

Grupa Kapitałowa Rubicon Partners
00-688 Warszawa, ul. Emilii Plater 28

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej sporządzone za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku



Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2016
(w tysiącach złotych)

1. Skład Grupy Kapitałowej Rubicon Partners

a) Jednostka Dominująca:

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

Rubicon Partners Spółka Akcyjna (Spółka, Emitent) została wpisana do krajowego rejestru sądowego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000037652.

Spółka prowadzi działalność na podstawie Ustawy z dnia 15 września 2000 roku 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 2016 r. miał swoją siedzibę w Warszawie przy ulicy Emilii Plater 28, 00-688 Warszawa.

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)
- Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (66,19,Z)
- Pozostałe formy udzielania kredytów (64,92,Z)
- Zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie (68,32,Z)

Organami Jednostki Dominującej są:

- Walne Zgromadzenie,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.

Skład Rady Nadzorczej Rubicon Partners S.A. na 31 grudnia 2016 roku przedstawiał się następująco:

Przewodniczący:	Robert Cizek
Sekretarz:	Tomasz Łuczyński
Członkowie:	Ewaryst Zagajewski Monika Nowakowska Robert Ditrych

W dniu 30 marca 2016 roku Pan Maciej Matusiak złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej ze skutkiem na dzień 21 kwietnia 2016 roku.

W dniu 21 kwietnia 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie powołało w skład Rady Nadzorczej Panią Monikę Nowakowską.

W dniu 6 października 2016 roku Pan Artur Jędrzejewski złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej.

W dniu 8 listopada 2016 roku Pani Zofia Bielecka złożyła rezygnację z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej ze skutkiem na dzień 10 listopada 2016 roku.

W dniu 7 grudnia 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Ewarysta Zagajewskiego.

Skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2016 r.:

Członek Zarządu:	Grzegorz Golec
Członek Zarządu:	Piotr Karmelita

W okresie od początku roku obrotowego nie było zmian w składzie Zarządu. W dniu 15 kwietnia 2016 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała na następną wspólną kadencję Pana Grzegorza Golca i Pana Piotra Karmelitę powierzając funkcje Członków Zarządu.

Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2016 (w tysiącach złotych)

b) Znaczący akcjonariusze

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę, na dzień 31 grudnia 2016 r. akcjonariuszami posiadającym ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy były następujące podmioty:

Akcjonariusz *)	Liczba posiadanych akcji	Udział procentowy w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZ	Udział procentowy w ogólnej liczbie głosów na WZ
Amerorg Enterprises Limited *	808 793	21,17%	808 793	21,16%
PAGED S.A.	500 000	13,09%	500 000	13,09%
MBMB Sp. z o.o.	307 585	8,05%	307 585	8,05%
Pozostali	2 204 122	57,70%	2 204 122	57,70%
	3 820 500	100,00%	3 820 500	100,00%

* wraz z podmiotami zależnymi

Powyższa informacja prezentowana jest na podstawie oficjalnych zawiadomień otrzymanych od akcjonariuszy na dzień 31.12.2016 r.

Nazwa Akcjonariusza*	Liczba akcji/Liczba głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym / Udział w liczbie głosów na WZ	Liczba akcji/Liczba głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym / Udział w liczbie głosów na WZ	Liczba akcji/Liczba głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym / Udział w liczbie głosów na WZ
	stan na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego		zmiany		stan na dzień przekazania bieżącego raportu okresowego	
Amerorg Enterprises Limited **	782 103	20,47%	+26 690	+0,70%	808 793	21,17%
PAGED S.A.	500 000	13,09%	0	0,00%	500 000	13,09%
MBMB Sp. z o.o.	307 585	8,05%	0	0,00%	307 585	8,05%
Pozostali	2 230 812	58,39%	-26 690	-0,70%	2 204 122	57,69%
	3 820 500	100,00%			3 820 500	100,00%

*) Powyższa informacja prezentowana jest wyłącznie na podstawie oficjalnych zawiadomień otrzymanych przez Emitenta od akcjonariuszy na dzień publikacji sprawozdania tj. 24.03.2017 r.

**) Powyższa informacja prezentowana jest wyłącznie na podstawie oficjalnego zawiadomienia otrzymanego przed Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem od pełnomocnika (raport bieżący nr 20/2016 z 21 kwietnia 2016 r.) przez Emitenta od pełnomocnika akcjonariusza na dzień publikacji sprawozdania, tj. 24.03.2017 r.

c) Udziały Rubicon Partners S.A. w jednostkach zależnych, objętych konsolidacją metodą pełną poprzez kontrolę bezpośrednią, na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w kapitale zakładowym spółki	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
1. Rubicon Partners Corporate Finance S.A.	00-688 Warszawa, Emilii Plater 28	Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	100,00%	100,00%
2. Cracovia Invest Sp. z o.o.	00-688 Warszawa, Emilii Plater 28	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek	100,00%	100,00%

Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2016
(w tysiącach złotych)

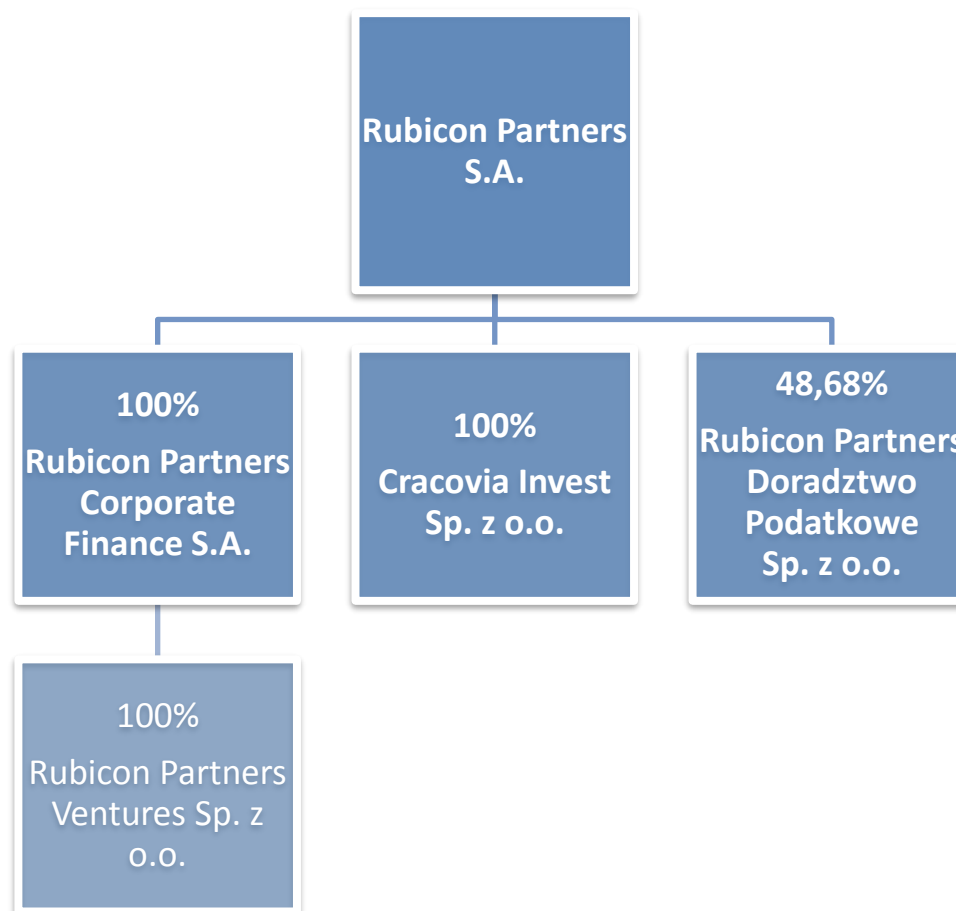
- d) Udziały Rubicon Partners S.A. w jednostkach zależnych, objętych konsolidacją metodą pełną poprzez kontrolę pośrednią przez Spółkę Rubicon Corporate Finance S.A., na dzień 31 grudnia 2016 roku

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w kapitale zakładowym spółki	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
Rubicon Partners Ventures Sp. z o.o.	20-721 Lublin, Kujawska 11	Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	100%	100%

Rubicon Partners Ventures Sp. z o.o. została utworzona w 2016 r. (rejestracja w KRS w maju 2016 r.) i została objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za 2016 r.

Rubicon Partners S.A. na dzień 31.12.2016 r. posiadał również udziały w jednostce stowarzyszonej Rubicon Partners Doradztwo Podatkowe Sp. z o.o., która nie jest objęta konsolidacją ze względu na nieistotne dane finansowe. Udział w kapitale zakładowym spółki Rubicon Partners Doradztwo Podatkowe Sp. z o.o. wynosił 74%, udział w ogólnej liczbie głosów na WZ wynosi 48,68%.

a) Graficzna prezentacja struktury Grupy Kapitałowej



1. Zgodność z wymogami MSSF (MSR 1):

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone jest zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

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

Grupa sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. W chwili obecnej, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF oraz standardami MSSF przyjętymi przez Unię Europejską. Grupa zastosowała MSSF według stanu obowiązującego na 31 grudnia 2016 r.

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewidenci, dokonujący tego badania, spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Noty zerowe w sprawozdaniu skonsolidowanym nie zostały uwzględnione.

2. Okres za jaki sprawozdanie zostało sporządzone

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 roku. Dane porównywalne okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 roku.

3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego, ogłoszenie

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 24 marca 2017 r.

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

4. Waluta funkcjonalna

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Grupy Kapitałowej. Dane w sprawozdaniach finansowych zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością.

5. Czas trwania działalności jednostek powiązanych

Czas trwania działalności jednostek powiązanych jest nieokreślony.

6. Założenie kontynuacji działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez emitenta. Grupa będzie kontynuować działalność gospodarczą w niezmińszonym istotnie zakresie, bez postawienia jej w stan likwidacji lub upadłości. Nie stwierdzono okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenie kontynuacji działalności.

Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 18 października 2016 roku, działając na podstawie art. 397 Kodeksu spółek handlowych, w związku z wykazaną w bilansie Spółki sporządzonym na dzień 30 czerwca 2016 roku straty przewyższającej sumę kapitałów zapasowego i rezerwowego oraz jedną trzecią kapitału zakładowego, podjęło uchwałę nr 3 i postanowiło o dalszym istnieniu Spółki.

7. Porównywalność danych finansowych za poprzedni i bieżący rok obrotowy

Dane finansowe zawarte w sprawozdaniu finansowym za okres trwający od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r. są porównywalne z danymi finansowymi zaprezentowanymi w sprawozdaniu finansowym za okres trwający od dnia 1 stycznia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r. Dla sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania z danymi finansowymi za rok obrotowy trwający od 1 stycznia 2015 r do 31 grudnia 2015 r. sprawozdanie finansowe podlegało przekształceniu i wprowadzono zmiany będące wynikiem korekty z tytułu wyceny akcji spółki MDI S.A. w ramach zawartych umów opcji.

Poniżej skutki i wynik przekształcenia opublikowanego bilansu na 31.12.2015 r.

	31.12.2015 (badane, opublikowane)	Przekształcenie	31.12.2015 (badane, przekształcone)
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	40	-	40
Nieruchomości inwestycyjne	6 226	-	6 226
Wartość firmy	7 110	-	7 110
Pozostałe wartości niematerialne	2 504	-	2 504
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	488	-	488
Pozostałe aktywa finansowe	541	-	541
Pozostałe aktywa	108	-	108
Aktywa trwałe razem	17 017	-	17 017
Aktywa obrotowe			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	4 298	-	4 298
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	1 587	-	1 587
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	39	-	39
Pozostałe aktywa finansowe	7 719	(3 198)	4 521
Bieżące aktywa podatkowe	31	-	31
Pozostałe aktywa	60	-	60
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	105	-	105
	13 839	(3 198)	10 641
Aktywa obrotowe razem	13 839	(3 198)	10 641
Aktywa razem	30 856	(3 198)	27 658
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	22 923	-	22 923
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	11 319	-	11 319
Kapitał rezerwowy	13 983	-	13 983
Niepodzielony wynik finansowy	(22 506)	-	(22 506)
Wynik finansowy bieżącego okresu	(9 072)	(3 198)	(12 270)
	16 647	(3 198)	13 449
Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	16 647	(3 198)	13 449
	16 647	(3 198)	13 449
Kapitały przypadające udziałom niesprawnym kontroli	-	-	-
Razem kapitał własny	16 647	(3 198)	13 449
Zobowiązania długoterminowe			
Rezerwa na podatek odroczonego	1 700	-	1 700
Pozostałe zobowiązania	20	-	20
Zobowiązania długoterminowe razem	1 720	-	1 720
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 707	-	2 707
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	2 324	-	2 324
Pozostałe zobowiązania finansowe	6 955	-	6 955
Bieżące zobowiązania podatkowe	305	-	305
Rezerwy krótkoterminowe	33	-	33
Pozostałe zobowiązania	165	-	165
	12 489	-	12 489
Zobowiązania krótkoterminowe razem	12 489	-	12 489
Zobowiązania razem	14 209	-	14 209
Pasywa razem	30 856	(3 198)	27 658

Poniżej skutki i wynik przekształcenia opublikowanego rachunku zysków i strat za 2015 r.

