Informacja o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi

W okresie sprawozdawczym Grupa przeprowadzała transakcje z następującymi podmiotami powiązanymi:

- jednostki zależne (tj. spółki nad którymi Grupa sprawuje kontrolę)

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

Transakcje między spółkami w Grupie, będącymi stronami powiązanymi, zostały wyeliminowane w trakcie konsolidacji i nie wykazano ich w niniejszej notce. Poniższa informacja obejmuje transakcje pomiędzy Grupą i podmiotami powiązanymi, do których należą spółki zależne nieobjęte konsolidacją, spółki stowarzyszone, kluczowy personel oraz podmioty powiązane osobowo:

	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2013	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2012
Sprzedaż usług do spółek:	71	79
- zależnych	42	14
- stowarzyszonych	29	65
- pozostałe	-	-

	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2013	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2012
Przychody z tytułu odsetek od spółek:	18	404
- zależnych	-	2
- współkontrolowanych	15	-
- stowarzyszonych	3	6
- powiązanych osobowo	-	93

	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2013	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2012
Zakup usług od spółek:	40	6
- zależnych	-	6
- stowarzyszonych	40	-
- powiązanych osobowo	-	-
Wynagrodzenia kluczowego personelu kierowniczego	235	749
- należne od jednostki dominującej	230	233
- należne od jednostek zależnych	5	5
Koszt świadczonych usług kluczowego personelu kierowniczego	-	87
- na rzecz spółek zależnych	-	87

	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
Należności z tytułu dostaw i usług spółki:	82	128
- zależne	17	51
- stowarzyszone	65	77
Pozostałe należności krótkoterminowe spółki:	-	-
- zależne	-	-
- stowarzyszone	-	-
- powiązane osobowo	-	-

	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
Pożyczki udzielone spółkom:	603	659
- zależnym	-	62
- współkontrolowanym	480	465
- stowarzyszonym	111	108
- powiązanym osobowo	12	24
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu pożyczek od spółek:	29	2 001
- zależnych	29	-
- stowarzyszonych	-	2 001
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania od spółek:	117	68
- zależnych	-	-
- stowarzyszonych	117	68
- powiązanych osobowo	-	-
- kluczowego personelu kierowniczego	146	-

Szczegółowe informacje dotyczące umów pożyczek (zmiany w okresie od 1 stycznia 2013 r. bez informacji o pożyczkach wewnątrzgrupowych)

Umowy pożyczek dla spółek, w których osoby z kluczowego personelu kierowniczego pełnią kontrolę lub współkontrolę

W dniu 15 grudnia 2010 r. Rubicon Partners S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Spółce Impera Consulting Sp. z o.o.¹ 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 marca 2013 r. wynoszą 2 tys. zł (z tego odsetki naliczone na 31 grudnia 2012 r. 1,6 tys. zł).

Umowy pożyczek dla spółek stowarzyszonych

W dniu 30 sierpnia 2012 r. Rubicon Partners 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. W I kwartale 2013 r. pożyczka została spłacona łącznie z odsetkami, które wyniosły 2 tys. zł (w tym: 2 tys. zł odsetki naliczone na 31 grudnia 2012 r.).

Pożyczki dla spółek współkontrolowanych

Na podstawie umowy z dnia 27 marca 2012 r. w dniu 3 kwietnia 2012 r. Rubicon Partners 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. aneksowanym do 30 czerwca 2013 r. Odsetki naliczone od pożyczki na 31 marca 2013 r. wynoszą 45 tys. zł (w tym: 33 tys. zł odsetki naliczone na 31 grudnia 2012 r.).

Na podstawie umowy z dnia 6 czerwca 2012 r. w dniu 12 czerwca 2012 r. oraz 18 czerwca 2012 r. Rubicon Partners S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Cezar 10 S.A. w kwocie 123 tys. zł, o oprocentowaniu 12% w skali roku, terminie spłaty do dnia 31 grudnia 2012 r. aneksowanym do 30 czerwca 2013 r. Odsetki naliczone od pożyczki na 31 marca 2013 r. wynoszą 12 tys. zł (w tym: 9 tys. zł odsetki naliczone na 31 grudnia 2012 r.).

