

Rubicon Partners Spółka Akcyjna
00-688 Warszawa, ul. Emilii Plater 28

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2013



Rubicon Partners S.A.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za okres rok zakończony 31 grudnia 2013

(w tysiącach złotych)

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

Rubicon Partners Spółka Akcyjna (poprzednie nazwy „V Narodowy Fundusz Inwestycyjny „VICTORIA” S.A.”, „Rubicon Partners Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.”) zwany dalej: „Emitent”, „Spółka” został utworzony w formie jednoosobowej spółki akcyjnej Skarbu Państwa zgodnie z Ustawą z dnia 30 kwietnia 1993 roku o Narodowych Funduszach Inwestycyjnych i ich prywatyzacji (zwaną dalej "Ustawą o NFI"). Wpis do rejestru handlowego Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy nastąpił w dniu 31 marca 1995 r. z kapitałem akcyjnym w wysokości 100 tys. złotych.

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

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

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

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

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

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

Rubicon Partners S.A. prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i na dzień 31 grudnia 2013 r. miał swoją siedzibę w Warszawie przy ulicy Emilii Plater 28, 00-688 Warszawa.

W dniu 24 sierpnia 2001 r. Emitent został zarejestrowany w KRS w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy pod numerem 0000037652.

W dniu 22 grudnia 2009 r. uzyskano postanowienie sądu m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy KRS zmieniające nazwę Spółki na Rubicon Partners Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.

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

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

Zgodnie ze statutem przedmiotem działalności Spółki jest m.in.

- Działalność holdingów finansowych (64,20,Z)
- Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych (64,30,Z)
- Pozostała finansowa działalność usługowa gdziekolwiek niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczycieli i funduszy emerytalnych (64,99,Z)

Rubicon Partners S.A.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za okres rok zakończony 31 grudnia 2013

(w tysiącach złotych)

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

Organami Spółki są:

- Walne Zgromadzenie,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.

Skład Rady Nadzorczej na 31 grudnia 2013 r. przedstawiał się następująco:

Przewodniczący:	Robert Ciszek
Zastępca Przewodniczącego:	Zofia Bielecka
Sekretarz:	Tomasz Łuczyński
Członkowie:	Piotr Skrzyński
	Artur Jędrzejewski
	Robert Ditrych

Z dniem 4 lutego 2013 r. Pan Artur Olszewski Członek Rady Nadzorczej zrezygnował z pełnionej funkcji. W dniu 4 lutego 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie odwołało Pana Waldemara Wasiluka i powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Artura Jędrzejewskiego i Pana Piotra Skrzyńskiego. W dniu 26 czerwca 2013 Zwyczajne Walne Zgromadzenie powołało do Rady Nadzorczej Pana Roberta Ditrycha.

Skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2013 r. przedstawiał się następująco:

Członek Zarządu:	Grzegorz Golec
Członek Zarządu:	Piotr Karmelita

2. Znaczący Akcjonariusze:

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę, na dzień 31 grudnia 2013 r. akcjonariuszami posiadającym ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy były następujące podmioty:

Nazwa Akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Udział procentowy w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZ	Udział procentowy w ogólnej liczbie głosów na WZ
Karmelita Piotr	5 029 108	13,16%	5 029 108	13,16%
PAGED S.A.	5 000 000	13,09%	5 000 000	13,09%
Kubica Grzegorz	2 284 461	5,98%	2 284 461	5,98%
Pozostali	25 888 132	67,77%	25 888 132	67,77%
	38 201 701	100,00%	38 201 701	100,00%

W dniu 11 grudnia 2013 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował scalenie akcji na podstawie uchwały NWZ Rubicon Partners S.A. z dnia 9 lipca 2013 roku. W wyniku zmiany nowa wartość nominalna akcji A1 wynosi 0,60 zł., liczba akcji 38 201 701.

Powyższa informacja prezentowana jest na podstawie oficjalnych zawiadomień otrzymanych od akcjonariuszy na dzień 31.12.2013 r.

Rubicon Partners S.A.**Wprowadzenie do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za okres rok zakończony 31 grudnia 2013****(w tysiącach złotych)****3. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta****a) Jednostka Dominująca:**

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

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

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w kapitale zakładowym spółki	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
1. Rubicon Partners Corporate Finance S.A.	00-688 Warszawa, E. Plater 28	Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych	100,00%	100,00%
2. Cracovia Invest Sp. Z o.o.	31-135 Kraków, Batorego 25	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek	100,00%	100,00%
3. Quaestor S.A.	00-688 Warszawa, E. Plater 28	Działalność holdingów finansowych	100,00%	100,00%
4. Rubicon Partners Doradztwo Podatkowe Sp. z o.o.	00-113 Warszawa, E. Plater 53	Działalność rachunkowo – księgową, doradztwo podatkowe	74,00%	48,68,00%

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

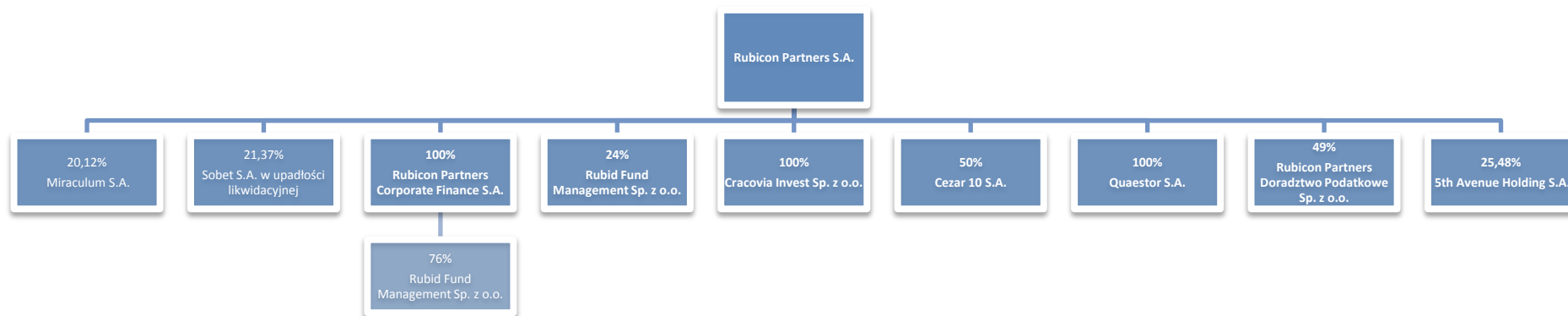
Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w kapitale zakładowym spółki (łącznie udziały bezpośrednie i pośrednie)	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (łącznie udziały bezpośrednie i pośrednie)
1. Rubid Fund Management Sp. z o.o.	00-688 Warszawa, E. Plater 28	Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania)	100,00%	100,00%

Rubicon Partners S.A.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za okres rok zakończony 31 grudnia 2013

(w tysiącach złotych)

Graficzna prezentacja struktury Grupy Kapitałowej



(w tysiącach złotych)

4. Czas trwania działalności emitenta

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

5. Strategia Rubicon Partners S.A.

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

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

Od początku 2013 r. prowadzone były następujące działania:

W obszarze działalności usługowej – zmierzające do większej koncentracji na obsłudze transakcji prywatnych na rynku publicznym, działalności jako Autoryzowanego Doradcy NewConnect oraz obsługi transakcji na rynku prywatnym. Pozostała działalność usługowa (zdefiniowana jako non core business) została pozostawiona w spółkach powiązanych z Rubicon Partners, nad którymi nie posiadamy pełnej kontroli i które – docelowo – mogą zostać zbyte (ABS Investment SA, Liberty Group). W badanym okresie zainwestowano w sektor nieruchomościowy, tj. nabycie 100% w kapitale Spółki nieruchomościowej Cracovia Invest Sp. z o.o.

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

Przyjęte zostały następujące zasady budowy portfela inwestycyjnego:

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

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Emitent dokonał już większości działań służących wdrożeniu opisanej wyżej strategii. W większości zamknięte zostały też nietrafione inwestycje (dokonano sprzedaży bądź utworzono odpisy) oraz spieniężona została większość małych pozycji portfela, które nie spełniały opisanych wyżej kryteriów. Działania te będą kontynuowane w bieżącym roku.

6. Porównywalność danych finansowych za poprzedni i bieżący rok obrotowy

Dane finansowe zawarte w sprawozdaniu finansowym za okres trwający od dnia 1 stycznia 2013 r. do dnia 31 grudnia 2013 r. są porównywalne z danymi finansowymi zaprezentowanymi w sprawozdaniu finansowym za okres trwający od dnia 1 stycznia 2012 r. do dnia 31 grudnia 2012 r.

7. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

(w tysiącach złotych)

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

8. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego, ogłaszanie

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 21 marca 2014 r.

Sprawozdanie finansowe za 2012 r. zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 26 czerwca 2013 r. W dniu 2 lipca 2013 r. sprawozdanie zostało złożone do Krajowego Rejestru Sądowego.

9. Założenie kontynuowania działalności gospodarczej

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

10. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską, w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami - zgodnie z wymogami ustawy 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 roku, poz. 330) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

Rubicon Partners S.A. sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej na podstawie decyzji NWZ Funduszu z dnia 30 listopada 2009 r. oraz na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami) zwanym dalej “Rozporządzeniem MF”.

11. Ujawnienia w zakresie polityki rachunkowości

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

a. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

b. Instrumenty finansowe

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

W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe wycenia się według wartości godziwej, powiększonej, w przypadku składnika aktywów lub zobowiązania finansowego niekwalifikowanych jako wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego. W przypadku aktywów lub zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat koszty transakcji odnoszone są bezpośrednio do rachunku zysków i strat.

Aktywa finansowe

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

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

(w tysiącach złotych)

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

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

Składnik jest:

- klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu, tzn. jest nabyty lub zaciągnięty głównie w celu sprzedaży lub odkupienia w bliskim terminie;
- częścią portfela określonych instrumentów finansowych, którymi zarządza się łącznie i dla których istnieje potwierdzenie aktualnego faktycznego wzoru generowania krótkoterminowych zysków; lub
- instrumentami pochodnymi (z wyjątkiem instrumentów pochodnych będących umowami gwarancji finansowych lub wyznaczonych i będących efektywnymi instrumentami zabezpieczającymi);
- przy początkowym ujęciu został wyznaczony przez jednostkę jako wyceniany według wartości godziwej przez wynik finansowy. Jednostka dokonuje takiej klasyfikacji gdy prowadzi to do uzyskania bardziej przydatnych informacji, gdyż: eliminuje lub znacząco zmniejsza niespójność w zakresie wyceny lub ujmowania (określaną czasami jako "niedopasowanie księgowe"), która w przeciwnym razie powstałaby z powodu innego sposobu wyceny aktywów lub zobowiązań bądź innego ujęcia związanych z nimi zysków lub strat; lub
- grupa aktywów finansowych, zobowiązań finansowych lub obu tych kategorii jest zarządzana, a jej wyniki oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowanymi zasadami zarządzania ryzykiem lub strategią inwestycyjną, natomiast informacje na temat grupy są na tej podstawie przekazywane wewnątrz jednostki kluczowym członkom kierownictwa

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności

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

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

Pożyczki i należności

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

- aktywa finansowe, które jednostka zamierza sprzedać natychmiast lub w bliskim terminie, które kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, i te, które przy początkowym ujęciu zostały wyznaczone przez jednostkę jako wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy;
- aktywa finansowe wyznaczone przez jednostkę przy początkowym ujęciu jako dostępne do sprzedaży; lub
- aktywa finansowe, których posiadacz może nie odzyskać zasadniczo pełnej kwoty inwestycji początkowej z innego powodu niż pogorszenie obsługi kredytu, które kwalifikuje się jako dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

(w tysiącach złotych)

Wycena aktywów finansowych

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

Wyjątek stanowią następujące aktywa finansowe:

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

Zyski i straty

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

zyski lub straty wynikające ze składnika aktywów finansowych kwalifikowanych jako wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy, ujmuje się w przychodach lub kosztach;

zyski lub straty wynikające ze składnika aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, ujmuje się w innych całkowitych dochodach z wyjątkiem odpisów aktualizacyjnych z tytułu utraty wartości oraz różnic kursowych, do momentu wyłączenia składnika aktywów finansowych. W tym czasie skumulowane zyski lub straty poprzednio ujęte w innych całkowitych dochodach przenosi się z kapitału własnego do zysków lub strat jako korektę wynikającą z przeklasyfikowania. Jednakże odsetki wyliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

W przypadku aktywów finansowych i zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu zyski lub straty są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w momencie wyłączenia składnika aktywów lub zobowiązania finansowego ze sprawozdania z sytuacji finansowej, dokonania odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości oraz poprzez amortyzację.