	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2015 (niebadane)	Przekształcenie	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2015 (przekształcone, badane)
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	5 739		5 739
Pozostałe przychody operacyjne	506		506
Razem przychody z działalności operacyjnej	6 245	-	6 245
Amortyzacja	(10)		(10)
Zużycie surowców i materiałów	(45)		(45)
Usługi obce	(1 592)		(1 592)
Koszty świadczeń pracowniczych	(1 866)		(1 866)
Podatki i opłaty	(68)		(68)
Pozostałe koszty	(6 889)		(6 889)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(40)		(40)
Razem koszty działalności operacyjnej	(10 509)	-	(10 509)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(4 264)	-	(4 264)
Przychody finansowe	1 195		1 195
Koszty finansowe	(3 651)		(3 651)
Zysk/strata ze sprzedaży pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	(3 460)		(3 460)
Zyski/ straty pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych wycenionych w wartości godziwej przez wynik finansowy	677	(3 198)	(2 521)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(9 503)	(3 198)	(12 701)
Podatek dochodowy	431		431
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(9 072)	(3 198)	(12 270)
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk (strata) netto	(9 072)	(3 198)	(12 270)
Inne całkowite dochody	-	-	-
Inne całkowite dochody (netto)	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	(9 072)	(3 198)	(12 270)
Zysk netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(9 072)	(3 198)	(12 270)
Udziałom niesprawnym kontroli	-	-	-
	(9 072)	(3 198)	(12 270)
Całkowity dochód ogółem przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(9 072)	(3 198)	(12 270)
Udziałom niesprawnym kontroli	-	-	-
	(9 072)	(3 198)	(12 270)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie	3 820 500		3 820 500
Rozwodniona liczba akcji zwykłych w okresie	3 820 500		3 820 500
Zysk (strata) netto	(9 072)	(3 198)	(12 270)
Zysk/strata netto na średnią ważoną liczbę akcji (w zł)	(2,37)	(0,84)	(3,21)
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:			
Zwykły	(2,37)	(0,84)	(3,21)
Rozwodniony	(2,37)	(0,84)	(3,21)
Z działalności kontynuowanej :			
Zwykły	(2,37)	(0,84)	(3,21)
Rozwodniony	(2,37)	(0,84)	(3,21)

Poniżej skutki i wynik przekształcenia opublikowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za 2015 r.

	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2015 (badane)	Przekształcenie	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2015 (przekształcone, badane)
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	(9 503)	(3 198)	(12 701)
Korekty razem:	9 513	3 198	12 711
Amortyzacja	10	-	10
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 310	-	1 310
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	2 636	-	2 636
Zmiana stanu rezerw	(121)	-	(121)
Zmiana stanu należności	705	-	705
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	4 209	-	4 209
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	122	-	122
Zmiana stanu portfela inwestycyjnego	642	3 198	3 840
Gotówka z działalności operacyjnej	10	-	10
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10	-	10
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
Wpływy	2 000	-	2 000
Zbycie aktywów finansowych	2 000	-	2 000
Wydatki	(43)	-	(43)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(5)	-	(5)
Wydatki na aktywa finansowe	(38)	-	(38)
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 957	-	1 957
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA			
Wpływy	6 001	-	6 001
Kredyty i pożyczki	5 701	-	5 701
Emisja dłużnych papierów wartościowych	300	-	300
Wydatki	(8 047)	-	(8 047)
Splaty kredytów i pożyczek	(6 637)	-	(6 637)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(550)	-	(550)
Odsetki	(860)	-	(860)
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 046)	-	(2 046)
D. Przepływy pieniężne netto razem	(79)	-	(79)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	(79)	-	(79)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			
F. Środki pieniężne na początek okresu	184	-	184
G. Środki pieniężne na koniec okresu	105	-	105

Poniżej skutki i wynik przekształcenia opublikowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym na 31.12.2015 r.

	2015 (badane, opublikowane)	Przekształcenie	2015 (badane, przekształcone)
Kapitał zakładowy	22 923	-	22 923
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	11 319	-	11 319
Pozostałe kapitały	13 983	-	13 983
Niepodzielony wynik finansowy	(31 578)	(3 198)	(34 776)
Razem kapitały własne	16 647	(3 198)	13 449

8. Ujawnienia w zakresie polityki rachunkowości

Zasady konsolidacji (MSSF 10)

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera sprawozdanie finansowe jednostki dominującej Rubicon Partners S.A. oraz sprawozdania finansowe jednostek zależnych objętych konsolidacją kontrolowanych bezpośrednio lub pośrednio przez Spółkę.

Wszystkie transakcje i salda występujące pomiędzy jednostkami Grupy zostały w konsolidacji wyeliminowane. We wszystkich jednostkach Grupy dla transakcji o podobnym charakterze stosowane są jednolite zasady rachunkowości.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej.

Jednostki zależne Spółki konsolidowane są metodą pełną.

Na dzień nabycia jednostki zależnej (objęcia kontroli) aktywa i pasywa jednostki nabywanej są wyceniane według ich wartości godziwej. Nadwyżka ceny nabycia ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania przyjętych aktywów netto jednostki jest ujmowana w aktywach bilansu jako wartość firmy. W przypadku, gdy cena nabycia jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przyjętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest jako zysk w rachunku zysków i strat okresu, w którym nastąpiło nabycie. Udział akcjonariuszy mniejszościowych jest wykazywany według przypadającej na nich wartości godziwej aktywów netto. W kolejnych okresach, straty przypadające akcjonariuszom mniejszościowym powyżej wartości ich udziałów, pomniejszają kapitały jednostki dominującej. Sprzedane lub zlikwidowane w roku obrotowym spółki zależne podlegają konsolidacji od początku roku obrotowego do dnia zbycia. Wyniki finansowe jednostek nabytych w ciągu roku są ujmowane w sprawozdaniu finansowym od momentu ich nabycia.

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

a) Środki pieniężne 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.

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

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

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

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności

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

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

Pożyczki i należności

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

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

Wycena aktywów finansowych

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

Wyjątek stanowią następujące aktywa finansowe:

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

Zyski i straty

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

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

Utrata wartości i nieściągłość aktywów finansowych

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

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

Do obiektywnych dowodów utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów zalicza się uzyskane przez posiadacza składnika aktywów informacje, dotyczące następujących zdarzeń powodujących stratę: znaczące trudności finansowe emitenta lub dłużnika; niedotrzymanie warunków umowy, np. niespłacenie albo zaleganie ze spłacaniem odsetek lub nominału; przyznanie pożyczkobiorcy przez pożyczkodawcę, ze względów ekonomicznych lub prawnych wynikających z trudności finansowych pożyczkobiorcy, udogodnienia, którego w innym wypadku pożyczkodawca by nie udzielił; wysokiego prawdopodobieństwa upadłości lub innej reorganizacji finansowej pożyczkobiorcy; zanik aktywnego rynku na dany składnik aktywów finansowych ze względu na trudności finansowe;

lub

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

W niektórych przypadkach dostępne dane wymagane do oszacowania wartości straty z tytułu utraty wartości składnika aktywów finansowych mogą być ograniczone lub nie być w pełni odpowiednie w obecnej sytuacji.

W takich przypadkach jednostka, kieruje się własnym osądem opartym na doświadczeniu i dokonuje oszacowania kwoty strat z tytułu utraty wartości.

Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

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

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

Aktywa finansowe wyceniane według kosztu

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

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

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

Wyksięgowanie aktywów finansowych

Grupa 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 Spółka 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 Spółka zatrzymuje zasadniczo całe ryzyko i korzyści związane z przeniesionym składnikiem aktywów, to nadal ujmuje stosowny składnik aktywów finansowych.

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

Klasyfikacja posiadanych przez Grupę akcji i udziałów do kategorii aktywów finansowych

Grupa kwalifikuje akcje i udziały do następujących kategorii aktywów finansowych:

Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych - klasyfikowane są do kategorii Aktywa wyceniane metodą praw własności.

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

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

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

Zbywalność składników portfela inwestycyjnego

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

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

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

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

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

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

Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe

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

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

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

Kategorie zobowiązań finansowych

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

Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:

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

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

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

Pozostałe zobowiązania finansowe

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

Wycena zobowiązań finansowych

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

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

- zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy. Takie zobowiązania, w tym instrumenty pochodne będące zobowiązaniami, wycenia się w wartości godziwej, z wyjątkiem zobowiązania będącego instrumentem pochodnym 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

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

c) Leasing

Umowę leasingu, w ramach której całość ryzyka i wszystkie korzyści z tytułu korzystania przysługują leasingobiorcy, klasyfikuje się jako leasing finansowy. Przedmiot leasingu finansowego ujmuje się w aktywach z dniem rozpoczęcia leasingu według niższej z dwóch kwot: wartości godziwej przedmiotu leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych.

Każdą opłatę leasingową dzieli się na kwotę pomniejszającą saldo zobowiązania i kwotę kosztów finansowych. Element odsetkowy raty leasingowej ujmuje się w kosztach finansowych w rachunku zysków i strat przez okres leasingu. Podlegające amortyzacji aktywa nabyte w ramach leasingu finansowego amortyzowane są przez okres użytkowania podobnych aktywów własnych z uwzględnieniem wartości końcowej.

Leasing, przy którym znacząca część ryzyka i korzyści z tytułu własności pozostaje udziałem leasingodawcy (finansującego) stanowi leasing operacyjny. Opłaty leasingowe uiszczane w ramach leasingu operacyjnego (po pomniejszeniu o ewentualne specjalne oferty promocyjne uzyskane od leasingodawcy (finansującego)) rozliczne są w koszty metodą liniową przez okres leasingu. Wszystkie zawarte umowy leasingowe, dla celów podatku dochodowego od osób prawnych, są umowami leasingu operacyjnego.

d) Rzeczowe aktywa trwałe (MSR 16)

Rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są zgodnie z MSR 16 w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonej o dotychczasowe umorzenie oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje cenę nabycia lub koszt wytworzenia powiększony o koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. Koszty poniesione po dacie oddania środka

trwałego do użytkowania, które powodują, że wartość użytkowa środka trwałego po zakończeniu ulepszenia przewyższa wartość użytkową posiadaną przy przyjęciu do użytkowania, są kapitalizowane w wartości odpowiedniego środka trwałego. Środki trwałe są amortyzowane przez określony z góry okres ekonomicznego użytkowania.

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

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

Prawo wieczystego użytkowania jest polskim rozwiązaniem nie spotykanym w innych krajach, stanowiącym instrument łączący cechy wartości niematerialnej i prawnej i środka trwałego. Międzynarodowe Standardy Rachunkowości i Sprawozdawczości Finansowej nie zawierają rozwiązań dotyczących metod wyceny i ujmowania tego instrumentu. W związku z powyższym Grupa ujmuje prawo wieczystego użytkowania gruntów zgodnie z polskimi standardami rachunkowości.

e) Wartości niematerialne (MSR 38)

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

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości. Pozostałe wartości niematerialne są poddawane testom na utratę wartości, jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata ich wartości. Jeżeli wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość możliwą do odzyskania (wyższa z następujących dwóch wartości – ceny sprzedaży netto lub wartości użytkowej), wartość tych aktywów obniżana jest do poziomu wartości odzyskiwalnej.

f) Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

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

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

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

g) Wartość firmy

Wartość firmy powstająca w konsolidacji to nadwyżka kosztu nabycia jednostki nad wartością godziwą możliwych do zidentyfikowania składników aktywów i pasywów jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia na dzień nabycia.