Pożyczki otrzymane od jednostek zależnych (nie objętych konsolidacją)

W dniu 17 września 2012 r. Rubid Fund Management Sp. z o.o. udzielił pożyczki krótkoterminowej Rubicon Partners 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, w I kwartale 2013 r. kolejne 91 tys. zł. Na 31 marca 2013 r. niespłacona kwota pożyczki wynosi 23 tys. zł, naliczone odsetki 6 tys. zł (w tym: 5 tys. zł odsetki naliczone na 31 grudnia 2012 r.).

Pożyczki otrzymane od jednostek stowarzyszonych

Zgodnie z umową pożyczki z dnia 10 września 2012 r. spółka stowarzyszona PRYMUS S.A. udzieliła Rubicon Partners 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 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.

¹ Spółka powiązana osobowo – Grzegorz Golec - Członek Zarządu (50% udziałów)

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. W I kwartale 2013 r. dokonano całkowitej spłaty pożyczki. Na dzień 31 marca 2013 r. Grupa nie posiada zobowiązań z tytułu powyższej pożyczki.

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

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

17. Objasnienie dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie

Działalność Grupy w prezentowanym okresie nie podlegała sezonowości lub cykliczności.

18. Zmiany zobowiązań warunkowych Emitenta, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

Stan na 31 grudnia 2012

Aktywa warunkowe

Zgodnie z Przedwstępną Umową Sprzedaży Udziałów z dnia 2 września 2011 r. zawartą pomiędzy Rubicon Partners SA a spółką MILA 2 sp. z o.o. (umowa została opisana w punkcie dotyczącym zobowiązań warunkowych) Emitent wypłacił Mila 2 Sp. z o.o. zadatek w wysokości 500 tys. zł. Ponieważ odstąpiono od realizacji umowy, Rubicon Partners SA 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. W oparciu o powyższe postanowienie Rubicon Partners SA 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 objętych treścią Zapewnień, Zleceniodawca nie wiedział na skutek wady Zapewnienia, a które nie są efektem okoliczności, o których mowa pod literą "a"; i/lub c. kosztów, które Spółka i/lub Simple poniosły w celu osiągnięcia stanu zgodnego z danym Zapewnieniem; przy czym w łącznej wysokości (za wszystkie ewentualne wady) nie wyższej, niż Cena Sprzedaży. Powyższe zobowiązanie wygasa 16 maja 2013 r.

W dniu 2 września 2011 r. została zawarta Przedwstępna Umowa Sprzedaży Udziałów pomiędzy Rubicon Partners SA a spółką MILA 2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Tarnowie. Spółka

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

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

Rubicon Partners SA 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.

Zmiany w 1 kwartale 2013 r.

Aktywa warunkowe

Nie było zmian w pozycji aktywa warunkowe.

Zobowiązania warunkowe

Rubicon Partners Corporate Finance SA – powstało zobowiązanie warunkowe w wysokości 85 tys. zł z tytułu spraw spornych.

19. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

Wykup i zapłata odsetek

Obligacje zamienne serii B

W dniu 12 lutego 2013 r. oraz w dniu 19 marca 2013 r. 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. Kwota wypłaconych w I kwartale 2013 r. odsetek wyniosła 915 tys. zł. W dniach 19 i 29 kwietnia 2013 r. wykupione zostały wszystkie pozostałe obligacje zamienne serii B.

Obligacje na okaziciela serii D

W dniu 13 września 2012 r. Rubicon Partners S.A. wyemitował 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 wynosiło 13 % w stosunku rocznym. Termin wykupu obligacji ustalony został na dzień 14 marca 2013 r.