Utrata wartości i nieściągłość aktywów finansowych

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

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

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

znaczące trudności finansowe emitenta lub dłużnika;

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

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

wysokiego prawdopodobieństwa upadłości lub innej reorganizacji finansowej pożyczkobiorcy;

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

(w tysiącach złotych)

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

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

Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

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

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

Aktywa finansowe wyceniane według kosztu

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

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

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

(w tysiącach złotych)

Wyksięgowanie aktywów finansowych

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

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

Klasyfikacja do kategorii aktywów finansowych posiadanych przez Emitenta akcji i udziałów

Emitent kwalifikuje akcje i udziały do następujących kategorii aktywów finansowych:

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

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

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

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

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

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

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

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

Akcje i udziały w pozostałych jednostkach – klasyfikowane są do kategorii Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat lub Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Zbywalność składników portfela inwestycyjnego

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

„z ograniczoną zbywalnością” - udziały i papiery wartościowe, które nie zostały dopuszczone do publicznego obrotu,

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

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

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

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

(w tysiącach złotych)

Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe

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

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

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

Kategorie zobowiązań finansowych

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

Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:

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

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

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

Pozostałe zobowiązania finansowe

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

Wycena zobowiązań finansowych

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

(w tysiącach złotych)

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

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

Wyksięgowanie zobowiązań finansowych

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

c. Rzeczowe aktywa trwałe (MSR 16)

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

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

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

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

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

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

e. Wartości niematerialne i prawne (MSR 38)

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

f. Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

(w tysiącach złotych)

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

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

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

g. Koszty finansowania zewnętrznego (MSR 23)

Koszty finansowania zewnętrznego są aktywowane zgodnie z MSR 23.

h. Rezerwy (MSR 37)

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

i. Kapitały własne

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

j. Zobowiązania warunkowe (pozabilansowe)

Zobowiązanie warunkowe jest:

- możliwym obowiązkiem, które powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub nie wystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli jednostki, lub
- obecnym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, ale nie jest ujmowany w sprawozdaniu, ponieważ nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku lub którego obowiązku (zobowiązania) nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie.

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

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

k. Przychody z tytułu odsetek i dywidend

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

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są narastająco według czasu powstawania, poprzez odniesienie do kwoty niespłaconego jeszcze kapitału i przy uwzględnieniu efektywnej stopy oprocentowania, czyli stopy

(w tysiącach złotych)

efektywnie dyskontującej przyszłe wpływy pieniężne szacowane na oczekiwany okres użytkowania danego składnika aktywów do wartości bilansowej netto tego składnika.

l. Utrata wartości

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

m. Podatek dochodowy i podatek odroczony (MSR 12)

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

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

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

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

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

12. Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 r. są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku. Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego, chyba że standard lub interpretacja zakładały wyłącznie prospektywne zastosowanie.

Nowe standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje, które zostały przyjęte przez Unię Europejską („UE”):

- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później),
- MSSF 11 „Wspólne przedsięwzięcia” (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później),
- MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12 „Przepisy przejściowe” (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 oraz MSR 27 „Jednostki inwestycyjne” (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później),

(w tysiącach złotych)

- MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” - wersja z 2011 roku (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później),
- MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - wersja z 2011 roku (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później),
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja: kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych” (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później),
- Zmiany do MSR 39 „Odnowienie instrumentów pochodnych i kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń” wydane w dniu 27 czerwca 2013 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później),
- Zmiany w MSR 36 „Ujawnienia dotyczące wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych” wydane 29 maja 2013 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później).

Grupa zastosuje pakiet standardów dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2014 roku: MSSF 10, MSSF 11, MSSF 12, MSR 27 oraz MSR 28.

Nowe standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje, które nie zostały przyjęte przez Unię Europejską:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe”: Klasyfikacja i Wycena z późniejszymi zmianami (wejście w życie zostało odroczone przez Radę ds. MSSF bez wskazania planowanego terminu zatwierdzenia),
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF cykl 2010 - 2012 wydane w dniu 12 grudnia 2013 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później),
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF cykl 2011 - 2013 wydane w dniu 12 grudnia 2013 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później),
- MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe” wydany w dniu 30 stycznia 2014 roku (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później),
- Zmiany do MSR 19 „Programy określonych świadczeń: Składki pracownicze” (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później),
- Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty” wydana w dniu 20 maja 2013 roku (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później).

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

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

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

Wycena akcji metodami porównawczymi (wskaźnikowymi) opiera się na wykorzystaniu wskaźników odnoszących rynkową cenę akcji porównywalnych spółek do wartości określonych zmiennych charakteryzujących działalność tych spółek, takich jak np. przychody ze sprzedaży, zysk netto czy wartość księgowa na jedną akcję. Kluczowe elementy wyceny porównawczej (wskaźnikowej) to wybór odpowiedniej grupy porównawczej (notowane podmioty prowadzące działalność możliwie najbardziej

(w tysiącach złotych)

zbliżoną do działalności podmiotu wycenianego) oraz wybór wskaźników stanowiących bazę do wyceny. Wycena porównawcza przebiega poprzez odniesienie odpowiednich zmiennych charakteryzujących działalność podmiotu wycenianego do średniej lub mediany wartości właściwego wskaźnika dla podmiotów tworzących grupę porównawczą.

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

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

14. Korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach za lata ubiegłe

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

15. Kursy EURO użyte do przeliczenia wybranych danych finansowych

Wybrane dane zostały przeliczone według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego 31 grudnia 2013 r. przez Narodowy Bank Polski - 4,1472 zł PLN/ EUR
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat zawierającego sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego kończącego się 31 grudnia 2013 r. - 4,2110 PLN / EUR
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 30 grudnia 2012 r. przez Narodowy Bank Polski - 4,0882 zł PLN/ EUR
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat zawierającego sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego kończącego się 31 grudnia 2012 r. - 4,1736 PLN / EUR
- w okresie sprawozdawczym maksymalny i minimalny kurs EUR w stosunku do PLN wynosił odpowiednio 4,3432 PLN / EUR i 4,0671 PLN / EUR (2012: 4,5135 PLN / EUR i 4,0465 PLN / EUR).

Rubicon Partners S.A.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za okres rok zakończony 31 grudnia 2013

(w tysiącach złotych)

	w tys. zł		w tys. EUR	
	2013	2012	2013	2012
Razem przychody z działalności operacyjnej	263	491	62	118
Razem koszty działalności operacyjnej	(2 367)	(16 302)	(562)	(3 906)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(2 104)	(15 811)	(500)	(3 788)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(28 474)	(14 533)	(6 762)	(3 482)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(28 604)	(14 912)	(6 793)	(3 573)
Zysk (strata) netto	(28 604)	(14 912)	(6 793)	(3 573)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	28 299	(1 265)	6 720	(303)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(28 405)	(2 772)	(6 745)	(664)
Przepływy pieniężne netto razem	(106)	(4 037)	(25)	(967)
wg stanu na dzień: 31.12.2013 oraz 31.12.2012				
Aktywa trwałe	28 746	26 144	6 931	6 395
Aktywa obrotowe	48 119	109 486	11 603	26 781
Zobowiązania długoterminowe	227	382	55	93
Zobowiązania krótkoterminowe	32 304	72 462	7 789	17 725
Kapitał własny (aktywa netto)	44 334	62 786	10 690	15 358
Wyemitowany kapitał akcyjny	22 921	11 081	5 527	2 710
Liczba akcji	38 201 701	110 810 206	38 201 701	110 810 206
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł / EUR)	1,16	0,57	0,28	0,14
Średnia ważona liczba akcji	176 336 315	81 084 179	176 336 315	81 084 179
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł / EUR)	(0,16)	(0,18)	(0,04)	(0,04)
Rozwodniona średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie	176 336 315	81 084 179	176 336 315	81 084 179
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł / EUR)	(0,16)	(0,18)	(0,04)	(0,04)

Wartość aktywów netto na 1 akcję obliczono w stosunku do liczby akcji Spółki na dzień 31.12.2013 r. Liczba akcji wynosiła 38 201 701 akcji, na dzień 31.12.2012 r. liczba ta wyniosła 110 810 206 akcji. Zysk strata netto na 1 akcję zwykłą obliczono w stosunku do średniej ważonej liczby akcji zwykłych w okresie. Średnia ta wyniosła dla 2013 roku 176 336 315 akcji, dla 2012 roku 81 084 179 akcji.

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 1 STYCZNIA 2013 R. – 31 GRUDNIA 2013 ROKU (W TYS. ZŁ.)

	Nota nr	2013	2012
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	1	-	455
Pozostałe przychody operacyjne	3	263	36
Razem przychody z działalności operacyjnej		263	491
Zużycie surowców i materiałów		-	(2)
Usługi obce		(1 193)	(9 395)
Koszty świadczeń pracowniczych	4	(1 059)	(929)
Podatki i opłaty		(106)	(88)
Pozostałe koszty	5	(9)	(5 888)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		-	-
Razem koszty działalności operacyjnej		(2 367)	(16 302)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		(2 104)	(15 811)
Przychody finansowe	6,7	2 447	4 182
Koszty finansowe	8	(3 495)	(8 657)
Zysk/strata ze sprzedaży pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	9	(5 933)	(4 236)
Zyski/ straty z papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych wycenionych w wartości godziwej przez wynik finansowy	10	(19 389)	9 989
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(28 474)	(14 533)
Podatek dochodowy	11	(130)	(379)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(28 604)	(14 912)
Zysk (strata) netto		(28 604)	(14 912)
Inne całkowite dochody			
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	(520)
Inne całkowite dochody (netto)		-	(520)
Całkowite dochody ogółem		(28 604)	(15 432)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie	12	176 336 315	81 084 179
Rozwodniona liczba akcji zwykłych w okresie	12	176 336 315	81 084 179
Zysk/strata netto	12	(28 604)	(14 912)
Zysk/strata netto na średnią ważoną liczbę akcji (w zł)		(0,16)	(0,18)
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:			
Zwykły		(0,16)	(0,18)
Rozwodniony		(0,16)	(0,18)
Z działalności kontynuowanej :			
Zwykły		(0,16)	(0,18)
Rozwodniony		(0,16)	(0,18)

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2013 ROKU

	Nota nr	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Inwestycje w jednostkach zależnych		25 807	23 071
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	11	133	419
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	14	2 806	2 654
Aktywa trwałe razem		28 746	26 144
Aktywa obrotowe			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	13	1 394	163
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	14	7 096	23 854
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		13 191	17 069
Pozostałe aktywa finansowe	15	26 417	67 788
Bieżące aktywa podatkowe		10	19
Pozostałe aktywa		2	478
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		9	115
		48 119	109 486
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
Aktywa obrotowe razem		48 119	109 486
Aktywa razem		76 865	135 630
KAPITAŁ WŁASNY i ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	18	22 921	11 081
Kapitał zapasowy	19	40 017	56 500
Kapitał rezerwowy	20	10 000	10 117
Niepodzielony wynik finansowy		-	-
Wynik finansowy bieżącego okresu		(28 604)	(14 912)
		44 334	62 786
Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako dostępne do sprzedaży		-	-
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		44 334	62 786
		44 334	62 786
Kapitały przypadające udziałom niesprawnym kontroli		-	-
Razem kapitał własny		44 334	62 786
Zobowiązania długoterminowe			
Rezerwa na podatek odroczonego	11	227	382
Zobowiązania długoterminowe razem		227	382
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	22	6 472	9 200
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	21	7 709	8 571
Pozostałe zobowiązania finansowe	21	17 929	54 478
Bieżące zobowiązania podatkowe		161	166
Rezerwy krótkoterminowe	23	33	47
		32 304	72 462
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem		32 304	72 462
Zobowiązania razem		32 531	72 844
Pasywa razem		76 865	135 630

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

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	11 840	-	-	-	-	-	11 840
Koszty emisji akcji	-	(1 571)	-	-	-	-	-
Element kapitałowy wyceny obligacji zamiennych na akcje serii B	-	-	(117)	-	-	-	(117)
Podział zysku/straty	-	(14 912)	-	-	-	14 912	-
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	-	-	(28 604)	(28 604)
Kapitał własny na dzień 31.12.2013 r.	22 921	40 017	10 000	-	-	(28 604)	44 334
Kapitał własny na dzień 01.01.2012 r.	7 981	67 614	10 117	520	(16 948)	-	69 284
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
Korekty z tyt. błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-
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 PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2013 DO 31 GRUDNIA 2013 ROKU (METODA POŚREDNIA)

	2013	2012
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	(28 474)	(14 533)
Korekty razem:	56 773	13 238
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	(2)	-
Odsetki	531	8 534
Zmiana stanu rezerw	(14)	(103)
Zmiana stanu należności	(740)	(14 300)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(2 398)	4 207
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-	(176)
Zmiana stanu portfela inwestycyjnego	59 396	13 341
Inne korekty:	-	1 735
zmiana stanu aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	2 001
zmiany kapitału - pozostałe	-	(520)
pozostałe korekty	-	254
Gotówka z działalności operacyjnej	28 299	(1 295)
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-	30
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	28 299	(1 265)
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	-	-
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Zbycie inwestycji w nieruchomości	-	-
Zbycie aktywów finansowych	-	-
Inne wpływy inwestycyjne	-	-
Splata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
Wydatki	-	-
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-	-
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	22 964	43 329
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	7 469	2 934
Kredyty i pożyczki	15 475	13 398
Emisja dłużnych papierów wartościowych	20	26 997
Wydatki	51 369	46 101
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
Splaty kredytów i pożyczek	12 477	5 172
Wykup dłużnych papierów wartościowych	36 202	32 997
Odsetki	2 690	7 932
Inne wydatki finansowe	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(28 405)	(2 772)
Przepływy pieniężne netto razem	(106)	(4 037)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	(106)	(4 037)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	115	4 152
Środki pieniężne na koniec okresu	9	115

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2013 R.