Wartość firmy jest wykazywana jako składnik aktywów i przynajmniej raz w roku poddawana jest testowi na utratę wartości. Skutki utraty wartości odnoszone są w ciężar rachunku zysków i strat i nie podlegają odwróceniu w kolejnych okresach.

h) Zobowiązania pozostałe

Za zobowiązania uznaje się wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów Spółki. Na dzień powstania zobowiązania wycenia się wg wartości nominalnej (wymaganej zapłaty).

i) Rezerwy (MSR 37)

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

j) Rezerwy na świadczenia pracownicze (MSR 19)

Rezerwy na świadczenia emerytalne i rentowe wycenione zostały metodą aktuarialną, a podziału rezerw na długo i krótkoterminowe dokonano wg proporcji ustalonej przez aktuarium.

k) Podatek dochodowy odroczony (MSR 12)

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

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

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

l) Kapitały własne

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

m) 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.

Ustanowiono zabezpieczenie na akcjach o wartości na dzień bilansowy 450 tys. zł będących w posiadaniu jednostki dominującej.

n) Przychody (MSR 18)

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

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

o) Pozostałe przychody operacyjne

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

p) Pozostałe koszty operacyjne

Do pozostałych kosztów operacyjnych Grupa zalicza straty ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, aktualizację wartości aktywów niefinansowych, koszty podróży służbowych oraz pozostałe koszty.

q) Rachunek przepływów pieniężnych

Grupa sporządza przepływy metodą pośrednią stosując podział na działalność operacyjną, inwestycyjną i finansową, który przedstawia się następująco:

- do działalności operacyjnej grupy zalicza się transakcje i zdarzenia związane z podstawą działania Grupy, wykazywanie podstawowych tytułów i wydatków działalności operacyjnej jako odrębnych pozycji rachunku przepływów pieniężnych, a następnie ich zsumowaniu do kwoty przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej,
- do działalności inwestycyjnej grupy zalicza się zbycie wartości niematerialnych i prawnych, składników majątku trwałego,
- do działalności finansowej zalicza się głównie pozyskiwanie kapitału własnego i kapitałów obcych oraz ich zwrot i obsługę.

Stosując metodę pośrednią w działalności operacyjnej Grupa ustala korekty i zmiany stanu wychodząc od zysku brutto.

Grupa stosuje jako podstawowy rachunek przepływów pieniężnych metodę pośrednią.

9. Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Zastosowane nowe, zmienione standardy i interpretacje.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółka nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale nie weszły jeszcze w życie lub oczekują na zatwierdzenie przez UE:

1. Standard: MSSF 9 Instrumenty finansowe (wraz z aktualizacjami).

Opis zmian: Zmiana klasyfikacji i wyceny- zastąpienie aktualnie obowiązujących kategorii instrumentów finansowych dwoma kategoriami: wycenianych wg zamortyzowanego kosztu i w wartości godziwej. Zmiany w rachunkowości zabezpieczeń.

Data obowiązywania: 1 stycznia 2018 r.

2. Standard: MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe.

Opis zmian: Zasady rachunkowości i ujawnień dla regulacyjnych pozycji odroczonej.

Data obowiązywania: Standard w obecnej wersji nie będzie obowiązywał w UE.

3. Standard: MSSF 16 Leasing.

Opis zmian: Standard znosi rozróżnienie na leasing operacyjny i leasing finansowy. Wszystkie umowy spełniające definicje leasingu będą ujmowane co do zasady jak obecny leasing finansowy.

Data obowiązywania: 1 stycznia 2019 r.

4. Standard: Zmiany do MSR 12.

Opis zmian: Doprecyzowanie sposobu rozliczania aktywów z tytułu odroczonego podatku dotyczącego niezrealizowanych strat.

Data obowiązywania: 1 stycznia 2017 r.

5. Standard: Zmiany do MSR 7.

Opis zmian: Inicjatywa dotycząca zmian w zakresie ujawnień.

Data obowiązywania: 1 stycznia 2017 r.

6. Standard: Zmiany do MSSF 10 i MSR 28.

Opis zmian: Zawiera wytyczne dotyczące sprzedaży lub wniesienia aktywów przez inwestora do spółki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia.

Data obowiązywania: Nie została określona

7. Standard: Zmiany do MSSF 2.

Opis zmian: Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji.

Data obowiązywania: 1 stycznia 2018 r.

8. Standard: Zmiany do MSSF 4.

Opis zmian: Stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe łącznie z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe

Data obowiązywania: 1 stycznia 2018 r.

9. Standard: Doroczne poprawki do MSSF (cykl 2014-2016).

Opis zmian: Zestaw poprawek dotyczących:

MSSF 1 – eliminacja krótkoterminowych zwolnień dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy;

MSSF 12 – doprecyzowanie zakresu zastosowania wymogów dotyczących ujawniania informacji;

MSR 28 – wycena jednostek, w których inwestor dokonał inwestycji, w wartości godziwej przez wynik finansowy

Data obowiązywania: 1 stycznia 2018 r./ 1 stycznia 2017 r.

10. Standard: Zmiany do MSR 40.

Opis zmian: Zmiana kwalifikacji nieruchomości tj. przenoszenia z nieruchomości inwestycyjnych do innych grup aktywów.

Data obowiązywania: 1 stycznia 2018 r.

11. Standard: KIMSF 22 Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe.

Opis zmian: Wytyczne dotyczące sposobu określania daty transakcji, a zatem kursu wymiany SPOT, którego należy użyć w sytuacji kiedy dokonywana lub otrzymywana jest płatność zaliczkowa w walucie obcej.

Data obowiązywania: 1 stycznia 2018 r.

Grupa zamierza przyjąć wymienione powyżej nowe standardy oraz zmiany standardów i interpretacji MSSF opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, lecz nieobowiązujące na dzień sprawozdawczy zgodnie z datą ich wejścia w życie.

Wpływ nowych regulacji na przyszłe sprawozdania Grupy

Nowy standard MSSF 9 - Instrumenty finansowe - dokonuje istotnych zmian w klasyfikacji, prezentacji i wycenie instrumentów finansowych, dotyczących między innymi nowego modelu oceny utraty wartości, który będzie wymagał bardziej terminowego ujmowania oczekiwanych strat kredytowych oraz zaktualizowanych zasad stosowania rachunkowości zabezpieczeń. Zmiany te mają na celu przede wszystkim dostosowanie wymagań z zakresu zarządzania ryzykiem, umożliwiając sporządzającym sprawozdania lepsze odzwierciedlenie podejmowanych działań. Nowy standard MSSF 9 potencjalnie może mieć wpływ na przyszłe sprawozdania finansowe Grupy. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego analiza wpływu standardu MSSF 9 na przyszłe sprawozdania Grupy nie jest jeszcze zakończona.

MSSF 15 - Przychody z umów z kontrahentami - z uwzględnieniem objaśnień do MSSF 15 - obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku.

Zasady przewidziane w MSSF 15 dotyczyć będą wszystkich umów skutkujących osiągnięciem przychodów. Fundamentalną zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w momencie transferu towarów lub usług na rzecz klienta, w wysokości ceny transakcyjnej. Wszelkie towary lub usługi sprzedawane w pakietach bądź sprzedaży łączonej, które da się wyodrębnić w ramach umowy, należy ujmować oddzielnie, ponadto wszelkie upusty i rabaty dotyczące ceny transakcyjnej należy co do zasady alokować do poszczególnych elementów pakietu. W przypadku, gdy wysokość przychodu jest zmienna, zgodnie z nowym standardem kwoty zmienne są zaliczane do przychodów, o ile istnieje duże prawdopodobieństwo, że w przyszłości nie nastąpi odwrócenie ujęcia przychodu w wyniku przeszacowania wartości. Ponadto, zgodnie z MSSF 15 koszty poniesione w celu pozyskania i zabezpieczenia kontraktu z klientem należy aktywować i rozliczać w czasie przez okres konsumowania korzyści z tego kontraktu.

Objaśnienia dostarczają dodatkowych informacji i wyjaśnień dotyczących głównych założeń przyjętych w MSSF 15, m.in. na temat identyfikacji osobnych obowiązków, ustalenia czy jednostka pełni rolę pośrednika (agenta), czy też jest głównym dostawcą dóbr i usług (principal) oraz sposobu ewidencji przychodów z tytułu licencji.

Oprócz dodatkowych objaśnień, wprowadzono także zwolnienia i uproszczenia dla jednostek stosujących nowy standard po raz pierwszy.

Nowy standard MSSF 16 - Leasing zmienia zasady ujmowania umów, spełniających definicje leasingu. Główną zmianą jest odejście od podziału na leasing finansowy i operacyjny. Wszelkie umowy spełniające definicje leasingu będą ujmowane co do zasady jak obecny leasing finansowy. Analiza wpływu standardu na przyszłe sprawozdania finansowe Grupy nie została jeszcze zakończona.

Pozostałe standardy oraz ich zmiany nie powinny mieć istotnego wpływu na przyszłe sprawozdania finansowe Grupy.

Poniższe zmiany standardów i interpretacji MSSF, które weszły w życie od 1 stycznia 2016 r. do dnia zatwierdzenia publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania skonsolidowanego miały istotny wpływ na niniejsze sprawozdanie finansowe.

MSR 1 - W grudniu 2014 roku, w ramach prac związanych z tzw. inicjatywą dotyczącą ujawniania informacji, Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała poprawkę do MSR 1. Celem opublikowanej zmiany jest wyjaśnienie koncepcji istotności oraz wyjaśnienie, że jeżeli jednostka uzna, że dane informacje są nieistotne, wówczas nie powinna ich ujawniać nawet, jeżeli takie ujawnienie jest co do zasady wymagane przez inny MSSF. W zmienionym MSR 1 wyjaśniono, że pozycje prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz sprawozdaniu z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów mogą być agregowane bądź dezagregowane w zależności od ich istotności. Wprowadzono również dodatkowe wytyczne odnoszące się do prezentacji sum częściowych w tych sprawozdaniach. Szacowany wpływ - Spółka dokonała optymalizacji ujawnień informacji w sprawozdaniu finansowym poprzez zmianę sposobu prezentacji, zakresu i ilości ujawnień oraz dotychczasowego sposobu agregacji danych finansowych celem zwiększenia przejrzystości i czytelności prezentowanych informacji.

Pozostałe standardy oraz ich zmiany, które weszły w życie od 1 stycznia 2016 r. do dnia zatwierdzenia publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania nie miały istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

10. Korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach za lata ubiegłe

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

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

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

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

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 księgową na jedną akcję. Kluczowe elementy wyceny porównawczej (wskaźnikowej) to wybór odpowiedniej grupy porównawczej (notowane podmioty prowadzące działalność możliwie najbardziej zbliżoną do działalności podmiotu wycenianego) oraz wybór wskaźników stanowiących bazę do wyceny. Wycena porównawcza przebiega poprzez odniesienie odpowiednich zmiennych charakteryzujących działalność podmiotu wycenianego do średniej lub mediany wartości właściwego wskaźnika dla podmiotów tworzących grupę porównawczą.

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

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

W grudniu 2016 roku spółka Rubicon Partners Corporate Finance S.A. wniosła do Rubicon Partners Ventures Sp. z o.o. – spółki w 100% zależnej - aktywa oraz zobowiązania w formie zorganizowanej części przedsiębiorstwa. W ramach aktywów trwałych zostały wniesione akcje i udziały w spółkach na łączną wartość 6 367 tys. zł, oraz zobowiązania na kwotę 2 165 tys. zł. Aktywa oraz zobowiązania na dzień wniesienia aportu zostały wycenione w wartości godziwej, na podstawie ceny nabycia oraz wyceny dyrektorskiej.