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. Kwota zapłaconych odsetek wyniosła 32 tys. zł.

Obligacje na okaziciela serii E

W dniu 17 września 2012 r. Rubicon Partners S.A. 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 wyniosło 11 % w stosunku rocznym. Termin wykupu obligacji ustalony został na dzień 17 września 2013 r. Zobowiązanie z tytułu emisji zostało zabezpieczone zastawem finansowym na akcjach spółek Tilia S.A. oraz DTP S.A.

W 2012 r. wykupione zostały obligacje o wartości nominalnej 4 000 tys. zł.

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. Kwota zapłaconych w 2013 r. odsetek wyniosła 361 tys. zł.

Podwyższenie kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego oraz warunkowe podwyższenie kapitału

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).

Subskrypcja akcji serii I w ramach kapitału docelowego miała miejsce 17-18 kwietnia 2013 r., a emisja została zarejestrowana w KRS 30 kwietnia 2013 r.

Ponadto w dniu 4 marca 2013 r. 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 postanowiło uchwalić warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki. Osoby, którym przyznano prawo do objęcia akcji w ramach warunkowego kapitału zakładowego, wykonują 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.

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 zwykłych 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.

Subskrypcja akcji serii H miała miejsce 17-18 kwietnia 2013 r.

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.

20. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

W okresie objętym sprawozdaniem żadna ze spółek Grupy Kapitałowej Rubicon Partners S.A. nie wypłacała ani nie zadeklarowała wypłaty dywidendy.

21. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej Rubicon Partners S.A., inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

Nabycie jednostek zależnych

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.

Przedmiotem działalności Cracovia Invest Sp. z o.o. jest kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek.

Zapłata dokonana z tytułu przejęcia

Zapłata dokonana gotówką	4 277
Zapłata w formie kompensaty wierzytelności	1 286
	5 563

Dodatkowe koszty związane z nabyciem udziałów wyniosły 55 tys. zł i zostały ujęte w rachunku zysków i strat w pozycji podatki i opłaty.

Analiza nabytych aktywów i zobowiązań na dzień przejęcia

Aktywa trwałe

Nieruchomości inwestycyjne	6 404
----------------------------	-------

Aktywa obrotowe

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	44
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	59

Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania z tytułu pożyczek	141
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	939

Zobowiązania bieżące

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1
	5 426

Wartość firmy powstała w wyniku przejęcia

Dokonane zapłaty	5 563
Dotychczas posiadane udziały mniejszościowe	145
Wartość godziwa przejętych aktywów netto możliwych do zidentyfikowania	(5 426)
Wartość firmy	282

Koszt wartości firmy został ujęty w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałe koszty.

Wpływy pieniężne netto z przejęcia

Zapłata w formie środków pieniężnych i wierzytelności	5 563
Pomniejszenie o przyjęte saldo środków pieniężnych	(59)
	5 504

Wpływ przejęcia na wyniki Grupy

Gdyby przejęcie miało miejsce 1 stycznia 2013 r. nie miałoby to istotnego wpływu na wyniki Grupy.

Reklasyfikacja jednostek zależnych

Z portfela jednostek zależnych do portfela spółek stowarzyszonych została przeklasyfikowana spółka Rubicon Partners Doradztwo Podatkowe Sp. z o.o. Grupa posiada 74,00 % udziałów w kapitale oraz 48,68% głosów na walnym zgromadzeniu spółki. Do grudnia 2012 r. członek Zarządu Jednostki Dominującej był jednocześnie Presem Zarządu Spółki. Po jego rezygnacji ze sprawowania Zarządu w Jednostce Dominującej Grupa nie sprawuje kontroli nad spółką.

Spółka Rubicon Partners Doradztwo Podatkowe Sp. z o.o. w latach poprzednich nie była objęta konsolidacją ze względu na to, że dane spółki były nieistotne. Wartość bilansowa przeklasyfikowanych udziałów wynosi 39 tys. zł.