	Z nieograniczoną zbywalnością notowane na giełdach	Notowane na rynkach pozagiełdowych	Nienotowane na rynkach regulowanych	Z ograniczoną zbywalnością
Udziały mniejszościowe z Programu Powszechnej Prywatyzacji				
wartość bilansowa	-	-	-	-
wartość według ceny nabycia	-	-	-	18 036
wartość godziwa	-	-	-	-
wartość rynkowa	-	-	-	-
Akcje i udziały w jednostkach zależnych				
wartość bilansowa	-	-	-	25 807
wartość według ceny nabycia	-	-	-	27 820
wartość godziwa	-	-	-	25 807
wartość rynkowa	-	-	-	-
Akcje i udziały w jednostkach wspólnie kontrolowanych				
wartość bilansowa	-	-	-	-
wartość według ceny nabycia	-	-	-	2 001
wartość godziwa	-	-	-	-
wartość rynkowa	-	-	-	-
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych				
wartość bilansowa	13 152	-	-	39
wartość według ceny nabycia	13 516	-	-	39
wartość godziwa	13 152	-	-	39
wartość rynkowa	13 152	-	-	-
Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych				
wartość bilansowa	13 775	-	-	4 812
wartość według ceny nabycia	16 887	-	-	4 812
wartość godziwa	13 775	-	-	4 812
wartość rynkowa	13 775	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe				
wartość bilansowa	-	-	-	7 819
wartość według ceny nabycia	-	-	-	7 729
wartość godziwa	-	-	-	7 819
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	26 927	-	-	38 488
wartość według ceny nabycia	30 403	-	-	60 437
wartość rynkowa	26 927	-	-	-

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w jednostkach współkontrolowanych	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Udziały mniejszościowe	Certyfikaty inwestycyjne i obligacje	Zagraniczne papiery wartościowe	Pozostałe	Razem
Wartość bilansowa na dzień 01.01.2013 r.	23 071	-	17 069	58 048	9 729	-	11	107 927
a. Zwiększenia (z tytułu)	5 707	-	8 716	7 741	5 198	-	-	22 793
- Reklasyfikacja	-	-	4 937	1 964	-	-	-	6 901
- Nabycie	5 563	-	1 009	4 122	4 137	-	-	14 831
- Wycena	144	-	2 770	1 655	-	-	-	4 569
- Naliczenie odsetek	-	-	-	-	1 061	-	-	1 061
b. Zmniejszenia (z tytułu)	2 971	-	12 594	47 202	7 108	-	-	69 875
- Sprzedaż	2 920	-	8 149	23 717	7 108	-	-	41 894
- Wycena	12	-	2 481	18 443	-	-	-	20 936
- Akcje będące przedmiotem pożyczki	-	-	-	-	-	-	-	-
- Reklasyfikacja	39	-	1 964	5 042	-	-	-	7 045
Wartość bilansowa na dzień 31.12.2013 r.	25 807	-	13 191	18 587	7 819	-	11	65 415

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
Razem			-			-	-	

* Spółka nie wywiera znacznego wpływu na spółkę. Kontrolę w spółce sprawuje syndyk.

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji (udziałów)	Wartość godziwa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSR 39
Aktywa trwałe											
Rubicon Partners Corporate Finance S.A.	00-688 Warszawa, Emilii Plater 28	Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych	zależna	2 000 000	20 000		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 S.A.	00-688 Warszawa, Emilii Plater 28	Działalność holdingów finansowych	zależna	1 000 000	100		100,00	100,00			Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
Rubid Fund Management Sp. z o.o.	00-688 Warszawa, Emilii Plater 28	Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	zależna (kontrolowana pośrednio)	12	0		24,00	24,00		41	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
					25 807					41	

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											
5th Avenue Holding S.A.	02-697 Warszawa, Rzymowskiego 31	64,2 działalność Holdingów finansowych	stowarzyszona	4 855 620	8 254	8 497	25,48	25,48			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Rubicon Partners Doradztwo Podatkowe Sp. z o.o.	00-113 Warszawa, Emilii 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, Chełmska 21	Działalność wydawnicza, poligrafia i reprodukcja zapisanych nośników informacji, 74,40 Z Reklama	współkontrolowana	1 001	0		50,00	50,00			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Miraculum S.A.	30-644 Kraków, Kamieńskiego 51	produkcja wyrobów kosmetycznych i toaletowych	stowarzyszona	54 417 769	4 898	4 898	20,12%	20,12%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Sobet S.A. w upadłości likwidacyjnej	49-305 Brzeg, Starobrzezka 67	budownictwo inżynieryjne (w tym mikrotuneling); budownictwo związane z ochroną środowiska; budownictwo kubaturowe; budownictwo specjalistyczne recykling materiałów budowlanych	stowarzyszona	8 730 319	0	0	26,49%	21,37%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Razem					13 191	13 152					

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2013 R.

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych

Nazwa jednostki	Przychody netto ze sprzedaży	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	Aktywa obrotowe	Należności krótkoterminowe	Należności długoterminowe	Zapasy	Aktywa razem	Kapitał własny	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Zapasy	Rezerwy (z aktualizacji wyceny)	Wynik finansowy z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Zobowiązania i rezerwy		
															Ogółem:	w tym:	
																Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe
Rubicon Partners Corporate Finance S.A.	3 321	-483	6 581	6 404	108	0	7 885	6 482	2 000	0	5 334	0	0	-852	1 365	603	0
Rubid Fund Management Sp. z o.o.	81	-81	171	115	0	0	171	54	50	0	75	0	0	-71	117	117	0
Cracovia Invest Sp. z o.o.	280	-173	63	42	0	0	66	51	50	0	176	0	0	-175	15	15	0
Quaestor S.A.	3 321	-483	6 581	6 404	108	0	7 885	6 482	2 000	0	5 334	0	0	-852	1 365	603	0

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.	90-254 Łódź, Piramowicza 11/13	działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju (PKD 4619Z)	178 585	8 529	8 929	17,86%	17,86%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Internity S.A.	02-952 Warszawa, Wiertnicza 59	sprzedaż wykończeniowych materiałów budowlanych, wyposażenia sanitarnego oraz grzejnego, a także projektowanie i wykonawstwo w zakresie wykańczania wnętrz (PKD 45.4)	777 773	1 027	1 027	9,34%	9,34%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Korporacja Budowlana Kopahaus S.A.	74-320 Barlinek, Okrętowa 8	produkcja wyrobów stolarskich i ciesielskich do budownictwa	2 473 500	1 855	1 855	4,71%	4,71%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
ABS Investment S.A.	43-300 Bielsko-Biała, Warszawska 153	Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych (PKD 6499Z)	11 500 000	1 725	1 725	14,38%	14,38%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Liberty Group S.A.	00-695 Warszawa, Nowogrodzka 42	73.20 Z Badanie rynku i opinii publicznej	5 987 450	239	239	4,87%	4,87%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Liczba akcji (udziałów)	Wartość godziwa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSR 39
Nienotowane										
Międzynarodowe Targi Gdańskie S.A.	80-560 Gdańsk, Żagłowa 11	działalność targowa, wystawiennictwo	2 480	0		5,10%	4,92%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
rankomat.pl S.A.	01-205 Warszawa, Młynarska 7	agenci i brokerzy ubezpieczeniowi	11 773 421	4 812		10,95%	10,95%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Razem				18 587	13 775			-	-	

Na dzień 31 GRUDNIA 2013 r. na akcjach o wartości 11.466 tys. zł (31.12.2012 - 19 986 tys. zł) był ustanowiony zastaw rejestrowy stanowiący zabezpieczenie limitu kredytowego.

DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

OBLIGACJE

Emitent	Nr serii	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa	Należne odsetki	Udział w aktywach netto %
Miraculum S.A.	Z2 obligacje zamienne	2014-09-29	7 729	7 729	7 817	88	17,63%
Miraculum S.A.	seria Z3	2013-09-17	-	-	2	2	0,00%
Razem			7 729	7 729	7 819	90	17,64%

NOTA 1

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW	01.01. - 31.12.2013	01.01. - 31.12.2012
--	---------------------	---------------------

- przychody ze sprzedaży usług	-	455
- w tym: od jednostek powiązanych		
- pozostałe usługi	-	-
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	-	455
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-

NOTA 2A

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

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

Zarząd analizuje dane finansowe na poziomie sprawozdania finansowego.

W działalności Spółki identyfikuje się jeden sektor .

NOTA 2B

INFORMACJE DOTYCZĄCE PRODUKTÓW I USŁUG	01.01. - 31.12.2013	01.01. - 31.12.2012
--	---------------------	---------------------

Przychody	-	455
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	-	455
- od klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów	-	455
Sprzedaż między segmentami	-	-
Przychody segmentu ogółem	-	455

NOTA 2C

INFORMACJE DOTYCZĄCE OBSZARÓW GEOGRAFICZNYCH	01.01. - 31.12.2013	01.01. - 31.12.2012
--	---------------------	---------------------

Przychody od klientów zewnętrznych		
Polska kraj siedziby	-	455
Pozostałe obszary geograficzne	-	-
Razem	-	455

INFORMACJE DOTYCZĄCE OBSZARÓW GEOGRAFICZNYCH CD	01.01. - 31.12.2013	01.01. - 31.12.2012
---	---------------------	---------------------

Aktywa trwałe (w rozbiciu na lokalizację)		
Polska kraj siedziby	-	455
Pozostałe obszary geograficzne	-	-
Razem	-	455

NOTA 2D

INFORMACJE DOTYCZĄCE GŁÓWNYCH KLIENTÓW:

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

NOTA 3

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE (WG TYTUŁÓW)	01.01. - 31.12.2013	01.01. - 31.12.2012
a) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
b) dotacje	-	-
c) pozostałe przychody operacyjne, w tym:	263	36
- refaktura kosztów	-	-
- rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	-	-
- spłata przedawnionych należności	232	36
- pozostałe	31	-
Pozostałe przychody operacyjne, razem	263	36

NOTA 4

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	01.01. - 31.12.2013	01.01. - 31.12.2012
Świadczenia w okresie zatrudnienia	1 058	929
Koszty świadczeń pracowniczych, razem	1 058	929

NOTA 5

POZOSTAŁE KOSZTY (WG TYTUŁÓW)	01.01. - 31.12.2013	01.01. - 31.12.2012
a) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
b) aktualizacja wartości aktywów niefinansowych (z tytułu)	-	5 854
- odpis aktualizujący należności	-	5 854
- odpis aktualizujący zapasy	-	-
- pozostałe	-	-
c) pozostałe koszty operacyjne, w tym:	9	34
- koszty odsetek od kontrahentów	-	-
- pozostałe (odszkodowania, kary, zastępstwa procesowe)	-	27
- darowizny	-	-
- wpłaty na rzecz stowarzyszeń	-	5
- podróże służbowe	1	2
- inne	8	-
Pozostałe koszty , razem	9	5 888

NOTA 6

PRZYCHODY FINANSOWE	01.01. - 31.12.2013	01.01. - 31.12.2012
Przychody odsetkowe	2 406	3 755
- odsetki od krótkoterminowych depozytów bankowych	2	15
- odsetki od udzielonych pożyczek	1 343	3 651
- odsetki od dłużnych papierów wartościowych	1 061	43
- pozostałe odsetki	-	46
Dywidendy	41	427
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	-	-
Przychody finansowe, razem	2 447	4 182