12. 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 2016 r. przez Narodowy Bank Polski - 4,4240 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 2016 r. - 4,3757 PLN / EUR
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2015 r. przez Narodowy Bank Polski - 4,2615 zł PLN/ EUR
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat zawierającego sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego kończącego się 31 grudnia 2015 r. - 4,1848 PLN / EUR

W okresie od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. maksymalny i minimalny kurs EUR w stosunku do złotego wynosił odpowiednio 4,4405 PLN / EUR i 4,2684 PLN / EUR, natomiast maksymalne i minimalne wartości kursu EUR w stosunku do złotego na zakończenie miesiąca 2015 r. wyniosły odpowiednio 4,3580 PLN / EUR i 3,9822 PLN/EUR

WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. zł		w tys. EUR	
	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2016	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2015	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2016)	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2015
Razem przychody z działalności operacyjnej	3 337	6 245	763	1 502
Razem koszty działalności operacyjnej	(5 606)	(10 510)	(1 281)	(2 527)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(2 269)	(4 265)	(519)	(1 026)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(2 315)	(12 701)	(529)	(3 054)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(1 754)	(12 270)	(401)	(2 951)
Zysk (strata) netto	(1 754)	(12 270)	(401)	(2 951)
Inne całkowite dochody	1 652	-	378	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(841)	10	(192)	2
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(28)	1 957	(6)	471
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	872	(2 046)	199	(492)
Przepływy pieniężne netto, razem	3	(79)	1	(19)
	w tys. zł		w tys. EUR	
wg stanu na:	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Aktywa trwałe, razem	22 788	17 017	5 151	3 993
Aktywa obrotowe, razem	7 708	10 641	1 742	2 497
Zobowiązania długoterminowe	3 040	1 720	687	404
Zobowiązania krótkoterminowe	14 109	12 489	3 189	2 931
Kapitał własny (aktywa netto)	13 347	13 449	3 017	3 156
Wyemitowany kapitał akcyjny	22 923	22 923	5 182	5 379
Liczba akcji wg stanu na dzień: 31.12.2016 oraz 31.12.2015	3 820 500	3 820 500	3 820 500	3 820 500
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł / EUR)	3,49	3,52	0,79	0,83
Średnia ważona liczba akcji	3 820 500	3 820 500	3 820 500	3 820 500
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł / EUR) Okres porównawczy prezentuje zysk/stratę na akcję za okres 01.01. - 31.12.2016 r.	(0,46)	(3,21)	(0,10)	(0,77)
Rozwodniona średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie	3 820 500	3 820 500	3 820 500	3 820 500
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł / EUR) Okres porównawczy prezentuje zysk/stratę na akcję za okres 01.01. - 31.12.2016 r.	(0,46)	(3,21)	(0,10)	(0,77)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 DO 31 GRUDNIA 2016 ROKU [UKŁAD PORÓWNAWCZY]

	Nota	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2016	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2015
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	1	3 067	5 739
Pozostałe przychody operacyjne	3	270	506
Razem przychody z działalności operacyjnej		3 337	6 245
Amortyzacja		(32)	(10)
Zużycie surowców i materiałów		(66)	(45)
Usługi obce		(2 950)	(1 592)
Koszty świadczeń pracowniczych	4	(1 215)	(1 866)
Podatki i opłaty		(58)	(68)
Pozostałe koszty	5	(1 285)	(6 889)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		-	(40)
Razem koszty działalności operacyjnej		(5 606)	(10 510)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		(2 269)	(4 265)
Przychody finansowe	6	1 314	1 195
Koszty finansowe	7	(1 937)	(3 651)
Zysk/strata ze sprzedaży pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	9	319	(3 460)
Zyski/ straty pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych wycenionych w wartości godziwej przez wynik finansowy	10	258	(2 520)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(2 315)	(12 701)
Podatek dochodowy	11	561	431
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(1 754)	(12 270)
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto		(1 754)	(12 270)
Inne całkowite dochody			
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		1 652	-
Inne całkowite dochody (netto)		1 652	-
Całkowite dochody ogółem		(102)	(12 270)
Zysk netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(1 754)	(12 270)
Udziałom niesprawnym kontroli		-	-
		(1 754)	(12 270)
Całkowity dochód ogółem przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(102)	(12 270)
Udziałom niesprawnym kontroli		-	-
		(102)	(12 270)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie		3 820 500	3 820 500
Rozwodniona liczba akcji zwykłych w okresie		3 820 500	3 820 500
Zysk (strata) netto		(1 754)	(12 270)
Zysk/strata netto na średnią ważoną liczbę akcji (w zł)	13	(0,46)	(3,21)
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:			
Zwykły		(0,46)	(3,21)
Rozwodniony		(0,46)	(3,21)
Z działalności kontynuowanej :			
Zwykły		(0,46)	(3,21)
Rozwodniony		(0,46)	(3,21)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016 ROKU

	Nota	31.12.2016	31.12.2015 (badane, przekształcone)
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	14	36	40
Nieruchomości inwestycyjne	15	5 500	6 226
Wartość firmy	16	7 110	7 110
Pozostałe wartości niematerialne	17	2 524	2 504
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych		-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	18	702	488
Należności z tytułu pożyczek		103	-
Pozostałe aktywa finansowe		6 705	541
Pozostałe aktywa		108	108
Aktywa trwałe razem		22 788	17 017
Aktywa obrotowe			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	19	4 334	4 298
Należności z tytułu udzielonych pożyczek		525	1 587
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		39	39
Pozostałe aktywa finansowe		2 561	4 521
Bieżące aktywa podatkowe		101	31
Pozostałe aktywa	21	40	60
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20	108	105
		7 708	10 641
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
Aktywa obrotowe razem		7 708	10 641
Aktywa razem		30 496	27 658
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	22	22 923	22 923
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	22	11 319	11 319
Kapitał rezerwowy		13 732	13 983
Niepodzielony wynik finansowy		(34 525)	(22 506)
Wynik finansowy bieżącego okresu		(1 754)	(12 270)
Inne całkowite dochody związane z wyceną aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		1 652	-
		13 347	13 449
Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli		-	-
Razem kapitał własny		13 347	13 449
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	26	1 135	-
Rezerwa na podatek odroczonego	29	1 740	1 700
Pozostałe zobowiązania	25	165	20
Zobowiązania długoterminowe razem		3 040	1 720
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	24	2 802	2 707
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	26	3 119	2 324
Pozostałe zobowiązania finansowe		4 600	6 955
Bieżące zobowiązania podatkowe		261	305
Rezerwy krótkoterminowe	30	418	33
Przychody przyszłych okresów		607	-
Pozostałe zobowiązania	25	2 302	165
		14 109	12 489
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem		14 109	12 489
Zobowiązania razem		17 149	14 209
Pasywa razem		30 496	27 658

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 DO 31 GRUDNIA 2016 ROKU

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niesprawujących kontroli	Razem kapitały własne
Kapitał własny na dzień 01.01.2016 r.	22 923	11 319	13 983	-	(34 776)		13 449	-	13 449
Kapitał własny po korektach	22 923	11 319	13 983	-	(34 776)	-	13 449	-	13 449
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zakup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Płatność w formie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku/straty	-	-	(251)		251		-	-	-
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	1 652	-	(1 754)	(102)	-	(102)
Kapitał własny na dzień 31.12.2016 r.	22 923	11 319	13 732	1 652	(34 525)	(1 754)	13 347	-	13 347

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niesprawujących kontroli	Razem kapitały własne
Kapitał własny na dzień 01.01.2015 r.	22 923	11 413	13 983	-	(22 600)	-	25 719	-	25 719
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty z tyt. błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach	22 923	11 413	13 983	-	(22 600)	-	25 719	-	25 719
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zakup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Płatność w formie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Element kapitałowy wyceny obligacji zamiennych na akcje serii B	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku/straty	-	(94)	-	-	94	-	-	-	-
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	-	-	(9 072)	(9 072)	-	(9 072)
Kapitał własny na dzień 31.12.2015 r.	22 923	11 319	13 983	-	(22 506)	(9 072)	16 647	-	16 647
Korekty z tyt. błędów podstawowych	-	-	-	-	-	(3 198)	(3 198)	-	(3 198)
Kapitał własny po korektach na dzień 31.12.2015	22 923	11 319	13 983	-	(22 506)	(12 270)	13 449	-	13 449

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 DO 31 GRUDNIA 2016 ROKU [METODA POŚREDNIA]

	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	(2 315)	(12 701)
Korekty razem:	1 474	12 711
Amortyzacja	32	10
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	83	1 310
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	379	2 636
Zmiana stanu rezerw	681	(121)
Zmiana stanu należności	(1 814)	705
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	340	4 209
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	105	122
Zmiana stanu portfela inwestycyjnego	1 668	3 840
Gotówka z działalności operacyjnej	(841)	10
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony		
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(841)	10
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	-	2 000
Zbycie aktywów finansowych	-	2 000
Wydatki	(28)	(43)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(28)	(5)
Wydatki na aktywa finansowe	-	(38)
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(28)	1 957
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	4 337	6 001
Kredyty i pożyczki	4 337	5 701
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	300
Wydatki	(3 465)	(8 047)
Spląty kredytów i pożyczek	(1 813)	(6 637)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(946)	(550)
Odsetki	(706)	(860)
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	872	(2 046)
D. Przepływy pieniężne netto razem	3	(79)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	3	(79)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	105	184
G. Środki pieniężne na koniec okresu	108	105

Zbywalność składników portfela inwestycyjnego

	Z nieograniczoną zbywalnością notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowych	nienotowane na rynkach regulowanych	Z ograniczoną zbywalnością
Udziały mniejszościowe z Programu Powszechnej Prywatyzacji				
wartość bilansowa	-	-	-	-
wartość według ceny nabycia	-	-	-	6 051
wartość godziwa	-	-	-	-
wartość rynkowa	-	-	-	-
Akcje i udziały w jednostkach zależnych				
wartość bilansowa	-	-	-	-
wartość według ceny nabycia	-	-	-	-
wartość godziwa	-	-	-	-
wartość rynkowa	-	-	-	-
Akcje i udziały w jednostkach współkontrolowanych				
wartość bilansowa	-	-	-	-
wartość według ceny nabycia	-	-	-	-
wartość godziwa	-	-	-	-
wartość rynkowa	-	-	-	-
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych				
wartość bilansowa	-	-	-	39
wartość według ceny nabycia	-	-	-	39
wartość godziwa	-	-	-	39
wartość rynkowa	-	-	-	-
Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych				
wartość bilansowa	1 702	-	859	6 366
wartość według ceny nabycia	3 405	-	654	7 296
wartość godziwa	1 702	-	859	6 366
wartość rynkowa	1 702	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe				
wartość bilansowa	-	-	-	-
wartość według ceny nabycia	-	-	-	-
wartość godziwa	-	-	-	-
wartość rynkowa	-	-	-	-
Pozostałe (wg tytułów)				
wartość bilansowa	-	-	-	339
wartość według ceny nabycia	-	-	-	339
wartość godziwa	-	-	-	339
wartość rynkowa	-	-	-	-
Zagraniczne papiery wartościowe				
wartość bilansowa	-	-	-	-
wartość według ceny nabycia	-	-	-	-
wartość godziwa	-	-	-	-
wartość rynkowa	-	-	-	-
RAZEM				
wartość bilansowa	1 702	-	859	6 744
wartość według ceny nabycia	3 405	-	654	13 725
wartość rynkowa	1 702	-	-	-

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 początek roku obrotowego	-	-	39	4 723	-	-	339	5 101
a. Zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	6 559	-	-	-	6 559
- Reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-	-
- Nabycie	-	-	-	4 033	-	-	-	4 033
- Wycena	-	-	-	2 526	-	-	-	2 526
- Naliczenie odsetek	-	-	-	-	-	-	-	-
b. Zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	2 355	-	-	-	2 355
- Sprzedaż	-	-	-	1 931	-	-	-	1 931
- Wycena	-	-	-	424	-	-	-	424
- Akcje będące przedmiotem pożyczki	-	-	-	-	-	-	-	-
- Zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-	-
- Reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa na koniec roku obrotowego	-	-	39	8 927	-	-	339	9 305

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)
JPM HOLDING S.A. (d. Blachownia S.A.)	53-124 Wrocław, Al. Lipowa 21/3	Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi	-	5,79	5,79	-	-
Razem			-	5,79	5,79	-	-

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 obrotowe										
Rubicon Partners Doradztwo Podatkowe Sp. z o.o.	00-688 Warszawa, Emilii Plater 28	Działalność rachunkowo-księgową, doradztwo podatkowe	stowarzyszona	74	39		74,00%	48,68%		
Razem					39	-			-	-

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych c.d.