Inne zmiany w inwestycjach Grupy

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 Grupa 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 stanowiły 5,35% udziału w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu) sprzedane zostały wszystkie posiadane akcje spółki DTP SA.

Portfel inwestycyjny Rubicon Partners S.A.**a) Zmiana liczby spółek**

	Liczba spółek na koniec kwartału	Liczba spółek sprzedanych (cały pakiet) w okresie sprawozdawczym	Liczba spółek sprzedanych (część posiadanego pakietu) w okresie sprawozdawczym	Wykreślenie z rejestru
Portfel mniejszościowy (spółki wniesione przez Skarb Państwa do)	5	-	-	-
w tym: notowane	-	-	-	-
nienotowane	5	-	-	-
Spółki zależne	5	-	-	-
w tym: notowane	-	-	-	-
nienotowane	5	-	-	-
Spółki współzależne	1	-	-	-
w tym: notowane	-	-	-	-
nienotowane	1	-	-	-
Spółki stowarzyszone	5	1	-	-
w tym: notowane	4	1	-	-
nienotowane	1	-	-	-
Pozostałe akcje	10	5	1	-
mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych				
w tym: notowane	7	5	1	-
nienotowane	3	-	-	-
Pozostałe akcje	-	1	-	-
mniejszościowe w pozostałych jednostkach zagranicznych				
w tym: notowane	-	1	-	-
nienotowane	-	-	-	-

b) Sprzedaż spółek w okresie od 1 stycznia 2013 r. do 31 marca 2013 r.

Spółka	Przychody ze sprzedaży (netto)	Zysk/strata ze sprzedaży
Spółki stowarzyszone	4 279	(1 215)
Udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych	17 996	(3 982)
Udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach zagranicznych	3 606	(194)
Zyski i straty ze sprzedaży pozostałych instrumentów finansowych	1 900	(100)
	27 781	(5 491)

c) Inwestycje w okresie od 1 stycznia 2013 r. do 31 marca 2013 r.

Spółka	Kwota inwestycji
Spółki zależne	5 562
Spółki stowarzyszone	1 000
Udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych	6
Udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach zagranicznych	3 800
	10 368

22. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów.

Grupa Kapitałowa Rubicon Partners S.A.

	Stan na 01.01.2013	zmiana	Stan na 31.03.2013
Rezerwa na podatek dochodowy od osób prawnych	1 704	712	2 416
zapłacone odsetki	34	(34)	-
wycena należności / naliczone odsetki	384	(193)	191
nieruchomości inwestycyjne	-	939	939
wycena znaku towarowego	1 286	-	1 286
Aktywo na podatek dochodowy od osób prawnych	431	296	727
wycena zobowiązań	250	(29)	221
straty z wyceny portfela akcji i dłużnych papierów wartościowych	308	409	717
straty podatkowe do odliczenia	111	(111)	-
	669	269	938
Odpis na aktywo	(238)	27	(211)
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	55	(45)	10
w tym:			
utworzenie		10	
wykorzystanie		(55)	
		-	
Odpisy na należności	6 402	(848)	5 554
w tym:			
utworzenie		12	
wykorzystanie		(860)	

Rubicon Partners S.A.

	Stan na 01.01.2013	zmiana	Stan na 31.03.2013
Rezerwa na podatek dochodowy od osób prawnych	383	(194)	189
zapłacone odsetki	34	(34)	-
wycena należności / naliczone odsetki	349	(160)	189
Aktywo na podatek dochodowy od osób prawnych	419	298	717
wycena zobowiązań	238	(27)	211
straty z wyceny portfela akcji i dłużnych papierów wartościowych	308	409	717
straty podatkowe do odliczenia	111	(111)	-
	657	271	928
Odpis na aktywo	(238)	27	(211)
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	47	(37)	10
w tym:			
utworzenie		10	
wykorzystanie		(47)	
Odpisy na należności	6 015	(854)	5 161
w tym:			
utworzenie		6	
wykorzystanie		(860)	