NOTA 7

PRZYCHODY ODSETKOWE Z AKTYWÓW FINANSOWYCH W PODZIALE NA KATEGORIE AKTYWÓW:	01.01. - 31.12.2013	01.01. - 31.12.2012
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	45
Pożyczki i należności własne (w tym: gotówka w kasie i lokaty bankowe)	2 406	3 710
Inwestycje utrzymane do wymagalności	-	-
Przychody odsetkowe, razem	2 406	3 755

NOTA 8

KOSZTY FINANSOWE	01.01. - 31.12.2013	01.01. - 31.12.2012
Koszty z tytułu odsetek:	3 391	8 542
- odsetki od kredytów bankowych	276	545
- odsetki od obligacji	2 406	7 850
- odsetki od pożyczek	709	139
- dyskonto z tytułu wykupu weksla	-	8
Prowizje	104	94
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	-	21
Koszty finansowe, razem	3 495	8 657

NOTA 9

ZYSK/STRATA ZE SPRZEDAŻY POZOSTAŁYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, UDZIAŁÓW I INNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	01.01. - 31.12.2013	01.01. - 31.12.2012
Zyski ze sprzedaży:	213	1 831
- zyski ze sprzedaży jednostek zależnych	-	-
- zyski ze sprzedaży jednostek stowarzyszonych	-	93
- zyski ze sprzedaży udziałów w pozostałych jednostkach	213	1 548
- zyski ze sprzedaży dłużnych papierów wartościowych	-	-
- zyski ze sprzedaży pozostałych instrumentów finansowych	-	190
Straty ze sprzedaży:	6 146	6 067
- straty ze sprzedaży jednostek stowarzyszonych	1 622	2 437
- straty ze sprzedaży udziałów w pozostałych jednostkach	4 230	3 187
- straty ze sprzedaży dłużnych papierów wartościowych	100	94
- straty ze sprzedaży pozostałych instrumentów finansowych	194	349
Zyski/straty ze sprzedaży razem	(5 933)	(4 236)

NOTA 10
**ZYSKI/ STRATY Z WYCENY PAPIERÓW
WARTOŚCIOWYCH, UDZIAŁÓW I INNYCH
INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH
WYCENIONYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ
WYNIK FINANSOWY**

	01.01. - 31.12.2013	01.01. - 31.12.2012
Zyski z wyceny:	4 426	26 447
- zyski z wyceny jednostek stowarzyszonych	-	11 397
- zyski z wyceny udziałów w pozostałych jednostkach	-	14 840
- zyski z wyceny dłużnych papierów wartościowych	-	-
- zyski z wyceny pozostałych instrumentów finansowych	4 426	210
Straty z wyceny:	23 815	16 458
- straty z wyceny jednostek zależnych	2 831	-
- straty z wyceny jednostek współkontrolowanych	-	2 000
- straty z wyceny jednostek stowarzyszonych	20 924	2 799
- straty z wyceny udziałów w pozostałych jednostkach	60	11 299
- straty z wyceny dłużnych papierów wartościowych	-	-
- straty z wyceny pozostałych instrumentów finansowych	-	360
Zyski/straty z wyceny razem	(19 389)	9 989

NOTA 11A
**PODATEK DOCHODOWY UJĘTY W RACHUNKU
ZYSKÓW I STRAT**

	01.01. - 31.12.2013	01.01. - 31.12.2012
Bieżący podatek dochodowy		
- bieżące obciążenie podatkowe	-	162
- korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	-	-
Bieżący podatek dochodowy, razem	-	162
Podatek dochodowy odroczony		
- odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	130	217
- podatek odroczony przeniesiony z kapitału własnego	-	-
Podatek dochodowy odroczony, razem	130	217
Koszt podatkowy, razem	130	379
Przypadający na:		
- działalność kontynuowaną	130	379
- działalność zaniechaną	-	-

NOTA 11B
**RÓŻNICE POMIĘDZY NOMINALNĄ A EFEKTYWNA
STAWKĄ PODATKOWĄ**

	01.01. - 31.12.2013	01.01. - 31.12.2012
Zysk z działalności	(28 474)	(14 533)
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19%	(5 410)	(2 761)
Efekt podatkowy przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych	-	(5 478)
Efekt podatkowy kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów według przepisów podatkowych	-	8 662
Efekt podatkowy strat podatkowych odliczonych w okresie	-	(44)
Efekt podatkowy strat podatkowych poniesionych w okresie	-	-
Pozostałe	-	-
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	-	-
Koszt podatku dochodowego ujęty w rachunku zysków i strat	(5 410)	379

W 2013 roku Spółkę obowiązywały przepisy przejściowe w ramach podatku dochodowego od osób prawnych. Dane dot. 2013 roku są nieistotne.

NOTA 11C

BIEŻĄCE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA PODATKOWE	01.01. - 31.12.2013	01.01. - 31.12.2012
Bieżące aktywa podatkowe	-	9
- należny zwrot podatku	-	9
- inne	-	-
Bieżące zobowiązania podatkowe	-	-
- podatek dochodowy do zapłaty	-	-
- inne	-	-

NOTA 11D

PODATEK DOCHODOWY ODRO CZONY	01.01. - 31.12.2013	01.01. - 31.12.2012
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	130	261
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych	-	-
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu poprzednio nieuwjętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	-	-
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczonego podatku dochodowego	-	(44)
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)	-	-
Podatek dochodowy odroczoney, razem	130	217

NOTA 11E

ZMIANA STANU AKTYWÓW I REZERWY Z TYTUŁU ODRO CZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO ZA ROK 2013	STAN NA POCZĄTEK OKRESU	PODATEK ODRO CZONY UJĘTY W WYNIKU	STAN NA KONIEC OKRESU
---	--------------------------------	--	------------------------------

Różnice przejściowe dotyczące aktywów z tytułu podatku odroczonego:

Pozostałe aktywa finansowe	309	(182)	127
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	8	(2)	6
Pozostałe zobowiązania finansowe	229	(229)	-
	546	(413)	133
Odpis na aktywo	238	(238)	-
	308	(175)	133

Różnice przejściowe dotyczące rezerwy z tytułu podatku odroczonego:

Należności z tytułu pożyczek	348	(138)	210
Pozostałe aktywa	34	(17)	17
	382	(155)	227
Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego	(74)	(20)	(94)

**ZMIANA STANU AKTYWÓW I
REZERWY Z TYTUŁU
ODROZONEGO PODATKU
DOCHODOWEGO ZA ROK 2012**
**STAN NA POZĄTEK
OKRESU**
**PODATEK ODROZONY
UJĘTY W WYNIKU**
STAN NA KONIEC OKRESU

Różnice przejściowe dotyczące aktywów z tytułu podatku odroczonego:

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

Różnice przejściowe dotyczące rezerwy z tytułu podatku odroczonego:

Należności z tytułu pożyczek	263	85	348
Pozostałe aktywa	-	34	34
	263	119	382
Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego	253	(216)	37

NOTA 12A
ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ
01.01. - 31.12.2013
01.01. - 31.12.2012

Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej	(0,16)	(0,18)
z działalności zaniechanej	-	-
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję ogółem	(0,16)	(0,18)
Zysk rozdwojony przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej	(0,16)	(0,18)
Zysk rozdwojony przypadający na jedną ogółem	(0,16)	(0,18)

NOTA 12B
**ZYSK I ŚREDNIA WAŻONA AKCJI ZWYKŁYCH
WYKORZYSTANA DO OBLICZENIA ZYSKU
PODSTAWOWEGO NA JEDNĄ AKCJĘ:**
01.01. - 31.12.2013
01.01. - 31.12.2012
**ZYSK I ŚREDNIA WAŻONA AKCJI ZWYKŁYCH
WYKORZYSTANA DO OBLICZENIA ZYSKU
PODSTAWOWEGO NA JEDNĄ AKCJĘ:**
01.01. - 31.12.2013
01.01. - 31.12.2012

Zysk za okres sprawozdawczy	(28 604)	(14 912)
Zysk z działalności kontynuowanej	(28 604)	(14 912)
Zysk z działalności zaniechanej	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję *	176 336 315	81 084 179

17 grudnia 2012 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Funduszu o kwotę 3 100 tys. zł. Podwyższenie kapitału zostało dokonane poprzez emisję 31 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii G1 o wartości nominalnej 0,10 złoty każda, wyemitowanych w ramach kapitału docelowego. Po rejestracji podwyższenia kapitału w Krajowym Rejestrze Sądowym, kapitał zakładowy Funduszu wynosi 11.081.020,60 zł i dzieli się na 110 .810.206 akcji zwykłych. 26 kwietnia 2011 r. Spółka wyemitowała obligacje.

* zmiana liczby akcji nastąpiła w wyniku scalenia akcji. W dniu 11 grudnia 2013 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował scalenie akcji na podstawie uchwały NWZ Rubicon Partners S.A. z dnia 9 lipca 2013 roku. W wyniku zmiany nowa wartość nominalna akcji A1 wynosi 0,60 zł., liczba akcji 38 201 701.

NOTA 12C

ZYSK WYKORZYSTANY DO OBLICZENIA ZYSKU ROZWODNIONEGO NA JEDNĄ AKCJĘ:	01.01. - 31.12.2013	01.01. - 31.12.2012
Zysk za rok obrotowy	(28 604)	(14 912)
Zysk wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję	-	(11 110)
Zysk za rok obrotowy z działalności kontynuowanej wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję	-	(11 110)
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję	-	-

NOTA 12D

ŚREDNIA WAŻONA LICZBA AKCJI WYKORZYSTANA DO OBLICZENIA ZYSKU ROZWODNIONEGO NA JEDNĄ AKCJĘ:	01.01. - 31.12.2013	01.01. - 31.12.2012
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku przypadającego na jedną akcję	176 336 315	81 084 179
Przewidywane akcje jakie wyemitowane zostaną bez otrzymania płatności:		
Obligacje zamienne	-	20 000 000
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję	176 336 315	101 084 179

NOTA 12E

WARTOŚCI NIEMATERIALNE ORAZ RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	01.01. - 31.12.2013	01.01. - 31.12.2012
--	---------------------	---------------------

Zarówno na koniec 2013 r. jak i 2012 r. Rubicon Partners S.A. nie posiadał istotnych pozycji, jeśli chodzi o wartości niematerialne i rzeczowe aktywa trwałe.

NOTA 13A

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	01.01. - 31.12.2013	01.01. - 31.12.2012
Należności z tytułu sprzedaży akcji i udziałów	5 161	4 817
Wpłaty na poczet akcji nowej emisji/zakup obligacji korporacyjnych	-	-
Pozostałe należności	895	8
Należności brutto	6 056	4 825
- odpis na należności przeterminowane	4 662	4 662
Należności, razem	1 394	163

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

01.01. - 31.12.2013

01.01. - 31.12.2012

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

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

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

Saldo należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności obejmuje należności przeterminowane o wartości bilansowej 4.662 tys. zł (2012: 155 tys. zł), na które nie utworzono odpisów.

Struktura walutowa należności

Emitent nie posiada należności denominowanych w walutach obcych.

NOTA 13C**ANALIZA WIEKOWA NALEŻNOŚCI PRZETERMINOWANE, NA KTÓRE NIE UTWORZONO ODPISÓW**

01.01. - 31.12.2013

01.01. - 31.12.2012

3-6 m-ce	-	-
6-12 m-cy	6	100
powyżej 12 m-cy	-	58
Stan odpisów na koniec okresu:	6	158

NOTA 13D**ANALIZA WIEKOWA NALEŻNOŚCI, NA KTÓRE UTWORZONO ODPISY**

01.01. - 31.12.2013

01.01. - 31.12.2012

3-6 m-ce	-	-
6-12 m-cy	-	-
powyżej 12 m-cy	4 662	4 662
Stan odpisów na koniec okresu:	4 662	4 662

Struktura walutowa należności

Spółka nie posiada należności denominowanych w walutach obcych.