Nazwa jednostki	Przychody netto ze sprzedaży	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	Aktywa obrotowe	Należności krótkoterminowe	Należności długoterminowe	Inwestycje długoterminowe	Aktywa razem	Kapitał własny	Kapitał zakładowy	Zapasy	Rezerwy (z aktualizacji wyceny)	Wynik finansowy z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Zobowiązania i rezerwy			Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej
														Ogółem:	w tym:		
															Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe	
Rubicon Partners Corporate Finance S.A.	2 815	(179)	4 233	224	108	4 649	10 457	7 932	2 000	4 137	1 652	-	143	2 524	1 611	-	2 421
Cracovia Invest Sp. z o.o.	1	(281)	41	8	-	5 520	5 61	5 013	193	3 502	4 765	(2 441)	(1 006)	549	49	-	275
Rubicon Partners Vetures Sp. z o.o.	-	(1)	4	-	-	6 705	6 709	4 544	5	-	4 540	-	(1)	2 165	-	2 165	(1)

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)
Notowane									
Internity S.A.	00-845 Warszawa, Łucka 2/4/6 lok. 6	Sprzedaż wykończeniowych materiałów budowlanych, wyposażenia sanitarnego oraz grzejnego, a także projektowanie i wykonawstwo w zakresie wykańczania wnętrz	417 000	450	450	5,01%	5,01%		
Cenospheres Trade & Engineering S.A.	02-582 Warszawa, Wiktorska 67/1	Produkcja pozostałych wyrobów z mineralnych surowców niemetalicznych, gdzie indziej niesklasyfikowana	313 800	1 252	1 252	10,46%	10,46%		

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)
Nienotowane									
Synthex Technologies Sp. z o.o.	87-100 Toruń, Gagarina 7/134B	Produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów organicznych	513	125		1,25%	1,25%		
Tuatara Sp. z o.o.	02-222 Warszawa, Al. Jerozolimskie 181B	Działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana	15	2 042		11,11%	11,11%		
Retixa S.A.	02-222 Warszawa, Al. Jerozolimskie 181B	Działalność związana z oprogramowaniem	200 000	200		14,28%	14,28%		
JMS Industry Sp. z o.o.	09-411 Płock, Zglenickiego 42	Produkcja konstrukcji metalowych i ich części	30	4 000		15,00%	15,00%		
MDI Energia S.A.	02-681 Warszawa, Al. Wyścigowa 6	Działalność firm centralnych (Head Office) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych	163 546	859		0,70%	0,70%		
Międzynarodowe Targi Gdańskie S.A.	80-560 Gdańsk, Żaglowa 11	Działalność targowa, wystawiennictwo	2 480	-		0,67%	0,67%		
Korporacja Budowlana Kopahaus S.A.	74-320 Barlinek, Okrętowa 8	Produkcja wyrobów stolarskich i ciesielskich do budownictwa	2 000 000	-	-	3,10%	2,88%		
Razem				8 928	1 702				

NOTA 1

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
- przychody ze sprzedaży usług	3 067	5 739
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
- pozostałe usługi	-	-
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	3 067	5 739
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-

NOTA 2A

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

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

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

NOTA 2B

INFORMACJE DOTYCZĄCE PRODUKTÓW I USŁUG	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Przychody	3 067	5 739
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	3 067	5 739
- od klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów	2 234	4 338
Przychody segmentu ogółem	3 067	5 739

INFORMACJE DOTYCZĄCE GŁÓWNYCH KLIENTÓW

W NOCIE 2B w roku 2016 w przychodach z tytułu sprzedaży dla klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów uwzględniono przychody od pięciu klientów: klient A – 706 tys. zł, klient B – 476 tys. zł, klient C – 386 tys. zł, klient D – 381 tys. zł, klient E – 285 tys. zł (w 2015: uwzględniono przychody dwóch klientów: klient A – 3 606 tys. zł, klient B – 732 tys. zł).

NOTA 2C

INFORMACJE DOTYCZĄCE OBSZARÓW GEOGRAFICZNYCH	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Przychody od klientów zewnętrznych		
Polska kraj siedziby	2 341	5 552
Wielka Brytania	476	-
Szwecja	-	187
Cypr	250	-
Razem	3 067	5 739

INFORMACJE DOTYCZĄCE OBSZARÓW GEOGRAFICZNYCH CD	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Aktywa trwałe (w rozbiciu na lokalizację)		
Polska kraj siedziby	22 788	17 017
Razem	22 788	17 017

NOTA 3

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE (WG TYTUŁÓW)	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
a) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
b) dotacje	-	-
c) pozostałe przychody operacyjne, w tym:	270	506
- refaktura kosztów	78	92
- spłata przedawnionych należności	168	205
- pozostałe	24	-
- rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	-	209
Pozostałe przychody operacyjne, razem	270	506

NOTA 4

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Świadczenia w okresie zatrudnienia	(1 215)	(1 866)
Koszty świadczeń pracowniczych, razem	(1 215)	(1 866)

NOTA 5

POZOSTAŁE KOSZTY (WG TYTUŁÓW)	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
a) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
b) aktualizacja wartości aktywów niefinansowych (z tytułu)	(212)	(1 760)
- odpis aktualizujący należności	(170)	(1 760)
- pozostałe	(42)	-
c) pozostałe koszty, w tym:	(1 073)	(5 129)
- spisanie należności przedawnionych	(3)	-
- odpis wartości wartości firmy spółki zależnej	-	(4 908)
- reprezentacja	(2)	-
- podróże służbowe	(13)	-
- ubezpieczenia	(6)	-
- wycena nieruchomości	(706)	-
- refaktury	(179)	-
- pozostałe koszty	(164)	(221)
Pozostałe koszty operacyjne, razem	(1 285)	(6 889)

NOTA 6

PRZYCHODY FINANSOWE (WG TYTUŁÓW)	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
a) zysk (strata na rozdwnieniu akcji w jednostkach zależnych)	-	-
b) przychody z tytułu odsetek (z tytułu)	1 141	1 008
- odsetki od lokat	-	1
- odsetki od udzielonych pożyczek	226	1 051
- odsetki z tytułu dłużnych papierów wartościowych	259	(44)
- pozostałe odsetki	657	-
c) pozostałe przychody finansowe, w tym:	173	45
- rozwiązane odpisy na należności (pożyczki)	98	-
- różnice kursowe	46	-
- dywidendy	29	45
d) zysk ze zbycia inwestycji	-	142
Przychody finansowe, razem	1 314	1 195

NOTA 7

PRZYCHODY ODSETKOWE Z AKTYWÓW FINANSOWYCH W PODZIALE NA KATEGORIE AKTYWÓW:	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	460
Pożyczki i należności własne (w tym: gotówka w kasie i lokaty bankowe)	883	548
Inwestycje utrzymane do wymagalności	259	-
Przychody odsetkowe, razem	1 141	1 008

NOTA 8

KOSZTY FINANSOWE (WG TYTUŁÓW)	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
a) Koszty z tytułu odsetek:	(896)	(3 640)
- odsetki od kredytów bankowych	-	(8)
- odsetki od obligacji	(573)	(822)
- odsetki od pożyczek	(318)	(244)
- odpis aktywa przeznaczonego do sprzedaży	-	(2 555)
- pozostałe odsetki	(6)	(11)
b) Prowizje	-	(4)
c) Odpisy należności od pożyczek	(721)	-
d) Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	(2)	-
e) Pozostałe	(318)	(7)
Koszty finansowe, razem	(1 937)	(3 651)

NOTA 9

ZYSK/STRATA ZE SPRZEDAŻY POZOSTAŁYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, UDZIAŁÓW I INNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Zyski ze sprzedaży:	8 934	2 345
- zyski ze sprzedaży jednostek stowarzyszonych	-	120
- zyski ze sprzedaży udziałów w pozostałych jednostkach	8 934	2 225
Straty ze sprzedaży:	(8 615)	(5 805)
- straty ze sprzedaży jednostek zależnych	-	(3 286)
- straty ze sprzedaży jednostek stowarzyszonych	-	(1 251)
- straty ze sprzedaży udziałów w pozostałych jednostkach	(8 615)	(1 155)
- straty ze pozostałych instrumentów finansowych	-	(113)
Zyski/straty ze sprzedaży razem	319	(3 460)

NOTA 10

ZYSKI/ STRATY Z PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, UDZIAŁÓW I INNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WYCENIONYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Zyski z wyceny:	486	3 467
- zyski ze sprzedaży udziałów w pozostałych jednostkach	486	-
- zyski z wyceny pozostałych instrumentów finansowych	-	3 467
Straty z wyceny:	(228)	(5 987)
- straty ze sprzedaży udziałów w pozostałych jednostkach	(228)	(2 790)
- straty z wyceny pozostałych instrumentów finansowych	-	(3 197)
Zyski/straty ze sprzedaży razem	258	(2 520)

NOTA 11A

PODATEK DOCHODOWY UJĘTY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Bieżący podatek dochodowy	-	-
Bieżący podatek dochodowy, razem	-	-
Podatek dochodowy odroczoney		
- odroczoney podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	561	431
Podatek dochodowy odroczoney, razem	561	431
Koszt podatkowy, razem	561	431
Przypadający na:		
- działalność kontynuowaną	561	431
- działalność zaniechaną	-	-

NOTA 11B

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT:	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	561	431
Podatek dochodowy odroczoney, razem	561	431

NOTA 11D

ŁĄCZNA KWOTA PODATKU ODROZCZONEGO	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
- ujęta w rachunku zysków i strat	561	431
- ujętego w kapitale własnym	388	-
- ujętego w wartości firmy lub ujemnej wartości firmy	-	-

NOTA 12

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT DOTYCZĄCY	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
- działalności zaniechanej	-	-
- wyniku na działalności podstawowej	561	431

NOTA 13A

ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję		
z działalności kontynuowanej	(0,46)	(3,21)
z działalności zaniechanej	-	-
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję ogółem	(0,46)	(3,21)
Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję		
z działalności kontynuowanej	(0,46)	(3,21)
z działalności zaniechanej	-	-
Zysk rozwodniony przypadający na jedną ogółem	(0,46)	(3,21)

NOTA 13B

ZYSK I ŚREDNIA WAŻONA AKCJI ZWYKŁYCH WYKORZYSTANA DO OBLICZENIA ZYSKU PODSTAWOWEGO NA JEDNĄ AKCJĘ:	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Zysk za rok obrotowy	(1 754)	(12 270)
Zysk za rok obrotowy z działalności kontynuowanej	(1 754)	(12 270)
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję*	3 820 500	3 820 500

NOTA 13C

ZYSK WYKORZYSTANY DO OBLICZENIA ZYSKU ROZWODNIONEGO NA JEDNĄ AKCJĘ:	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Zysk za rok obrotowy	(1 754)	(12 270)
Zysk wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję	(1 754)	(12 270)
Zysk za rok obrotowy z działalności kontynuowanej wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję	(1 754)	(12 270)
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję	-	-

NOTA 13D

ŚREDNIA WAŻONA LICZBA AKCJI WYKORZYSTANA DO OBLICZENIA ZYSKU ROZWODNIONEGO NA JEDNĄ AKCJĘ:	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku przypadającego na jedną akcję	3 820 500	3 820 500
Przewidywane akcje jakie wyemitowane zostaną bez otrzymania płatności:	-	-
Obligacje zamienne	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję	3 820 500	3 820 500

NOTA 14A

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31.12.2016	31.12.2015
a) środki trwałe, w tym:	36	40
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	-	-
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	-
- urządzenia techniczne i maszyny	17	15
- środki transportu	19	25
- inne środki trwałe	-	-
b) środki trwałe w budowie	-	-
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	36	40

NOTA 14B

ZMIANA STANU ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	- grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	RAZEM
2016						
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	-	-	41	-	75	116
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	21	-	3	24
- zakupu	-	-	21	-	3	24
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	-	-	62	-	78	140
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	-	26	-	50	76
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	-	19	-	9	28
- amortyzacja za rok 2016	-	-	19	-	9	28
g) zmniejszenie umorzenia z tytułu sprzedaży	-	-	(3)	-	(1)	(4)
h) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	-	45	-	59	104
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	-	-	17	-	19	36

ZMIANA STANU ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	- grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	RAZEM
2015						
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	-	-	24	-	69	93
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	17	-	6	23
- zakupu	-	-	17	-	6	23
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	-	-	41	-	75	116
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	-	24	-	44	68
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	-	2	-	6	8
- amortyzacja za rok 2015	-	-	2	-	6	8
g) zmniejszenie umorzenia z tytułu sprzedaży	-	-	-	-	-	-
h) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	-	26	-	50	76
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-
j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	-	-	15	-	25	40

NOTA 14C

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31.12.2016	31.12.2015
a) własne	36	40
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	-	-
Środki trwałe bilansowe, razem	36	40

NOTA 15

NIERUCHOMOŚĆ INWESTYCYJNA - WYCENA	31.12.2016	Pozostałe zmiany	Wycena	31.12.2015
a) Nieruchomość inwestycyjna	5 500	(20)	(706)	6 226

Spółka wyceniła nieruchomości inwestycyjne w wartości godziwej. Ostatni operat szacunkowy sporządzono w lipcu 2016 r. potwierdzający wartość nieruchomości. Na koniec okresu spółka wyceniła wartość nieruchomości inwestycyjnej zgodnie z podpisaną w grudniu 2016 r. przedwstępną umową sprzedaży.