23. Opis czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięty zysk lub poniesione straty Emitenta

Za okres od 1 stycznia do 31 marca 2013 r. Rubicon Partners S.A. poniósł stratę netto w wysokości 12 290 tys. zł (1 kwartał 2012: zysk netto 9 321 tys. zł). Negatywny wpływ na wyniki miała przede wszystkim wycena portfela inwestycyjnego w części dotyczącej spółek notowanych. Strata z tego tytułu wyniosła 6 508 tys. zł. Ponadto zanotowano stratę na sprzedaży udziałów w spółkach stowarzyszonych oraz sprzedaży spółek z udziałem mniejszościowym i pozostałych instrumentach finansowych w łącznej wysokości 5 491 tys. zł. Koszty finansowe wyniosły 1 390 tys. zł. Na zmniejszenie wyniku wpłynęły także koszty usług obcych 506 tys. zł oraz koszty wynagrodzeń 230 tys. zł.

W przychodach Spółki wykazano 617 tys. zł przychodów z tytułu odzyskanych na drodze sądowej należności z tytułu pożyczonych akcji oraz przychody finansowe głównie odsetki od udzielonych pożyczek i nabytych obligacji w wysokości 877 tys. zł.

W porównaniu z początkiem roku aktywa Rubicon Partners S.A. zmniejszyły się o kwotę 44 640 tys. zł. Największy spadek nastąpił w pozycji pozostałe aktywa finansowe, które zmniejszyły się o 33 959 tys. zł. W tej pozycji największe zmiany dotyczyły spółek z udziałem mniejszościowym w pozostałych jednostkach krajowych. Wartość bilansowa sprzedanych spółek z tej części portfela wyniosła 21 978 tys. zł, a strata na ich wycenie 9 553 tys. zł. Natomiast wartość pożyczek krótkoterminowych zmniejszyła się o 18 086 tys. zł. Środki ze sprzedaży spółek oraz spłaconych pożyczek w głównej mierze wykorzystane zostały na spłatę zobowiązań z tytułu obligacji wyemitowanych przez Rubicon Partners S.A.

Główne zmiany w pasywach dotyczą zmniejszenia zadłużenia z tytułu wyemitowanych obligacji (pozycja pozostałe zobowiązania finansowe). Wartość bilansowa wyemitowanych obligacji zmniejszyła się o 27 030 tys. zł w porównaniu ze stanem na koniec 2012 r.

Powyższe zmiany w strukturze aktywów i pasywów są kontynuacją działań zapoczątkowanych w 2012 roku związanych z przebudową portfela oraz zmniejszeniem poziomu zadłużenia.

24. Opis czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięty zysk lub poniesione straty Grupy Kapitałowej

Strata netto Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia do 31 marca 2013 r. wyniosła 13 626 tys. zł (za 1 kwartał 2012 r. zysk netto 8 072 tys. zł).

Gorsze wyniki bieżącego okresu spowodowane były niższymi przychodami ze sprzedaży, które wyniosły 320 tys. zł (w porównaniu z 969 tys. zł za 1 kwartał 2012 r.) oraz stratami na sprzedaży udziałów w spółkach notowanych 5 491 tys. zł (1 kwartał 2012: straty: 1 119 tys. zł), a także stratą w kwocie 6 508 tys. zł (1 kwartał 2012 – zysk: 13 770 tys. zł) na wycenie do wartości godziwej notowanych aktywów finansowych.

W porównaniu z poprzednim rokiem odnotowano znaczące zmniejszenie kosztów zarówno operacyjnych jak i finansowych. Koszty operacyjne wyniosły 2 513 tys. zł i były niższe o 1 465 tys. zł od kosztów za analogiczny okres poprzedniego roku. Natomiast koszty finansowe za 1 kwartał 2013 r. wyniosły 1 392 tys. zł i były niższe od kosztów za analogiczny okres 2012 r. o 886 tys. zł.