NOTA 14A**NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU POŻYCZEK**

01.01. - 31.12.2013

01.01. - 31.12.2012

Należności z tytułu pożyczek	9 014	24 227
Należności z tytułu odsetek	1 331	1 834
Umowy odkupu akcji	0	-
Pożyczone akcje	4 309	1 800
w tym należności od jednostek powiązanych:	-	646
Należności z tytułu pożyczek brutto	14 654	27 861
odpisy na należności z tytułu pożyczek	4 752	1 353
Należności, razem	9 902	26 508
w tym:		
należności krótkoterminowe	7 096	23 854
należności długoterminowe	2 806	2 654

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

NOTA 14B

ZMIANA STANU ODPISÓW NA NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU POŻYCZEK	01.01. - 31.12.2013	01.01. - 31.12.2012
Stan na początek roku	1 353	-
- odpis z tytułu utraty wartości (należności z tytułu pożyczek)	3 399	1 353
- kwoty odzyskane w ciągu roku	-	-
Stan na koniec roku	4 752	1 353

NOTA 15

POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE	01.01. - 31.12.2013	01.01. - 31.12.2012
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
- akcje	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	26 417	67 788
- akcje i udziały	18 587	58 048
- certyfikaty inwestycyjne	-	-
- obligacje zamienne na akcje	7 819	7 729
- obligacje korporacyjne	-	2 000
- kontrakty na indeksy	-	-
- pozostałe	11	11
Pozostałe aktywa finansowe, razem	26 417	67 788
w tym:		
- aktywa trwałe		
- aktywa obrotowe	26 417	67 788

NOTA 16

POZOSTAŁE AKTYWA	01.01. - 31.12.2013	01.01. - 31.12.2012
a) rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	2	478
- kaucja na czynsz	-	279
- zapłacone odsetki od pożyczek	-	179
- przechowywanie dokumentów	-	1
- koszty ubezpieczeń	-	2
- opłacone z góry prenumeraty	-	17
- pozostałe	2	-
b) inne rozliczenia międzyokresowe, w tym:	-	-
	-	-
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	2	478

NOTA 17

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE	01.01. - 31.12.2013	01.01. - 31.12.2012
a) środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	9	115
b) inne środki pieniężne	-	-
b) inne środki pieniężne	-	-
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	9	115

NOTA 18**KAPITAŁ ZAKŁADOWY**

SERIA / EMISJA	RODZAJ AKCJI	RODZAJ UPZYWILEJOWANIA AKCJI	LICZBA AKCJI	WARTOŚĆ SERII/EMISJI WG WARTOŚCI NOMINALNEJ	SPOSÓB POKRYCIA KAPITAŁU	DATA REJESTRACJI
Akcje serii A	Zwykłe	brak	1 000 000	100	gotówka	1995-05-31
Akcje serii A	Zwykłe	brak	32 000 000	3 200	aport	1995-09-12
Akcje serii A	Zwykłe	brak	1 000 000	100	aport	1996-01-16
Akcje serii A	Zwykłe	brak	500 000	50	aport	1996-05-14
Akcje serii A	Zwykłe	brak	400 000	40	aport	1996-06-11
Akcje serii A	Zwykłe	brak	100 000	10	aport	1996-06-25
Akcje serii A	Umorzenie	brak	(3 973 815)	(397)	nie dotyczy	1996-12-17
Akcje serii A	Umorzenie	brak	(255 106)	(26)	nie dotyczy	1997-10-16
Akcje serii A	Umorzenie	brak	(313 038)	(31)	nie dotyczy	1998-10-22
Akcje serii A	Umorzenie	brak	(401 917)	(40)	nie dotyczy	1999-12-29
Akcje serii A	Umorzenie	brak	(15 028 061)	(1 503)	nie dotyczy	2004-11-25
Akcje serii A	Umorzenie	brak	(3 757 015)	(376)	nie dotyczy	2004-11-25
Akcje serii A	Umorzenie	brak	(2 700 891)	(270)	nie dotyczy	2007-05-29
Akcje serii B	Zwykłe	brak	20 096 203	2 010	połączenie	2009-01-15
Akcje serii C	Zwykłe	brak	29 646 146	2 965	aport	2009-09-05
Akcje serii D	Zwykłe	brak	2 866 626	287	gotówka	2009-09-15
Akcje serii E	Zwykłe	brak	10 978 000	1 098	emisja warrantów	2010-01-21
Akcje serii F	Zwykłe	brak	7 653 074	765	emisja warrantów	2010-04-29
Akcje serii G1	Zwykłe	brak	31 000 000	3 100	emisja warrantów	2012-12-17
Akcje serii H	Zwykłe	brak	71 715 000	7 172	emisja warrantów	2013-04-30
Akcje serii I	Zwykłe	brak	46 685 000	4 669	emisja warrantów	2013-06-05
	Zwykłe	brak	(191 008 505)	-	scalenie akcji	2013-12-11
Liczba akcji, razem			38 201 701			
Kapitał zakładowy, razem				22 921		

Wartość nominalna 1 akcji = 0,60 zł

16 lipca 2013 r. w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego miała miejsce rejestracja akcji zwykłych serii H. łączne koszty emisji akcji serii I oraz akcji serii H wyniosły 1 569 tys. zł.

W dniu 11 grudnia 2013 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował scalenie akcji na podstawie uchwały NWZ Rubicon Partners S.A. z dnia 9 lipca 2013 roku. W wyniku zmiany nowa wartość nominalna akcji A1 wynosi 0,60 zł., liczba akcji 38 201 701.

NOTA 18A

KAPITAŁ ZAKŁADOWY	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
a) wartość akcji na początek okresu	11 081	7 981
- zwiększenia	11 840	3 100
- zmniejszenia	-	-
b) wartość akcji na koniec okresu	22 921	11 081

KAPITAŁ ZAKŁADOWY	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
a) w pełni opłacone	22 921	11 081
Stan na początek okresu	11 081	7 981
- w trakcie roku obrotowego	11 840	3 100
b) nie w pełni opłacone	-	-
Stan na początek okresu	-	-
- w trakcie roku obrotowego	-	-
Stan na koniec okresu	22 921	11 081

NOTA 19A

KAPITAŁ ZAPASOWY	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
a) kapitał utworzony ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej (agio)	56 500	69 723
b) kapitał utworzony ustawowo	-	-
c) kapitał utworzony zgodnie ze statutem, ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość	-	-
d) inny (wg rodzaju)	(16 483)	(13 223)
- podział wyniku finansowego	(14 912)	(3 223)
- koszty emisji akcji serii H i serii I	(1 571)	(10 000)
Kapitał zapasowy, razem	40 017	56 500

NOTA 19B

KAPITAŁ ZAPASOWY - ZMIANY	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
Stan na początek okresu	56 500	67 614
zwiększenia	-	6 200
- podział zysku	-	-
- emisja akcji	-	6 200
zmniejszenia	16 483	17 314
- podział wyniku finansowego	-	-
- utworzenie kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych	-	-
- pokrycie straty netto	14 912	16 948
- koszty emisji akcji serii H i serii I	1 571	366
Stan na koniec okresu	40 017	56 500

NOTA 20A

KAPITAŁ REZERWOWY	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
a) środki na nabycie akcji własnych	10 117	10 000
b) emisja obligacji zamiennych	(117)	117
c) inny (wg rodzaju)	-	-
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	10 000	10 117

NOTA 20B

KAPITAŁ REZERWOWY - ZMIANY	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
Stan na początek okresu	10 117	10 117
zwiększenia	(117)	-
- element kapitałowy obligacji zamiennych	(117)	-
- środki na nabycie akcji własnych	-	-
zmniejszenia	-	-
Stan na koniec okresu	10 000	10 117

NOTA 21

KREDYTY I POŻYCZKI OTRZYMANE	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
Niezabezpieczone - po zamortyzowanym koszcie	7 709	11 190
Kredyt bankowy	2 229	5 950
Pożyczki od jednostek:	5 480	2 620
- powiązanych	175	2 119
- pozostałych	5 305	501
Obligacje	17 929	22 095
Obligacje zamienne	-	32 384
Kredyty i pożyczki otrzymane razem	25 638	63 049
w tym:		
zobowiązania krótkoterminowe	25 638	63 049
zobowiązania długoterminowe	-	-

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

NOTA 22

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 581	5 531
Zobowiązania z tytułu nabytych papierów wartościowych	2 037	3 553
Pozostałe	854	116
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania razem	6 472	9 200

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE Z PODZIAŁEM NA ZOBOWIĄZANIA NIESPŁACONE W OKRESIE	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
a) do 1 miesiąca	15	5
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	22	10
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	35	438
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku		791
e) powyżej 1 roku	3 509	
zobowiązania nieprzeterminowane		4 287
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, razem	3 581	5 531

ZMIANA STANU REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
Stan na początek okresu	47	150
- rezerwa na koszty operacyjne	47	150
- rezerwa na koszt emisji		
zwiększenia	172	47
- rezerwa na koszty operacyjne	172	47
- rezerwa na koszt emisji		
- urlopy wypoczynkowe		
- prowizje bankowe	-	-
zmniejszenia	186	150
wykorzystanie (z tytułu)	186	150
- rezerwa na koszty operacyjne	186	75
- prowizje bankowe	-	75
- inne		
rozwiązanie (z tytułu)	-	-
Stan na koniec okresu	33	47

Rubicon Partners S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2013

(w tysiącach złotych)

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1 Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych

Struktura środków pieniężnych	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Środki pieniężne w kasie	-	-
Środki pieniężne w banku	2	114
- rachunki bieżące	2	9
- w złotych	2	9
- depozyty terminowe	-	105
- w złotych	-	105
Środki pieniężne na rachunkach inwestycyjnych	7	1
- w złotych	7	1
- w funtach brytyjskich	-	-
Środki na rachunkach zastrzeżonych	-	-
Dłużne papiery wartościowe o terminie zapadalności do 3 miesięcy	-	-
Razem	9	115

2 Transakcje niepieniężne

W bieżącym roku Spółka przeprowadziła następujące transakcje niepieniężne:

Kompensata należności z tytułu pożyczek z:

- zobowiązaniami z tytułu nabycia papierów wartościowych – 4 907 tys. zł
- zobowiązaniami z tytułu wyemitowanych obligacji – 2 750 tys. zł
- zobowiązaniami z tytułu wykupu obligacji – 9 715 tys. zł

Zwiększenie należności z tytułu pożyczek w rozliczeniu ze zwiększeniem zobowiązań z tytułu otrzymanych pożyczek – 300 tys. zł.

Kwota umowy zlecenie została ujęta w rozliczeniu z otrzymaną pożyczką 220 tys. zł oraz rozliczona przelewem spłaty pożyczki 2 220 tys. zł.

Kwota pozostałych transakcji niepieniężnych w wysokości 3 500 tys. zł dotyczyła kompensaty wpływów z tytułu emisji akcji z nabyciem papierów wartościowych (akcji i obligacji).

W 2012 roku transakcje niepieniężne dotyczyły kompensaty należności z tytułu pożyczek:

- zobowiązaniami z tytułu nabycia papierów wartościowych – 11 995 tys. zł
- zobowiązaniami z tytułu wyemitowanych obligacji – 2 000 tys. zł
- zobowiązaniami z tytułu odsetek od wyemitowanych obligacji - 5 tys. zł
- zobowiązaniami z tytułu świadczonych usług – 222 tys. zł
- z prowizją z tytułu udzielonej pożyczki – 450 tys. zł

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

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

Rubicon Partners S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2013

(w tysiącach złotych)

Kategorie instrumentów finansowych**Aktywa finansowe**

31 grudnia 2013	Gotówka	Pożyczki i należności własne	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Razem
Aktywa					
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	-	-	25 807	25 807
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	1 395	-	-	1 395
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	-	9 902	-	-	9 902
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	13 191	-	13 191
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	26 417	-	26 417
Bieżące aktywa podatkowe	-	10	-	-	10
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9	-	-	-	7
	9	11 307	39 608	25 807	76 729
w tym aktywa trwałe	-	2 806	-	25 807	28 613

Rubicon Partners S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2013

(w tysiącach złotych)

31 grudnia 2012	Gotówka	Pożyczki i należności własne	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Razem
Aktywa					
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	-	-	23 071	23 071
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	163	-	-	163
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	-	25 568	940	-	26 508
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	17 069	-	17 069
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	67 788	-	67 788
Bieżące aktywa podatkowe	-	19	-	-	19
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	115	-	-	-	115
	115	25 750	85 797	23 071	134 733
w tym aktywa trwałe	-	2 654	-	23 071	25 725

Zobowiązania finansowe

31 grudnia 2013	Zobowiązania wyceniane przez rachunek zysków i strat	Pozostałe zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Razem
Zobowiązania			
Pożyczki i kredyty bankowe	-	7 709	7 709
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	6 472	6 472
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	17 929	17 929
Bieżące zobowiązania podatkowe	-	161	161
	-	32 271	32 271
w tym zobowiązania długoterminowe	-	-	-

Rubicon Partners S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2013

(w tysiącach złotych)

31 grudnia 2012	Zobowiązania wyceniane przez rachunek zysków i strat	Pozostałe zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Razem
Zobowiązania			
Pożyczki i kredyty bankowe	-	8 571	8 571
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	9 200	9 200
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	54 478	54 478
Bieżące zobowiązania podatkowe	-	166	166
	-	-	-
	-	72 415	72 415
w tym zobowiązania długoterminowe	-	-	-

a) Gotówka

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

b) Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

Hierarchia wartości godziwej kształtuje się następująco:

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

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

Poziom 3 - ceny nie pochodzące z aktywnych rynków.