NOTA 16A

WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	31.12.2016 (badane)	31.12.2015 (badane)
a) wartość firmy - jednostki zależne	7 110	7 110
b) wartość firmy - jednostki współzależne	-	-
c) wartość firmy - jednostki stowarzyszone	-	-
Wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem	7 110	7 110

NOTA 16B

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI ZALEŻNE	31.12.2016	31.12.2015
a) wartość firmy brutto na początek okresu	12 017	12 017
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	12 017	12 017
e) odpis z tytułu utraty wartości firmy na początek okresu	(4 907)	-
f) odpis z tytułu utraty wartości firmy za okres (z tytułu)	-	(4 907)
g) odpis z tytułu utraty wartości firmy na koniec okresu	(4 907)	(4 907)
h) wartość firmy netto na koniec okresu	7 110	7 110

NOTA 17A

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	31.12.2016	31.12.2015
a) koszty zakończonych prac badawczo - rozwojowych	-	-
b) koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	-	-
c) inne wartości niematerialne i prawne	2 524	2 504
d) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
Wartości niematerialne i prawne, razem	2 524	2 504

NOTA 17B

ZMIANA STANU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	koszty zakończonych prac rozwojowych	koszty zakończonych prac rozwojowych	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	Inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	RAZEM
2016						
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	-	-	17	2 505	-	2 522
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	24	-	24
- przeniesienie	-	-	-	20	-	20
- zakupy	-	-	-	4	-	4
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	5	-	5
- likwidacja	-	-	-	5	-	5
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	-	-	17	2 524	-	2 541
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	-	17	1	-	18
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	-	-	(1)	-	(1)
- amortyzacja za 2016 rok	-	-	-	4	-	4
- likwidacja	-	-	-	(5)	-	(5)
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	-	17	-	-	17
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	-	-	-	2 524	-	2 524

ZMIANA STANU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	koszty zakończonych prac rozwojowych	koszty zakończonych prac rozwojowych	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	Inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	RAZEM
2015						
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	-	-	17	2 504	-	2 521
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	1	-	1
- zakupy	-	-	-	1	-	1
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	-	-	17	2 505	-	2 522
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	-	17	-	-	17
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	-	-	1	-	1
- amortyzacja za 2015 roku	-	-	-	1	-	1
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	-	17	1	-	18
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	-	-	-	2 504	-	2 504

NOTA 17C

WARTOŚCI NIEMATERIALNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31.12.2016	31.12.2015
a) wytworzone we własnym zakresie	-	-
b) nabyte wartości niematerialne	2 524	2 504
c) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	-	-
Wartości niematerialne, razem	2 524	2 504

Nota 18

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.12.2016	31.12.2015
1. Stan aktywów na początek okresu, w tym:	488	180
a) odniesionych na wynik finansowy	84	180
2. Zwiększenia	702	319
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z różnicami przejściowymi (z tytułu)	702	319
- odsetki niezrealizowane	159	68
- rezerwy na koszty	73	-
- rezerwa na audyt	6	1
- niewykorzystane straty z lat ubiegłych	93	115
- wycena aktywów finansowych	-	135
- straty podatkowe	371	-
- rezerwa na świadczenia pracownicze	-	-
3. Zmniejszenia	488	11
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z różnicami przejściowymi (z tytułu)	488	11
- rezerwa na koszty	2	11
- rezerwy na audyt	8	-
- odsetki niezrealizowane	352	-
- niewykorzystane straty z lat ubiegłych	126	-
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	702	488
a) odniesionych na wynik finansowy	702	488
b) odniesionych na kapitał własny	-	-
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-

NOTA 19A

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	31.12.2016	31.12.2015
a) Należności z tytułu dostaw i usług brutto	10 162	1 176
b) Należności z tytułu sprzedaży papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	-	9 117
c) Należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	-	-
d) Należności z tytułu zbycia środków trwałych	-	-
e) Pozostałe należności	638	801
Należności brutto	10 800	11 094
Odpisy aktualizujące	6 466	6 796
Należności (netto), razem	4 334	4 298

NOTA 19B

ZMIANA STANU ODPISÓW NA NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁYCH NALEŻNOŚCI	31.12.2016	31.12.2015
Stan odpisów na początek okresu:	6 742	5 246
Zwiększenia	735	1 550
- utworzenie odpisów na przeterminowane należności	735	974
- utworzenie odpisów na należności sporne	-	576
Zmniejszenia	396	-
- rozwiązanie odpisu aktualizującego	1 011	-
Stan odpisów na koniec okresu:	6 466	6 796

NOTA 19C

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG O OKRESIE SPŁATY OD DNIA BILANSOWEGO:	31.12.2016	31.12.2015
a) do 1 miesiąca	3 637	456
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	-	-
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	-	-
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	-	-
e) powyżej 1 roku	-	-
f) należności dla których termin spłaty upłynął	7 163	720
Należności (brutto), razem	10 800	1 176
g) odpisy aktualizujące	6 466	428
Należności (netto), razem	4 334	748

NOTA 19D

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE	31.12.2016	31.12.2015
b) do 3 miesięcy	13	221
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	22	35
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	46	25
e) powyżej 1 roku	6 444	439
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	6 525	720
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	6 466	428
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	59	292

NOTA 19E

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU UDZIELONYCH POŻYCZEK	31.12.2016	31.12.2015
a) Należności z tytułu udzielonych pożyczek	1 421	1 224
b) Należności z tytułu odsetek	928	1 491
Należności z tytułu pożyczek brutto	2 349	2 715
Odpisy na należności	1 721	1 128
Należności z tytułu udzielonych pożyczek netto	628	1 587

NOTA 19F

ZMIANA STANU ODPISÓW NA NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU POŻYCZEK	31.12.2016	31.12.2015
Stan na początek roku	1 128	1 127
- odpis z tytułu utraty wartości (należności z tytułu pożyczek)	720	2 615
- kwoty odzyskane w ciągu roku	(127)	(2 614)
Stan na koniec roku	1 721	1 128

NOTA 19G

NALEŻNOŚCI (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2016	31.12.2015
a) należności w walucie polskiej	4 334	4 298
b) należności w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-
pozostałe waluty (w zł)	-	-
Należności, razem	4 334	4 298

NOTA 20

POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE	31.12.2016	31.12.2015
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	6 367	-
- akcje	6 367	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	2 899	5 062
- akcje i udziały	2 561	4 723
- certyfikaty inwestycyjne	-	-
- obligacje	-	-
- kontrakty na indeksy	-	-
- pozostałe	338	339
Pozostałe aktywa finansowe, razem	9 266	5 062
w tym:	-	-
- aktywa trwałe	6 705	541
- aktywa obrotowe	2 561	4 521

NOTA 20A

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE	31.12.2016	31.12.2015
a) środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	108	105
b) inne środki pieniężne	-	-
c) inne aktywa pieniężne	-	-
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	108	105

NOTA 20B

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2016	31.12.2015
a) w walucie polskiej	108	105
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	108	105

NOTA 21

POZOSTAŁE AKTYWA	31.12.2016	31.12.2015
rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	40	168
Krótkoterminowe	40	60
- ubezpieczenia	19	20
- VAT 150 dni	5	22
- serwisy informacyjne	1	-
- inne	15	18
Długoterminowe	-	108
- kaucja	-	108

b) inne rozliczenia międzyokresowe, w tym:	108	-
- VAT do rozliczenia w następnym miesiącu	108	-
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	148	168

NOTA 22A

KAPITAŁ ZAKŁADOWY
(STRUKTURA)

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
Akcje serii A	Zwykłe	brak	1 000 000	100	gotówka	1995-05-31
Akcje serii A	Zwykłe	brak	32 000 000	3 200	aport	1995-09-12
Akcje serii A	Zwykłe	brak	1 000 000	100	aport	1996-01-16
Akcje serii A	Zwykłe	brak	500 000	50	aport	1996-05-14
Akcje serii A	Zwykłe	brak	400 000	40	aport	1996-06-11
Akcje serii A	Zwykłe	brak	100 000	10	aport	1996-06-25
Akcje serii A	Umorzenie	brak	(3 973 815)	(397)	nie dotyczy	1996-12-17
Akcje serii A	Umorzenie	brak	(255 106)	(26)	nie dotyczy	1997-10-16
Akcje serii A	Umorzenie	brak	(313 038)	(31)	nie dotyczy	1998-10-22
Akcje serii A	Umorzenie	brak	(401 917)	(40)	nie dotyczy	1999-12-29
Akcje serii A	Umorzenie	brak	(15 028 061)	(1 503)	nie dotyczy	2004-11-25
Akcje serii A	Umorzenie	brak	(3 757 015)	(376)	nie dotyczy	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
Akcje serii H	Zwykłe	brak	(191 008 505)	-	scalenie akcji	2013-12-11
Akcje serii H	Zwykłe	brak	3 299	2	emisja akcji serii H	2014-03-12
Akcje serii A1	Zwykłe	brak	(34 384 500)	-	scalenie akcji	2014-04-17
Akcje serii A1	Zwykłe	brak	38 201 701	22 921	scalenie akcji	2013-10-21
Akcje serii A2	Zwykłe	brak	3 820 500	22 923	scalenie akcji	2014-03-13
Liczba akcji, razem			3 820 500			
Kapitał zakładowy, razem				22 923		

Wartość nominalna jednej akcji = 6 zł

NOTA 22B

KAPITAŁ ZAKŁADOWY	31.12.2016	31.12.2015
Liczba akcji w szt.		
a) liczba akcji na początek okresu	3 820 500	110 810 206
- zwiększenia - emisja	0	3 299
- zmniejszenia - w wyniku scalenia	0	106 993 005
b) liczba akcji na koniec okresu	3 820 500	3 820 500

NOTA 22C

KAPITAŁ ZAKŁADOWY	31.12.2016	31.12.2015
a) w pełni opłacone	22 923	22 923
Stan na początek okresu	22 923	22 923
- w trakcie roku obrotowego	-	-
b) nie w pełni opłacone	-	-
Stan na początek okresu	22 923	22 923
- w trakcie roku obrotowego	-	-
Stan na koniec okresu	22 923	22 923

NOTA 22D

KAPITAŁ ZAPASOWY	31.12.2016	31.12.2015
a) kapitał utworzony ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej (agio)	11 413	11 413
b) kapitał utworzony ustawowo	11 413	11 413
c) kapitał utworzony zgodnie ze statutem, ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość	-	-
d) inny (wg rodzaju)	(94)	(94)
- podział wyniku finansowego	(94)	(94)
- utworzenie kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych	-	-
Kapitał zapasowy, razem	11 319	11 319

NOTA 22E

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)	31.12.2016	31.12.2015
środki na nabycie akcji własnych	10 000	10 000
emisja obligacji zamiennych - element kapitałowy	-	-
Podział wyniku finansowego za lata poprzednie	3 732	3 983
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	13 732	13 983