Na 31 marca 2013 r. należności Grupy Kapitałowej (łącznie należności handlowe i pozostałe oraz należności z tytułu pożyczek) wynosiły 12 279 tys. zł i były niższe o 15 905 tys. zł od stanu na początek roku.

Zobowiązania Grupy Kapitałowej na 31 marca 2013 r. wynosiły 37 728 tys. zł i były niższe o 30 432 tys. zł od stanu na początek roku.

25. Informacja o kursie EUR

Wybrane dane zostały przeliczone według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów na dzień 31 marca 2013 r. – według średniego kursu ogłoszonego 29 marca 2013 r. przez Narodowy Bank Polski - 4,1774 zł PLN/ EUR
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat zawierającego sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych za okres 3 miesięczny kończący się 31 marca 2013 r. – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego kończącego się 31 marca 2013 r. - 4,1738 PLN / EUR
- pozycje aktywów i pasywów na dzień 31 grudnia 2012 r. – według średniego kursu ogłoszonego 31 grudnia 2012 r. przez Narodowy Bank Polski - 4,0882 PLN/ EUR
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat zawierającego sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych za okres 3 miesięczny kończący się 31 marca 2012 r. – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego kończącego się 31 marca 2012 r. - 4,1750 PLN / EUR

26. Inne istotne wydarzenia w okresie sprawozdawczym i po dacie bilansu

Zmiana firmy

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

Powyższą ustawą Rubicon Partners S.A. został zobligowany do zmiany firmy w taki sposób, że nie zawiera oznaczenia „Narodowy Fundusz Inwestycyjny” ani skrótu NFI. Dotychczasowa nazwa spółki Rubicon Partners Narodowy Fundusz Inwestycyjny Spółka Akcyjna została zmieniona na Rubicon Partners Spółka Akcyjna. Zmiana firmy została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 26 lutego 2013 r.

Akcje serii I

W dniach 17-18 kwietnia 2013 r. Rubicon Partners S.A. przeprowadził subskrypcję akcji serii I wyemitowanych w ramach kapitału docelowego poprzez subskrypcję prywatną adresowaną do posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii F. W wyniku subskrypcji posiadacze warrantów subskrypcyjnych serii F

realizując swoje uprawnienia z tych warrantów objęli i opłacili ogółem 83 100 000 akcji serii I. Cena za akcję wyniosła 0,10 zł.

W dniu 30 kwietnia 2013 r. w Krajowym Rejestrze Sądowym dokonano rejestracji emisji akcji serii I.

Po rejestracji podwyższenia kapitał zakładowy Rubicon Partners S.A. wynosi 19 391 tys. zł złotych i dzieli się na 193 910 206 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,10 zł.

Akcje serii H

W dniach 17-18 kwietnia 2013 r. przeprowadzono również subskrypcję akcji serii H, wyemitowanych w ramach kapitału warunkowego dla posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii E. Liczba akcji serii H objętych subskrypcją wyniosła 35 300 000 sztuk, a cena za akcję 0,10 zł.

Obligacje zamienne serii B

W dniu 19 kwietnia 2013 r. Rubicon Partners S.A. dokonał wykupu w celu umorzenia części Obligacji zamiennych na okaziciela serii B.

Wykupionych zostało 25 393 sztuki obligacji o łącznej wartości nominalnej 25 393 tys. zł.

W dniu 29 kwietnia 2013 r. dokonano wykupu w celu umorzenia pozostałej części 1 424 sztuk Obligacji zamiennych na okaziciela serii B, o łącznej wartości nominalnej w kwocie 1 424 tys. zł. Tym samym wykupione zostały wszystkie wyemitowane obligacje zamienne serii B. Żaden z obligatariuszy nie wymienił obligacji na akcje Rubicon Partners S.A.