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

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

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

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

Rubicon Partners S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2013

(w tysiącach złotych)

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

	2013						
	Certyfikaty inwestycyjne / obligacje	Akcje i udziały w jednostkach współkontrolowanych	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych i zagranicznych	Należności z tytułu pożyczek akcji pozostałych jednostek krajowych i zagranicznych	Pozostałe	Razem
Stan na początek okresu	9 729	-	17 069	58 048	940	11	85 797
zwiększenia	5 198	-	8 716	7 741	5	-	27 184
-	4 137	-	1 009	4 122	5	-	14 797
zakup/udzielenie - wycena	-	-	2 770	1 655	-	-	4 425
- zamiana obligacji na akcje	1 061	-	-	-	-	-	1 061
- reklasyfikacja	-	-	4 937	1 964	-	-	6 901
zmniejszenia	7 108	-	12 594	47 202	5 869	-	72 773
- sprzedaż	7 108	-	8 149	23 717	5 809	-	44 783
- wycena	-	-	2 481	18 443	60	-	20 984
- akcje będące przedmiotem pożyczki	-	-	-	-	-	-	-
- zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	1 964	5 042	-	-	7 006
Stan na koniec okresu	7 819	-	13 191	18 587	600	11	40 208

Rubicon Partners S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2013

(w tysiącach złotych)

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

Rubicon Partners S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2013

(w tysiącach złotych)

Hierarchia własności godziwej:

2013	Certyfikaty inwestycyjne / obligacje	Akcje i udziały w jednostkach współkontrolowanych	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych i zagranicznych	Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych będące przedmiotem pożyczki	Pozostałe inwestycje	Razem
Poziom 1							
Stan na początek okresu	-	-	3 000	7 156	940	-	11 096
zwiększenia	-	-	13 152	53 821	5 529	-	72 502
- zakup	-	-	-	3 902	5 529	-	9 431
- wycena	-	-	-	1 655	-	-	1 655
- zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	13 152	48 264	-	-	61 416
zmniejszenia	-	-	3 000	47 202	5 869	-	56 071
- sprzedaż	-	-	-	23 717	5 809	-	29 526
- wycena	-	-	-	18 443	60	-	18 503
- akcje będące przedmiotem pożyczki	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	3 000	5 042	-	-	8 042
Stan na koniec okresu	-	-	13 152	13 775	600	-	27 527
Poziom 3							
Stan na początek okresu	9 729	-	14 069	50 892	-	11	74 701
zwiększenia	5 198	-	6 818	220	-	-	12 236
- zakup	4 137	-	1 009	220	-	-	5 366
- wycena	1 061	-	2 770	-	-	-	3 831
- zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	3 039	-	-	-	3 039
zmniejszenia	7 108	-	20 848	46 300	-	-	74 256
- sprzedaż	7 108	-	8 149	-	-	-	15 257
- wycena	-	-	2 481	-	-	-	2 481
- zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	10 218	46 300	-	-	56 518
Stan na koniec okresu	7 819	-	39	4 812	-	11	12 681

Rubicon Partners S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2013

(w tysiącach złotych)

	2012						
	Certyfikaty inwestycyjne / obligacje	Akcje i udziały w jednostkach wspólnokontrolowanych	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
	0	0	3000	7156	940	0	11 096
Stan na koniec okresu							
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
- akcje będące przedmiotem pożyczki	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	29 716	-	-	-	29 716
Stan na koniec okresu	9 729	-	14 069	50 892	-	11	74 701

Rubicon Partners S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2013

(w tysiącach złotych)

c) Pożyczki udzielone i należności własne

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

d) Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Emitent	Nr serii	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa
Miraculum S.A.	Z2 obligacje zamienne	41 911	7 729	7 729	7 729
Miraculum S.A.	seria Z3	41 534	0	0	0
Razem			7 729	7 729	7 729

e) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

Poniżej przedstawiono zmiany w portfelu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży:

2013			
	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały mniejszościowe	Razem
Stan na początek okresu	23 071	-	23 071
zwiększenia	5 707	-	5 707
- zakup	5 563	-	5 563
- reklasyfikacja	144	-	144
- wycena	-	-	-
zmniejszenia	2 959	-	2 959
- sprzedaż	2 920	-	2 920
- wycena	12	-	12
- reklasyfikacja	39	-	39
Stan na koniec okresu	25 807	-	25 807

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

Rubicon Partners S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2013

(w tysiącach złotych)

f) Pozostałe zobowiązania

Zobowiązania finansowe wycenione w skorygowanej cenie nabycia

Obligacje zamienne serii B

Zgodnie z uchwałą Zarządu 26 kwietnia 2011 r. Spółka wyemitowała 32 000 obligacji zamiennych serii B o wartości nominalnej 1 tys. zł każda. Obligacje mogły być zamienione na akcje serii G Rubicon Partners S.A. Liczba akcji serii G obejmowanych przez obligatariusza w zamian za jedną obligację miała być równa 625 akcjom.

Oprocentowanie obligacji ustalone było w wysokości stawki WIBOR 3M plus marża 600 punktów bazowych.

W pierwszym półroczu 2013 r. wszystkie wyemitowane obligacje zamienne serii B zostały wykupione przez Spółkę i zostały rolowane na serię F. Żaden z obligatariuszy nie wymienił obligacji na akcje Rubicon Partners S.A. Kwota odsetek zapłaconych w 2013 r. wyniosła 1 495 tys. zł.

Na dzień nabycia obligacji element kapitałowy wyniósł 117 tys. zł. Część zobowiązaniowa została ustalona przy użyciu stopy dyskonta wynoszącej 11,29 %. Po wykupieniu obligacji element kapitałowy został wyśięgowany z kapitałów własnych.

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 było zabezpieczone zastawem finansowym na akcjach.

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.

Obligacje serii F

W dniu 18 kwietnia 2013 r. Zarząd Rubicon Partners S.A. podjął uchwałę o emisji obligacji na okaziciela serii F w celu finansowanie działalności inwestycyjnej. Wyemitowanych zostało 17 600 sztuk obligacji o wartości nominalnej 1 tys. zł każda na łączną kwotę 17 600 tys. zł. 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.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. wartość bilansowa wyemitowanych obligacji serii F wraz z odsetkami wyniosła 17 929 tys. zł.

Stopa procentowa użyta do obliczenia odsetek wyniosła 8,67%.

Stopa procentowa użyta do obliczenia odsetek niezapłaconych na dzień bilansowy.

Linia kredytowa

W dniu 29 marca 2011 r. zawarta została, pomiędzy Rubicon Partners SA a Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie Umowa o limit wierzytelności, w ramach której Bank udzielił Spółce limit wierzytelności na łączną kwotę limitu w wysokości do 10 000 tys. zł na okres rozpoczynający się od dnia udostępnienia środków z Limitu Umowy i trwający do dnia ostatecznej spłaty Limitu tj. do dnia 5 kwietnia 2013 r. z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Spółki. Odsetki od limitu naliczane są od wykorzystanej kwoty kredytu za faktyczną ilość dni wykorzystania kredytu i przy przyjęciu 360 dni w roku według Stawki Referencyjnej – WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów w PLN - powiększoną o Marżę Banku.

W dniu 3 kwietnia 2013 r. zawarty został, pomiędzy Rubicon Partners SA a Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna 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

Rubicon Partners S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2013

(w tysiącach złotych)

do dnia ostatecznej spłaty Limitu tj. do dnia 31 marca 2014 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.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. kwota wykorzystanego limitu wyniosła 2 229 tys. zł (31.12.2012: 5.950 tys. zł). Odsetki od wykorzystanego kredytu zapłacone w 2013 r. wyniosły 276 tys. zł (2012: 545 tys. zł), prowizje 104 tys. zł (2012: 94 tys. zł). Kredyt jest zabezpieczony zastawem rejestrowym na akcjach, które są w obrocie regulowanym. Wartość rynkowa zastawionych akcji wyniosła 21 526 tys. zł (31.12.2012: 30 777 tys. zł).

Otrzymane pożyczki

Na dzień 31 grudnia 2013 r. kwota otrzymanych pożyczek wyniosła 5 480 tys. zł. W pierwszym półroczu 2013 r. Spółka zaciągnęła pożyczki w wysokości 15 284 tys. zł i spłaciła 12 741 tys. zł (wartość nominalna). Oprocentowanie wszystkich pożyczek jest stałe. Koszt odsetek za okres sprawozdawczy wyniósł 709 tys. zł.

Wartość bilansowa zabezpieczonych pożyczek wynosi 3 455 tys. zł. Formy zabezpieczeń zastosowane przez pożyczkodawców to oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt. 5 Kodeksu postępowania cywilnego, poręczenie oraz weksel własny.

Pozostałe zobowiązania

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

g) Pozostałe informacje o instrumentach finansowych

Ujmowanie skutków wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży

W przypadku instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży wycenianych wg wartości godziwej skutki ich przeszacowania odnosi się na kapitał z aktualizacji wyceny. Na dzień 31 grudnia 2013 r. kapitał z aktualizacji wyceny wynosił 0 tys. zł (2012: 0 tys. zł).

Zasady wprowadzania do ksiąg instrumentów finansowych nabytych na rynku regulowanym

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

4 Zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

a) Obciążenie ryzykiem stopy procentowej

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

Rubicon Partners S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2013

(w tysiącach złotych)

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

Poniżej przedstawiono aktywa i zobowiązania odsetkowe brutto na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz 31 grudnia 2012 r.

Aktywa i zobowiązania o oprocentowaniu stałym

	Zaangażowanie na 31.12.2013	Oprocentowanie stałe
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	12	8%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	2	10%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	6 308	12%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	712	13%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	2 210	14%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	1 100	15%
razem należności o stałym oprocentowaniu	10 344	
zobowiązani z tytułu otrzymanych pożyczek z odsetkami	1 048	10%
zobowiązani z tytułu otrzymanych pożyczek z odsetkami	848	12%
zobowiązani z tytułu otrzymanych pożyczek z odsetkami	3 084	15%
zobowiązani z tytułu otrzymanych pożyczek z odsetkami	500	18%
razem zobowiązania o stałym oprocentowaniu	5 480	

	Zaangażowanie na 31.12.2012	Oprocentowanie stałe
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	12	8%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	1 426	10%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	7 695	12%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	10 135	13%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	5 812	14%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	488	15%
razem należności o stałym oprocentowaniu	25 568	
zobowiązani z tytułu obligacji z odsetkami	1 006	11%
zobowiązani z tytułu obligacji z odsetkami	21 089	13%
zobowiązani z tytułu otrzymanych pożyczek z odsetkami	118	10%
zobowiązani z tytułu otrzymanych pożyczek z odsetkami	501	13%
zobowiązani z tytułu otrzymanych pożyczek z odsetkami	2 001	18%
razem zobowiązania o stałym oprocentowaniu	24 715	

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

Rubicon Partners S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2013

(w tysiącach złotych)

Aktywa i zobowiązania o oprocentowaniu zmiennym

	Zaangażowanie na 31.12.2013	Oprocentowanie zmienne
zobowiązani z tytułu obligacji z odsetkami	17 929	WIBOR 3M plus marża 600 punktów bazowych
kredyt bankowy	2 229	WIBOR 1M plus marża banku
razem zobowiązania o zmiennym oprocentowaniu	20 158	

	Zaangażowanie na 31.12.2012	Oprocentowanie zmienne
zobowiązani z tytułu obligacji z odsetkami	32 384	WIBOR 3M plus marża 600 punktów bazowych
zobowiązani z tytułu kredytów łącznie z odsetkami	5 950	WIBOR 3M plus marża 800 punktów bazowych
razem zobowiązania o zmiennym oprocentowaniu	38 334	

Analiza wrażliwości wykazała, że jeżeli stopy procentowe wzrosłyby o 100 punktów bazowych w stosunku do tych, które były, wówczas koszty finansowe Spółki w stosunku rocznym zwiększyłyby się o 198 tys. zł (2012: 373 tys. zł) przy założeniu, że pozostałe czynniki pozostałyby niezmiennie.

b) Obciążenie ryzykiem kredytowym

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

Maksymalne ryzyko kredytowe na dzień bilansowy było następujące:

	2013	2012
należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	6	163
należności z tytułu udzielonych pożyczek	9 902	26 508
certyfikaty inwestycyjne i obligacje korporacyjne	7 819	9 729
bieżące aktywa podatkowe	10	19
środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9	115
	17 746	36 534

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

c) Ryzyko walutowe

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawierania transakcji w walutach. Na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz na dzień 31 grudnia 2012 r. wartość pozycji w walutach obcych była nieistotna.

d) Ryzyko związane z płynnością finansową

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

e) Zarządzanie kapitałem

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

Rubicon Partners S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2013

(w tysiącach złotych)

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

f) Ryzyko cenowe

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

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

W 2013 oraz 2012 r. nie wystąpiły takie pozycje.