NOTA 23

ZMIANA STANU KAPITAŁÓW NIESPRAWUJACYCH KONTROLI	31.12.2016	31.12.2015
Stan na początek okresu	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
Stan kapitałów mniejszości na koniec okresu	-	-

NOTA 24A

ZOBOWIĄZANIA	31.12.2016	31.12.2015
a) zobowiązania długoterminowe	1 300	20
b) zobowiązania krótkoterminowe	13 084	12 456
Zobowiązania, razem	14 384	12 476

NOTA 24B

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA (krótkoterminowe)	31.12.2016 (badane)	31.12.2015 (badane)
a) Zobowiązania z tytułu nabytych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych, w tym: z umowy powierniczej	2 000	29
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	2 000	29
b) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	241	196
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	241	196
c) Pozostałe zobowiązania	2 863	2 647
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	2 863	2 647
Zobowiązania, razem	5 104	2 872

NOTA 25A

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE Z PODZIAŁEM NA ZOBOWIĄZANIA NIESPŁACONE W OKRESIE	31.12.2016	31.12.2015
a) do 1 miesiąca	136	115
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	19	24
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	7	11
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	32	1
e) powyżej 1 roku	47	45
zobowiązania nieprzeterminowane	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, razem	241	196

NOTA 25B

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	31.12.2016	31.12.2015
1. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe (wg tytułów):	2 863	2 647
- z tytułu wynagrodzeń	908	513
- pozostałe	1 955	2 134
2. Pozostałe zobowiązania długoterminowe (wg tytułów):	-	-
Pozostałe zobowiązania, razem	2 863	2 647

NOTA 26

KREDYTY I POŻYCZKI OTRZYMANE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	31.12.2016	31.12.2015
Niezabezpieczone - po zamortyzowanym koszcie	4 254	2 324
Kredyt bankowy	-	-
Pożyczki od jednostek:	4 254	2 324
- powiązanych	-	6
- pozostałych	4 254	2 318
Obligacje	4 600	6 955
Kredyty i pożyczki otrzymane razem	8 854	9 279
w tym:		
zobowiązania krótkoterminowe	7 719	9 279
zobowiązania długoterminowe	1 135	-
Kredyty i pożyczki otrzymane razem	8 854	9 279

NOTA 26A

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, Z PODZIAŁEM NA ZOBOWIĄZANIA O OKRESIE ZAPADALNOŚCI OD DNIA BILANSOWEGO:	31.12.2016	31.12.2015
a) do 1 roku	-	20
b) powyżej 1 roku do 3 lat	1 300	-
c) powyżej 3 do 5 lat	-	-
d) powyżej 5 lat	-	-
Zobowiązania długoterminowe, razem	1 300	20

NOTA 26B

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2016	31.12.2015
a) zobowiązania w walucie polskiej	1 300	20
b) zobowiązania w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-
Zobowiązania długoterminowe, razem	1 300	20

NOTA 28

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2015	31.12.2015
a) zobowiązania w walucie polskiej	13 084	12 456
b) zobowiązania w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-
- jednostka/waluta EURO	-	-
pozostałe waluty w zł	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	13 084	12 456

NOTA 29

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.12.2016	31.12.2015
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	1 700	1 822
a) odniesionej na wynik finansowy	1 700	1 822
b) odniesionej na kapitał własny	-	-
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-
2. Zwiększenia	109	110
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	109	110
- naliczone odsetki	109	110
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	388	-
- wycena aktywów finansowych	388	-
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-
- wyceny marki "Rubicon Partners"	-	-
3. Zmniejszenia	457	232
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	457	232
- różnice kursowe	-	-
- naliczone odsetki	319	232
- wycena nieruchomości	138	-
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	1 740	1 700
a) odniesionej na wynik finansowy	1 352	1 700
b) odniesionej na kapitał własny	388	-
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-

NOTA 30

ZMIANA STANU INNYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	31.12.2016	31.12.2015
a) stan innych rezerw na początek okresu	33	33
b) zwiększenia (z tytułu)	440	59
- rezerwy na koszty operacyjne	387	59
- badanie bilansu	53	-
c) wykorzystanie (z tytułu)	55	59
- rezerwy na koszty operacyjne	-	59
- badanie bilansu	55	-
d) rozwiązanie (z tytułu)	-	-
e) stan innych rezerw na koniec okresu	418	33

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

Struktura środków pieniężnych	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Środki pieniężne w kasie	1	17
Środki pieniężne w banku	105	85
rachunki bieżące	105	85
- w złotych	105	85
- w euro	-	-
lokaty	-	-
- w złotych	-	-
Środki pieniężne na rachunkach inwestycyjnych	2	3
- w złotych	2	3
- w GBP	-	-
Środki na rachunkach zastrzeżonych	-	-
Razem	108	105

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

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

2.1 Kategorie instrumentów finansowych**Aktywa finansowe****31 grudnia 2016**

	Gotówka	Pożyczki i należności własne	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Razem
Aktywa	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	4 334	-	-	4 334
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	-	628	-	-	628
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	2 899	6 367	9 266
Bieżące aktywa podatkowe	-	101	-	-	101
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	108	-	-	-	108
	108	5 063	2 899	6 367	14 437
w tym aktywa trwałe		103	339	6 367	6 809

**31 grudnia 2015
(przekształcone)**

	Gotówka	Pożyczki i należności własne	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Razem
Aktywa	-	-	-	-	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	4 298	-	-	4 298
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	-	1 587	-	-	1 587
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	5 062	-	5 062
Bieżące aktywa podatkowe	-	31	-	-	31
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	105	-	-	-	105
	105	5 916	5 062	-	11 083
w tym aktywa trwałe			541	-	541

Zobowiązania finansowe**31 grudnia 2016**

	Zobowiązania wyceniane przez rachunek zysków i strat	Pozostałe zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Razem
Zobowiązania			
Pożyczki i kredyty bankowe	-	4 254	4 254
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	5 269	5 269
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	4 600	4 600
Bieżące zobowiązania podatkowe	-	261	261
Zobowiązania finansowe razem	-	14 384	14 384
w tym zobowiązania długoterminowe		1 300	1 300

31 grudnia 2015

	Zobowiązania wyceniane przez rachunek zysków i strat	Pozostałe zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Razem
Zobowiązania			
Pożyczki i kredyty bankowe	-	2 324	2 324
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	2 892	2 892
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	6 955	6 955
Bieżące zobowiązania podatkowe	-	305	305
Zobowiązania finansowe razem	-	12 476	12 476
w tym zobowiązania długoterminowe		20	20

Wymagalność zobowiązań finansowych

	31.12.2016	31.12.2015
a) do 1 roku, w tym:	7 719	9 279
1 -3 miesięcy	-	1 801
3 - 6 miesięcy	7 399	6 955
6 – 12 miesięcy	320	523
b) powyżej 1 roku do 3 lat	1 135	-
c) powyżej 3 do 5 lat	-	-
d) powyżej 5 lat	-	-
Zobowiązania finansowe, razem	8 854	9 279

2.2 Podział instrumentów finansowych

a) gotówka

Gotówka obejmuje środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych.

b) aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy

Aktywa finansowe zaliczone do tej kategorii to akcje spółek mniejszościowych w pozostałych jednostkach krajowych i zagranicznych wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy. Aktywa te obejmują spółki, nad którymi Spółki 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.

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

31.12.2016

	Certyfikaty inwestycyjne/obligacje	Akcje i udziały w jednostkach współzależnych	Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych i zagranicznych	Należności z tytułu pożyczek akcji pozostałych jednostek krajowych i zagranicznych	pozostałe inwestycje	Razem
Stan na początek okresu	-	-	4 723	-	-	4 723
Zwiększenia	-	-	313	-	339	652
- zakup/udzielenie	-	-	29	-	-	29
- wycena	-	-	486	-	-	486
- reklasyfikacja	-	-	-	-	339	339
Zmniejszenia	-	-	2 475	-	-	2 476
- sprzedaż/spłata	-	-	1 928	-	-	1 928
- wycena	-	-	545	-	-	545
- reklasyfikacja	-	-	2	-	-	2
Stan na koniec okresu	-	-	2 561	-	339	2 900

31.12.2015

(przekształcone)

	Certyfikaty inwestycyjne/obligacje	Akcje i udziały w jednostkach współzależnych	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych i zagranicznych	Należności z tytułu pożyczek akcji pozostałych jednostek krajowych i zagranicznych	pozostałe inwestycje	Razem
Stan na początek okresu	7 731	-	9 397	4 459	-	-	21 587
Zwiększenia	460	-	2 352	13 828	-	-	16 640
- zakup/udzielenie	-	-	1 511	7 007	-	-	8 518
- wycena	460	-	841	1 263	-	-	2 564
- reklasyfikacja	-	-	-	5 558	-	-	5 558
Zmniejszenia	8 191	-	11 710	13 564	-	-	33 465
- sprzedaż/spłata	8 191	-	8 937	6 714	-	-	23 842
- wycena	-	-	-	2 818	-	-	2 818
- reklasyfikacja	-	-	1 573	4 032	-	-	5 605
- sprzedaż spółki zależnej	-	-	1 200	-	-	-	1 200
Stan na koniec okresu	-	-	39	4 723	-	-	4 762

Hierarchia wartości godziwej kształtuje się następująco (tabela zawiera wszystkie pozostałe aktywa finansowe tj. wyceniane w wartości godziwej przez wynik jak i dostępne do sprzedaży):

Poziom 1 - wartość godziwa określana na podstawie cen giełdowych oferowanych za identyczne aktywa na rynkach aktywnych;

Poziom 2 - wartość godziwa określana przy użyciu modeli, dla których dane wsadowe są obserwowalne bezpośrednio lub pośrednio na rynkach aktywnych;

Poziom 3 - wartość godziwa określana przy użyciu modeli, dla których dane wsadowe nie są obserwowalne bezpośrednio lub pośrednio na rynkach aktywnych.

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 danych finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych spółek porównywalnych oraz rynkowych wycen tych spółek odniesionych do danych finansowych spółki wycenianej.

Hierarchia wartości godziwej

31 grudnia 2016

	Wartość bilansowa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez wynik	9 266	859	1 702	6 705	9 266

31 grudnia 2015

	Wartość bilansowa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez wynik	5 062	1 588	2 933	541	5 062

c) pożyczki udzielone i należności własne

Na dzień 31 grudnia 2016 r. wartość aktywów finansowych zaklasyfikowanych do kategorii pożyczki udzielone i należności własne wynosiła łącznie 5 063 tys. zł (w tym 628 tys. zł należności z tytułu pożyczek, 4 334 tys. zł należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe; 101 tys. zł należności z tytułu bieżącego aktywa podatkowego).

Na dzień 31 grudnia 2015 r. wartość aktywów finansowych zaklasyfikowanych do kategorii pożyczki udzielone i należności własne wynosiła łącznie 5 916 tys. zł (w tym 1 587 tys. zł należności z tytułu pożyczek, 4 298 tys. zł należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe; 31 tys. zł należności z tytułu bieżącego aktywa podatkowego).

d) Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Inwestycje utrzymane do terminu wymagalności na dzień 31 grudnia 2016 r. nie występują.

e) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

01.01.2016 - 31.12.2016

	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszony	Akcje i udziały mniejszościowe	Razem
Stan na początek okresu	-	-	-
Zwiększenia	39	6 372	6 411
- zakup	-	4 130	4 130

Grupa Kapitałowa Rubicon Partners

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2016
(w tysiącach złotych)

- reklasyfikacja	39	202	241
-wycena	-	2 040	2 040
Zmniejszenia	-	(5)	(5)
- sprzedaż	-	(5)	(5)
Stan na koniec okresu	39	6 367	6 406

Na 31.12.2015 r. aktywa dostępne do sprzedaży nie występowały.

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

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

f) pozostałe zobowiązania

Zobowiązania finansowe wycenione w skorygowanej cenie nabycia

Obligacje serii H

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

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

W dniu 14 kwietnia 2016 roku Spółka dokonała wykupu 20 350 sztuk Obligacji na okaziciela serii H, w tym 15 400 sztuk objętych przez Rubicon Partners Corporate Finance S.A.