Obligacje serii F

W dniu 18 kwietnia 2013 r. Zarząd Rubicon Partners S.A. podjął uchwałę dotyczącą emisji do 17 600 obligacji na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1.000 zł każda.

Celem emisji jest finansowanie działalności inwestycyjnej. Termin wykupu ustalony został na 19 kwietnia 2014 r. Oprocentowanie obligacji jest zmienne i ustalane według stopy WIBOR 3M (stawka 3-miesięcznych pożyczek na rynku międzybankowym) powiększonej o 600 punktów bazowych.

Emisja obligacji serii F doszła do skutku. Wszystkie wyemitowane obligacje na łączną wartość 17 600 tys. zł zostały opłacone i objęte.

Umowy o limit wierzytelności

W dniu 3 kwietnia 2013 r. zawarty został, pomiędzy Rubicon Partners SA a Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie („Bank”) Aneks do Umowy o limit wierzytelności w ramach którego Bank udzielił Rubicon Partners SA limit wierzytelności na łączną kwotę limitu w wysokości do 5.000 tys. zł na okres rozpoczynający się od dnia udostępnienia środków z Limitu Umowy i trwający do dnia ostatecznej spłaty Limitu tj. do dnia 7 kwietnia 2015 r. Środki z limitu kredytowego przeznaczone są na finansowanie bieżącej działalności.

Rubicon Partners S.A. zobowiązał się do ustanowienia zabezpieczeń spłaty Limitu oraz do wykonania Dodatkowych Warunków Wykorzystania Limitu w postaci:

- pełnomocnictwa do Rachunku bieżącego i innych rachunków Kredytobiorcy w Banku,
- zastawu rejestrowego na akcjach spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz na NewConnect ewidencjonowanych na odrębnym rachunku papierów wartościowych wraz z blokadą i pełnomocnictwem do rachunku papierów wartościowych

Spółka zobowiązała się również do zapłaty prowizji przygotowawczej, prowizji z tytułu zaangażowania od niewykorzystanej kwoty Limitu oraz do płacenia Bankowi należnych odsetek z tytułu wykorzystanego kredytu. Odsetki będą liczone według Stawki Referencyjnej – WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów w PLN - powiększonej o Marżę Banku. Ponadto Rubicon Partners S.A. złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji, w trybie art. 97 ustawy Prawo bankowe do łącznej kwoty aktualnego zadłużenia wraz z odsetkami i innymi kosztami, jednakże nie większej niż 7 500 tys. zł. W zakresie wszelkich należności wynikających z transakcji zrealizowanych na podstawie Umowy lub w związku z nią Bank może wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności bankowemu tytułowi egzekucyjnemu do dnia 7 kwietnia 2018 roku.

27. Wskazanie czynników, które w ocenie Zarządu Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego i całą Grupę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Podstawowe czynniki, które będą miały wpływ na wynik finansowy Emitenta i Grupy w drugim kwartale 2013 roku to:

- wynik na sprzedaży akcji i udziałów oraz przychody z tytułu odsetek,
- kursy akcji spółek notowanych na rynku papierów wartościowych,
- harmonogram zamykania transakcji obsługiwanych przez spółki Grupy, generujących przychody o charakterze prowizyjnych (tzw. success fee),
- koszty działania jednostki dominującej i spółek Grupy, w tym koszty obsługi zadłużenia.

28. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Podmiot dominujący, ani Grupa nie publikowały prognoz na 2013 rok i jego poszczególne kwartały.

29. Inne informacje, które zdaniem Rubicon Partners S.A. są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Rubicon Partners S.A

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

W związku z tym, wprowadzone zostały między innymi zmiany dotyczące opodatkowania.

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 obowiązywało 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 obowiązuje do 31 grudnia 2013 r. w stosunku do akcji i udziałów nabytych przed 1 stycznia 2013 r.