6 Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

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

Lp.	Nazwa Spółki	Liczba akcji na 31.12.2013	Kurs zamknięcia 31.12.2013	Wartość bilansowa 31.12.2013	Zmiana wartości aktywa przy odchyleniu kursu o 2%
1	Internity S.A.	777 773	1,32	1 027	21
2	Miraculum S.A.	11 227 769	0,09	1 010	20
3	Sobet S.A.	8 730 319,00	0,00	0	0
4	ABS Investment S.A.	11 500 000,00	0,15	1 725	35
5	Liberty Group S.A.	5 987 450,00	0,04	239	5
6	Korporacja Budowlana Kopahaus S.A.	2 473 500	0,75	1 855	37
7	Tilia S.A.	178 585	50,00	8 929	179
8	5th Avenue Holding S.A.	4 855 620,00	1,70	8 255	165
9	Miraculum S.A. - pożyczka	6 000 000	0,09	540	11
10	Miraculum S.A. - akcje zastawne	43 190 000	0,09	4 898	98
					571

7 Pozycje pozabilansowe

Stan na 31 grudnia 2013

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. zadek w wysokości 500 tys. zł. Ponieważ odstąpiono od realizacji umowy, Emitent wystąpił do Spółki o zwrot powyższego zadatku.

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

Rubicon Partners S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2013

(w tysiącach złotych)

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. uszczerplenia majątku Spółki i/lub Simple, które nastąpiło chociażby po zawarciu Umowy, jeżeli o możliwości nastąpienia takiego uszczerplenia 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.

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

Spółka MILA 2 jest jednym udziałowcem Spółki MILA 4 Sp. z o.o. z siedzibą w Nowym Sączu i posiada 100 udziałów w kapitale zakładowym wyżej wymienionej Spółki.

Spółka MILA 4 posiada 549 249 akcji RESBUD SA reprezentujących ogółem 65,39% udziału w kapitale zakładowym i tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu spółki RESBUD SA. Zgodnie z warunkami zawartej Umowy, MILA 2 zobowiązuje się sprzedać a RUBICON PARTNERS SA zobowiązuje się kupić 100 udziałów w kapitale zakładowym spółki MILA 4 za cenę 8 563 tys. zł.

W przypadku nie wywiązania się z umowy Emitent zobowiązany będzie do zapłaty na rzecz Mila 2 kary umownej w wysokości 500 tys. zł.

Zgodnie z warunkami zawartej Przedwstępnej Umowy i Aneksu z dnia 8 września 2011 r. tytułem zabezpieczenia zapłaty ceny i kary umownej Emitent podda się egzekucji na podstawie art. 777 § 1 pkt 5 kpc oraz dodatkowo złoży weksel gwarancyjny do kwoty ceny wraz z deklaracją wekslową. Zwrot weksla nastąpi w dniu zawarcia umowy przyrzeczonej i zapłacie ceny za udziały.

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

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

Stan na 31 grudnia 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) Spółka wypłaciła 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

Rubicon Partners S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2013

(w tysiącach złotych)

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. uszczerpkienia majątku Spółki i/lub Simple, które nastąpiło chociażby po zawarciu Umowy, jeżeli o możliwości nastąpienia takiego uszczerpkienia 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.

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

Spółka MILA 2 jest jednym udziałowcem Spółki MILA 4 Sp. z o.o. z siedzibą w Nowym Sączu i posiada 100 udziałów w kapitale zakładowym wyżej wymienionej Spółki.

Spółka MILA 4 posiada 549 249 akcji RESBUD SA reprezentujących ogółem 65,39% udziału w kapitale zakładowym i tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu spółki RESBUD SA. Zgodnie z warunkami zawartej Umowy, MILA 2 zobowiązuje się sprzedać a RUBICON PARTNERS SA zobowiązuje się kupić 100 udziałów w kapitale zakładowym spółki MILA 4 za cenę 8 563 tys. zł.

W przypadku nie wywiązania się z umowy Emitent zobowiązany będzie do zapłaty na rzecz Mila 2 kary umownej w wysokości 500 tys. zł.

Zgodnie z warunkami zawartej Przedwstępnej Umowy i Aneksu z dnia 8 września 2011 r. tytułem zabezpieczenia zapłaty ceny i kary umownej Emitent podda się egzekucji na podstawie art. 777 § 1 pkt 5 kpc oraz dodatkowo złoży weksel gwarancyjny do kwoty ceny wraz z deklaracją wekslową. Zwrot weksla nastąpi w dniu zawarcia umowy przyrzeczonej i zapłacie ceny za udziały.

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

Emitent 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.

8 Transakcje z jednostkami powiązanymi

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

W 2013 oraz 2012 roku Rubicon Partners S.A. posiadał udziały w następujących jednostkach zależnych, tj. jednostkach w których sprawował kontrolę:

Rubicon Partners S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2013

(w tysiącach złotych)

Udziały w spółkach zależnych	Podstawowa działalność	Siedziba	Udział % w głosach na 31.12.2013	Udział % w głosach na 31.12.2012
Rubicon Partners Corporate Finance S.A.	Działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych	00-688 Warszawa, Emilii Plater 28	100,00%	100,00%
Rubicon Partners Services Sp. z o.o.	Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	00-113 Warszawa, Emilii Plater 53	0,00%	100,00%
Cracovia Invest Sp. z o.o.	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek	31-135 Kraków, Batorego 25	100,00%	5,71%
Quaestor S.A.	Działalność holdingów finansowych	00-688 Warszawa, Emilii Plater 28	100,00%	100,00%
Rubid Fund Management Sp. z o.o. *	Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	00-688 Warszawa, Emilii Plater 28	100,00%	100,00%

- Udziały Rubid Fund Management Sp. z o.o. przez spółkę zależną Rubicon Partners Corporate Finance S.A. – 76,00%
- Udziały w spółce Rubicon Partners Services Sp. z o.o. zostały sprzedane w październiku 2013 r.

W okresie sprawozdawczym Spółka przeprowadzała transakcje z następującymi podmiotami powiązanymi:

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

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

	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2013	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2012
Zakup usług	468	5 250
- zależne	468	5 250

Zakupy usług dotyczą usług związanych z obsługą administracyjno-biurową nabywanych przez Spółkę od spółki zależnej Rubicon Partners Services Sp. z o.o. 452 tys. zł (2012: 1 191 tys. zł) oraz usługi najmu od Rubicon Partners Corporate Finance S.A. (spółka zależna) 16 tys. zł (2012: 4 059 tys. zł).

Rubicon Partners S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2013

(w tysiącach złotych)

Rubicon Partners Services Sp. z o.o. w związku ze sprzedażą udziałów przez Rubicon Partners S.A. nie jest już jednostką zależną na dzień bilansowy. Koszt wskazany powyżej został poniesiony w okresie do 30 września 2013 roku.

	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2013	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2012
Nabycie akcji od spółek	0	0
- zależne	0	0

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

	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2013	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2012
Wynagrodzenie dla:	720	731
- kluczowego personelu zarządzającego	720	731

	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2013	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2012
Przychody z tytułu odsetek od spółek:	91	508
- zależnych	14	113
- współkontrolowanych	60	42
- stowarzyszonych	0	37
- powiązanych osobowo	17	316

	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2013	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2012
Należności z tytułu pożyczek udzielone spółom:	151	646
- zależnym	151	62
- współkontrolowanym	0	465
- stowarzyszonym	0	108
- powiązanym osobowo	0	11
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu pożyczek od spółek:	1 051	2 011
- zależnych	91	0
- stowarzyszonych	50	2 011
- powiązanych osobowo	910	0

Rubicon Partners S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2013

(w tysiącach złotych)

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania wobec spółek:

	3 509	6 861
- zależnych	3 509	6 861

Szczegółowe informacje dotyczące umów pożyczek

Pożyczki dla spółek zależnych

Na podstawie umowy z dnia 25 maja 2011 r. Rubicon Partners S.A. udzielił pożyczki Cracovia Invest Sp. z o.o. w kwocie 50 tys. zł, o oprocentowaniu 13% w skali roku i terminie spłaty do dnia 30 grudnia 2012 r. Na dzień bilansowy pozostała do spłaty kwota pożyczki wynosi 12 tys. zł, naliczone odsetki 3 tys. zł.

Na podstawie umowy z dnia 7 maja 2012 r. Rubicon Partners S.A. udzielił pożyczki Cracovia Invest Sp. z o.o. w kwocie 200 tys. zł, o oprocentowaniu 12% w skali roku, terminie spłaty do dnia 31 grudnia 2014 r. Na dzień 31 grudnia 2013 r. kwota wykorzystanej pożyczki wynosi 151 tys. zł, naliczone odsetki 23 tys. zł.

Pożyczki dla spółek wspólnie kontrolowanych

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 2014 r. Odsetki naliczone od pożyczki na 31 grudnia 2013 r. wynoszą 78 tys. zł (w tym: 33 tys. zł odsetki naliczone na 31 grudnia 2012 r.). Na dzień bilansowy został dokonany odpis na należność główną wraz z odsetkami.

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 2014 r. Odsetki naliczone od pożyczki na 31 grudnia 2013 r. wynoszą 23 tys. zł (w tym: 9 tys. zł odsetki naliczone na 31 grudnia 2012 r.).

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.).

Umowy pożyczek ze spółkami, 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. (aneksem data spłaty została wydłużona do 30 czerwca 2014 r.). aneksowany). Odsetki naliczone od pożyczki na dzień 31 grudnia 2013 r. wynoszą 2 tys. zł (z tego odsetki naliczone na 31 grudnia 2012 r. 1,6 tys. zł).

Pożyczki otrzymane od jednostek zależnych

W dniu 17 lipca 2013 roku Rubicon Partners Corporate Finance S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Rubicon Partners S.A. w kwocie 700 tys. zł, o oprocentowaniu 10% w skali roku z terminem spłaty do 30 czerwca 2014 roku.

W dniu 29 sierpnia 2013 roku Rubicon Partners Corporate Finance S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Rubicon Partners S.A. w kwocie 100 tys. zł, o oprocentowaniu 10% w skali roku z terminem spłaty do 30 czerwca 2014 roku. Do dnia 31 grudnia 2013 r. została spłacona kwota 779 tys. zł. Łączne odsetki na dzień bilansowy wynoszą 24 tys. zł.

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 1 półroczu 2013 r. pozostała kwota oraz odsetki w łącznej wysokości 7 tys. zł (w tym: 5 tys. zł odsetki naliczone na 31 grudnia 2012 r.).

W dniu 26 czerwca 2013 r. Rubid Fund Management Sp. z o.o. udzielił pożyczki krótkoterminowej Rubicon Partners S.A. w kwocie 90 tys. zł, do dnia 30 czerwca 2014 r., o oprocentowaniu 10% w skali roku. Do dnia 31 grudnia 2013 r. została spłacona kwota 50 tys. zł. Odsetki naliczone od pożyczki na dzień 31 grudnia 2013 r. wynoszą 4 tys. zł.

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

Rubicon Partners S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2013

(w tysiącach złotych)

W dniu 26 kwietnia 2013 r. Questor S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Rubicon Partners S.A. w kwocie 70 tys. zł, do dnia 26 kwietnia 2014 r. o oprocentowaniu 12% w skali roku. Odsetki naliczone od pożyczki na 31 grudnia 2013 r. wynoszą 6 tys. zł.

Pożyczki otrzymane od jednostek stowarzyszonych

Brak

9 Transakcje z członkami Zarządu oraz członkami Rady Nadzorczej

W okresie od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. oraz od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. nie wystąpiły poza wymienionymi poniżej, istotne transakcje pomiędzy Spółką a członkami Zarządu i organów nadzorczych Spółki, w których Spółka posiada udziały w jednostkach zależnych od Spółki i z nim stowarzyszonych.

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

2012 rok

P. Hubert Bojdo sprzedał spółce zależnej Rubicon Partners Corporate Finance SA udziały spółki Rubid Fund Management Sp. z o.o. za kwotę 19 tys. zł stanowiące 38 % udziału w kapitale własnym spółki.

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

Wynagrodzenia brutto osób zarządzających należne za 2013 r. kształtowały się następująco:

Pan Grzegorz Golec	360 tys. zł
Pan Piotr Karmelita	360 tys. zł
Razem:	720 tys. zł
Wynagrodzenie osób zarządzających do dnia publikacji raportu nie zostało wypłacone	

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

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

Wynagrodzenia brutto osób nadzorujących wypłacone w 2013 r. kształtowały się następująco:

Pani Zofia Bielecka	40 tys. zł
Pan Robert Ciszek	40 tys. zł
Pan Robert Ditrych	20 tys. zł
Pan Artur Jędrzejewski	36 tys. zł
Pan Tomasz Łuczyński	40 tys. zł
Pan Artur Olszewski	4 tys. zł
Pan Piotr Skrzyński	36 tys. zł
Pan Waldemar Wasiluk	4 tys. zł
Razem:	220 tys. zł

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

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

Rubicon Partners S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2013

(w tysiącach złotych)

Wynagrodzenie brutto z tytułu umowy o pracę zawartej pomiędzy P. Piotrem Karmeliłą a spółką zależną wyniosło 15 tys. zł (2012: 18 tys. zł).

Wynagrodzenie netto (bez podatku VAT) z tytułu świadczonych usług przez Huberta Bojdo na rzecz spółki zależnej Rubicon Partners Corporate Finance S.A. wyniosło 300 tys. zł (2012: 566 tys. zł).

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

W okresie od 1 stycznia 2013 r do 31 grudnia 2013 r oraz od 1 stycznia 2012 r do 31 grudnia 2012 r nie zostały udzielone członkom Zarządu Spółki oraz członkom organów nadzorczych Spółki żadne pożyczki, gwarancje i poręczenia przez Spółkę oraz odrębnie przez jednostki, w których Spółka posiada udziały w jednostkach zależnych od Spółki i z nim stowarzyszonych.

W okresie od 1 stycznia 2013 r do 31 grudnia 2013 r oraz od 1 stycznia 2012 r do 31 grudnia 2012 r nie zostały udzielone żadne pożyczki, gwarancje i poręczenia przez Spółkę oraz odrębnie przez jednostki, w których Spółka posiada udziały w jednostkach zależnych od Spółki i z nim stowarzyszonych małżonkom, krewnym lub powinowatym w linii prostej do drugiego stopnia członków Zarządu i organów nadzorczych Spółki.

W okresie od 1 stycznia 2013 r do 31 grudnia 2013 r oraz od 1 stycznia 2012 r do 31 grudnia 2012 r nie zostały udzielone żadne pożyczki, gwarancje i poręczenia przez Spółkę oraz odrębnie przez jednostki, w których Spółka posiada udziały w jednostkach zależnych od Spółki i z nim stowarzyszonych osobom związanym z tytułu opieki przysposobienia lub kurateli z członkami zarządu i organów nadzorczych Spółki.

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2013 r oraz na dzień 31 grudnia 2012 r. Spółka nie posiadała zobowiązań wobec budżetu Państwa lub gminy z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

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

W dniu 23 lipca 2013 roku Zarząd Rubicon Partners S.A. podpisał umowę na usługi audytorskie z WBS Audyt Sp. z o.o. Przedmiotem umowy jest przegląd i badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania Rubicon Partners S.A. oraz Grupy Kapitałowej Rubicon Partners S.A. za 2013 r. Wynagrodzenie za przegląd wyniosło 21 tys. zł netto, wynagrodzenie za badanie sprawozdań 27 tys. zł netto. Spółka WBS Audyt Sp. z o.o. nie świadczyła innych usług na rzecz Rubicon Partners S.A.

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

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

Rubicon Partners S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2013

(w tysiącach złotych)

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

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

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

W 2013 r. dokonano następujących nakładów inwestycyjnych:

Nakłady w jednostkach zależnych	5 563
Zakup udziałów w jednostkach stowarzyszonych	1 009
Zakup udziałów w jednostkach mniejszościowych - głównie transakcje na giełdzie papierów wartościowych	4 122
Zakup udziałów w jednostkach mniejszościowych zagranicznych	0
Nabywanie innych papierów wartościowych, w tym obligacji korporacyjnych	4 137
	14 831

Zgodnie z przyjętą polityką inwestycyjną w 2013 r. łączna wartość planowanych nakładów będzie wynikać z wielkości aktualnego portfela inwestycyjnego, okresu, na jaki dokonane są aktualne inwestycje oraz dostępności źródeł finansowania. Przewiduje się, że łączna wielkość nowych inwestycji w roku 2014 będzie wynosić nie więcej niż 30 mln zł.

18 Informacja o przeciętnym zatrudnieniu

Stan zatrudnienia w Spółce na dzień 31 grudnia 2013 r.: 4 osoby.

19 Znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w niniejszym sprawozdaniu finansowym

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

20 Istotne zdarzenia po dacie bilansu

15 stycznia 2014 roku Spółka otrzymała z Sądu Okręgowego XX Wydziału Gospodarczego w Warszawie pozew akcjonariusza Spółki o uchylenie uchwał z dnia 4 marca 2013 roku i 7 października 2013 roku spółki Rubicon Partners S.A. oraz likwidacji Spółki.

W ocenie Spółki powództwo to jest niezasadne i w związku z tym Spółka w odpowiedzi na pozew domaga się oddalenia pozwu w części dotyczącej uchylenia uchwał, w całości, z uwagi na brak legitymacji procesowej po stronie powoda, oddalenie powództwa w części dotyczącej wniosku o rozwiązanie spółki, w całości.

W dniu 4 lutego 2014 została zawarta umowa objęcia akcji serii H wyemitowanych w ramach kapitału warunkowego w subskrypcji prywatnej adresowanej do posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii E. W wyniku tej subskrypcji objęto i opłacono 3 299 akcji serii H. Akcje serii H zostały objęte przez jedną osobę fizyczną.

W dniu 4 lutego 2013 roku Spółka wydała akcje serii H w pełni opłacone. Wraz z opłaceniem i wydaniem akcji serii H następuje nabycie praw z akcji i podwyższenie kapitału zakładowego Spółki.

Po podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki wynosi obecnie 22.923.000,00 złotych i dzieli się na 38.205.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A1, o wartości nominalnej 0,60 złotych każda (emisja scalenkowa) oraz 3.299 akcji zwykłych na okaziciela serii H, o wartości nominalnej 0,60 złotych każda, dających prawo do 38 205 000 głosów na walnym zgromadzeniu.

W dniu 5 marca 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Rubicon Partners S.A. podjęło uchwałę w sprawie scalenia (połączenia) akcji Spółki, zmiany Statutu Spółki oraz upoważnienia Zarządu do podejmowania czynności dla przeprowadzenia scalenia (połączenia) akcji Spółki. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, oznaczyło nową serią A2 wszystkie akcje zwykłe na okaziciela Spółki dotychczasowych serii A1 i H oraz ustaliło nową wartość nominalną każdej z akcji Spółki tak utworzonej nowej serii A2 w wysokości 6,00 zł (sześć złotych) w miejsce dotychczasowej wartości nominalnej akcji Spółki wynoszącej 0,60 zł (sześćdziesiąt groszy) oraz zmniejszyło proporcjonalnie ogólną liczbę akcji Rubicon Partners S.A. wszystkich serii z liczby 38.205.000 do liczby 3.820.500, przy zachowaniu niezmięnionej wysokości kapitału zakładowego (scalenie akcji).

Celem scalenia akcji Spółki było zadośćuczynienie wymogom stawianym przez Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., który negatywnie ocenił funkcjonowanie tzw. spółek „groszowych” i na podstawie uchwały Nr 1387/2013 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 2 grudnia 2013 roku utworzył dla tych spółek specjalny

Rubicon Partners S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2013

(w tysiącach złotych)

segment klasyfikacyjny w ramach rynku regulowanego. Zaklasyfikowanie akcji Rubicon Partners S.A. do przedmiotowego segmentu oznaczałoby istotną szkodę dla samej Spółki, jak również jej akcjonariuszy, negatywnie wpłynęłoby na poziom płynności akcji Spółki. Umieszczenie Spółki w specjalnym segmencie klasyfikacyjnym w ramach rynku regulowanego sugeruje ponadto, że inwestycja w akcje Spółki może mieć charakter spekulacyjny. W tej sytuacji Zarząd Spółki zwrócił się do akcjonariuszy o wyrażenie zgody na zmianę dotychczasowej wartości nominalnej akcji Rubicon Partners S.A. wszystkich serii wynoszącej 0,60 zł (sześćdziesiąt groszy) na 6,00 zł (sześć złotych) oraz na zmniejszenie proporcjonalnie liczby akcji Spółki, przy zachowaniu niezmięnionej wysokości jej kapitału zakładowego.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Rubicon Partners S.A. upoważniło Zarząd do podejmowania wszelkich możliwych i zgodnych z obowiązującymi przepisami prawa czynności, w tym także niewymienionych w niniejszej uchwale, a zmierzających bezpośrednio lub pośrednio do scalenia akcji Spółki.

13 marca 2014 roku Sąd Rejonowy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał w rejestrze przedsiębiorców rejestracji akcji serii H (w liczbie 3 299 akcji). Akcje serii H zostały wyemitowane w ramach podwyższenia kapitału zakładowego dokonanego w dniu 4 lutego 2014 roku.

Jednocześnie w dniu 13 marca 2014 roku Sąd Rejonowy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał w rejestrze przedsiębiorców rejestracji i wpisu zmiany postanowień Statutu Spółki dotyczących scalenia akcji Emitenta wynikających z uchwał podjętych na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu z dnia 5 marca 2014 r.

Sąd Rejestrowy dokonał zmiany postanowień Statutu Spółki w zakresie art. 9 oraz 9a.

Przed rejestracją uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Rubicon Partners SA z dnia 5 marca 2014 roku kapitał zakładowy Spółki w kwocie 22 923 000,00 zł dzielił się na 38 205 000 akcji o wartości nominalnej 0,60 zł każda, w tym:

38 201 701	akcje zwykłe na okaziciela	serii A1	0,60
3 299	akcje zwykłe na okaziciela	serii H	0,60

W wyniku rejestracji zmian Statutu kapitał zakładowy Spółki w kwocie 22 923 000,00 zł dzieli się na 3 820 500 akcji serii A2 o numerach od 0000001 do 3820500 o wartości nominalnej 6,00 zł każda, a ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych przez Spółkę akcji wynosi 3 820 500.

W dniu 20 marca 2014 roku została zawarta Umowa Przeniesienia Akcji (Aportu) pomiędzy Rubicon Partners S.A. a spółką od siebie zależną - Rubid 1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, zawiązaną 24 stycznia 2014 roku.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Rubid 1 Sp. z o.o. dokonało podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 500.000,00 złotych poprzez utworzenie 10 000 udziałów, które zostaną objęte przez jedynego wspólnika Rubicon Partners SA i w całości pokryte wkładem niepieniężnym w postaci 13 341 901 akcji imiennych uprzywilejowanych spółki Rankomat.pl SA.

W wykonaniu obowiązku pokrycia objętych udziałów, spółka Rubicon Partners SA przeniosła aportem 13 341 901 akcji imiennych uprzywilejowanych spółki Rankomat.pl SA z siedzibą w Warszawie do spółki Rubid 1 w zamian za 10 000 nowych, równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 50,00 złotych i o łącznej wartości 500 000,00 złotych. Wartość Aportu wynosi 5 203 341,39 złotych.

Spółka Rubicon Partners SA jest jedynym udziałowcem Spółki Rubid 1 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie i posiada 100 udziałów w kapitale zakładowym.

Wartość aktywów w księgach rachunkowych Rubicon Partners S.A. na dzień przeniesienia wynosi 4 811 221,39 zł.

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

W 2013 r. nie wystąpiły korekty błędów podstawowych.

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

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

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

Rubicon Partners S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2013

(w tysiącach złotych)

23 Świadczenia pracownicze

Brak.

Grzegorz Golec
Członek Zarządu Rubicon Partners S.A.

Piotr Karmelita
Członek Zarządu Rubicon Partners S.A.

Joanna Krupa
Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Warszawa, 21 marca 2014 r.