Obligacje serii I, J

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

W dniu 12 kwietnia 2016 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę dotyczącą emisji do 6 300 obligacji serii J o wartości nominalnej 1 tys. zł. W dniu 14 kwietnia 2016 r. dokonano przydziału 6 300 szt. obligacji na okaziciela serii J o łącznej wartości nominalnej 6 300 tys. zł. Termin wykupu obligacji został ustalony na 14 kwietnia 2017 r.

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

Rubicon Partners Corporate Finance S.A. objął 13 650 sztuk obligacji serii I oraz 1 906 sztuk obligacji serii J.

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

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

W dniu 21 grudnia 2016 roku Spółka dokonała wcześniejszego wykupu 13 650 sztuk obligacji serii I w celu umorzenia.

Linia kredytowa

Na dzień 31 grudnia 2016 r. Grupa nie posiadała zobowiązań z tytułu kredytów bankowych.

Otrzymane pożyczki

Na dzień 31 grudnia 2016 r. kwota otrzymanych pożyczek wyniosła 3 119 tys. zł. W 2016 r. Grupa zaciągnęła pożyczki w wysokości 4338 tys. zł i spłaciła 2 393 tys. zł (wartość nominalna). Oprocentowanie wszystkich pożyczek jest stałe. Koszt odsetek za okres sprawozdawczy wyniósł 301 tys. zł

3 Zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Spółki Grupy Kapitałowej identyfikując poszczególne rodzaje ryzyk finansowych związanych z jej działalnością, starają się je ograniczyć, głównie poprzez dobór optymalnych instrumentów finansowych. Główne rodzaje ryzyka wynikające z posiadanych instrumentów finansowych obejmują: ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe, ryzyko kredytowe, ryzyko związane z płynnością finansową oraz ryzyko zmiany cen akcji. Zarządy Spółek weryfikują i uzgadniają zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka. Zasady te zostały w skrócie omówione poniżej.

4 Obciążenie ryzykiem stopy procentowej

Spółki Grupy Kapitałowej biorą pod uwagę dalszą możliwość finansowania swojej działalności kapitałami obcymi w postaci pożyczek lub kredytów bankowych. Wzrost stóp procentowych, przy ewentualnym wysokim zadłużeniu, może przełożyć się na wystąpienie trudności związanych z jego obsługą.

Pozostałe zobowiązania

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

Aktywa i zobowiązania odsetkowe (w wartości brutto) na dzień 31 grudnia 2016 r. i na 31 grudnia 2015 r. przedstawiono w poniższych tabelach:

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

	Zaangażowanie na 31 grudnia 2016	Oprocentowanie stałe
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	67	6%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	78	7%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	78	8%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	271	9%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	31	14%
Razem należności o stałym oprocentowaniu	628	
Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek z odsetkami	99	6%
Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek z odsetkami	1 180	6,7%
Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek z odsetkami	2 765	7%
Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek z odsetkami	210	10%
Razem zobowiązania o stałym oprocentowaniu	4 254	

	Zaangażowanie na 31 grudnia 2016	Oprocentowanie zmienne
osoba fizyczna		
należności o zmiennym oprocentowaniu	-	-
Zobowiązania z tytułu obligacji z odsetkami	4 600	WIBOR 3M plus marża 500 punktów bazowych
zobowiązania z tytułu kredytów łącznie z odsetkami	-	-
Razem zobowiązania o zmiennym oprocentowaniu	4 600	

	Zaangażowanie na 31.12.2015	Oprocentowanie stałe
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	30	6%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	213	7%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	15	8%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	397	10%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	246	12%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	23	13%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	663	14%
Razem należności o stałym oprocentowaniu	1 587	
Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek z odsetkami	2 092	6%
Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek z odsetkami	1	7%
Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek z odsetkami	5	8%
Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek z odsetkami	1	9%
Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek z odsetkami	9	10%
Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek z odsetkami	216	12%
Razem zobowiązania o stałym oprocentowaniu	2 324	

	Zaangażowanie na 31.12.2015	Oprocentowanie zmienne
Zobowiązania o zmiennym oprocentowaniu	-	-
Zobowiązania z tytułu obligacji z odsetkami	6 955	WIBOR 3M plus marża 500 punktów bazowych
Razem zobowiązania o zmiennym oprocentowaniu	6 955	

	Zaangażowanie na 31 grudnia 2016	Oprocentowanie zmienne
Należności o zmiennym oprocentowaniu	-	-
Należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	103	WIBOR 3M plus marża 500 punktów bazowych
Razem należności o zmiennym oprocentowaniu	103	

W przypadku zmiany stopy procentowej o 100 punktów bazowych koszty odsetkowe ponoszone w związku z zaciągniętymi przez Grupę zobowiązaniami wzrosłyby o 112 tys. zł rocznie to jest o 9,4 tys. zł miesięcznie.

5 Obciążenie ryzykiem kredytowym

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

Maksymalne ryzyko kredytowe na dzień bilansowy było następujące:

	Wartość bilansowa	
	31.12.2016	31.12.2015
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	4 334	4 298
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	628	1 587
Certyfikaty inwestycyjne i obligacje korporacyjne	-	-
Bieżące aktywa podatkowe	101	31
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	108	105
	5 171	6 021

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

6 Ryzyko walutowe

Spółki Grupy Kapitałowej narażone są na ryzyko walutowe z tytułu zawierania transakcji w walutach obcych. Wzrost kursu EUR może powodować wzrost cen sprzedaży, co może wpłynąć na zwiększenie rentowności sprzedaży. Z kolei wzmocnienie polskiej waluty może wpłynąć na spadek rentowności. W GK Rubicon Partners S.A. na dzień 31 grudnia 2016 r. nie występują istotne aktywa i zobowiązania w walutach obcych. Część usług świadczonych przez spółki z grupy kapitałowej Rubicon Partners na rzecz klientów zagranicznych fakturowana jest w EUR. W tych wypadkach występuje ryzyko zmiany wysokości przychodu wyrażonego w złotych, spowodowane zmianą kursu EUR/PLN.

7 Ryzyko związane z płynnością finansową

Polityka Grupy zakłada utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych wystarczających do regulowania zobowiązań, utrzymywanie niezbędnego poziomu kapitału obrotowego, a także finansowania bieżących potrzeb inwestycyjnych i rozwojowych. Konsekwentna kontrola wpływów i wydatków umożliwi Grupie bieżące regulowanie zobowiązań.

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.

Na dzień 31 grudnia 2016 r. Grupa posiada zobowiązania finansowe z tytułu emisji obligacji na kwotę 4 600 tys. zł z terminem wykupu 14 kwietnia 2016 r. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego Emitent prowadzi negocjacje z obligatariuszami w sprawie rolowania obligacji serii J wyemitowanych w dniu 17 kwietnia 2015 roku na kolejny rok.

W opinii Zarządu nie ma zagrożenia kontynuacji działalności i nie ma zagrożenia regulowania zobowiązań wobec obligatariuszy.

8 Zarządzanie kapitałem

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

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmiany 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.

Strategia Spółki zakłada, że jednym z kluczowych zadań Zarządu jest ograniczenie zadłużenia, a nawet doprowadzenie do całkowitej spłaty pożyczek i obligacji zaciągniętych od podmiotów spoza Grupy Kapitałowej. Zakładając, że Spółka jest oceniana przez pryzmat kondycji całej Grupy Kapitałowej ryzyko związane z zarządzaniem kapitałem postrzegamy jako bardzo niskie. Naszym celem nie jest prowadzenie inwestycji w oparciu o kapitał dłużny, a więc nie planujemy pozyskiwania pożyczek, czy też emisji obligacji. W związku z tym utrzymywanie wskaźnika kapitałów własnych do zadłużenia na określonym poziomie, który byłby atrakcyjny dla podmiotów udzielających finansowania, nie jest naszym zdaniem istotne.

9 Ryzyko cen instrumentów finansowych

Ryzyko, że wartość godziwa instrumentu finansowego lub przyszłe przepływy środków pieniężnych z nim związane będą ulegać wahaniom ze względu na zmiany cen rynkowych (inne niż wynikające z ryzyka stopy procentowej lub ryzyka walutowego), niezależnie od tego, czy zmiany te spowodowane są czynnikami charakterystycznymi dla poszczególnych instrumentów finansowych lub dla ich emitenta, czy też czynnikami odnoszonymi do wszystkich podobnych instrumentów finansowych będących przedmiotem obrotu na rynku.

10 Informacje dotyczące testu na trwałą utratę wartości firmy

Informacje dotyczące wartości bilansowej i zmiany wartości bilansowej wartości firmy przedstawiono w Nocie 16.

Spółka przeprowadziła test na utratę wartości firmy powstałej w wyniku nabycia Rubicon Partners Corporate Finance S.A. oraz znaku towarowego Rubicon Corporate Finance . S.A. Porównując wartość zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych z wartością firmy, wartością znaku towarowego oraz aktywami netto jednostki wykazywanymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Spółka dominująca ustaliła odzyskiwalną wartość Rubicon Partners Corporate Finance S.A. na podstawie wartości użytkowej przy wykorzystaniu metody zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych. W efekcie przeprowadzonej analizy ustalono wartość odzyskiwalną jednostki na poziomie 17 820 tys. zł. W związku z powyższym spółka nie dokonała odpisu wartości firmy z nabycia Rubicon Partners Corporate Finance S.A. Wartość bilansowa wartości firmy przypisanej do spółki zależnej po przeszacowaniu z 2015 roku wynosi 7 110 tys. zł.

Główne założenia stosowane przy obliczaniu wartości użytkowej jednostki na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Główne założenia stosowane przy obliczaniu wartości użytkowej jednostki na dzień 31 grudnia 2016 roku. Na potrzeby wyceny metodą zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych wykorzystano prognozy przepływów środków pieniężnych oparte na przygotowanych przez kadre kierowniczą prognozach finansowych obejmujących okres 2017-2021. Poniżej przedstawione są główne założenia, na których opierano się, sporządzając prognozy przepływów środków pieniężnych w celu przeprowadzenia badania utraty wartości w odniesieniu do wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

Przychody – projekcja przychodów Rubicon Partners Corporate Finance ("RPCF") na rok 2017 oparta została o oczekiwaną realizację projektów będących obecnie przedmiotem prac zespołu RPCF. W przypadku znacznej większości tychże projektów podpisane zostały już stosowne umowy. Na potrzeby prognozy, każdemu z projektów przypisano szacunkowy poziom prawdopodobieństwa realizacji, co pozwoliło na obliczenie wartości oczekiwanej zrealizowanych projektów w roku 2017. Projekcja przychodów na lata 2017-2021 stanowiła w znacznej mierze ekstrapolację prognozy dla roku 2017.

Stopa dyskontowa- średni ważony koszt kapitału przed opodatkowaniem.

Informacje dotyczące wartości bilansowej i zmiany wartości bilansowej wartości niematerialnych przedstawiono w Nocie 17.

11 Informacje dotyczące działalności zaniechanej i zbycia aktywów długoterminowych, oraz aktywów sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży (MSSF 5, MSR 7, MSR 12)

Na dzień bilansowy Grupa nie posiada żadnych aktywów przeznaczonych do sprzedaży z działalności zaniechanej.

12 Świadczenia pracownicze (MSR 19)

We wszystkich spółkach Grupy Kapitałowej w przypadku gdy jest to istotna kwota, tworzy się rezerwy na niewykorzystane urlopy. Podstawą tworzenia tej rezerwy jest zobowiązanie związane z zaległymi i niewykorzystanymi urlopami, wynikające z przepisów Kodeksu Pracy. Na dzień bilansowy kwota rezerw jest nieistotna.

13 Informacja o przeciętnym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe

Średnie zatrudnienie w Grupie Rubicon Partners S.A. w 2016 r. oraz w 2015 r. wynosiło:

Wyszczególnienie	2016	2015
1) pracownicy umysłowi	9	7
2) pracownicy fizyczni	-	-
Zatrudnienie razem	9	7
3) wynagrodzenie pozostałe członków zarządu	635	225

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

Wynagrodzenia brutto osób zarządzających należne za 2016 r. kształtowały się następująco:

Pan Grzegorz Golec	30 tys. zł
Pan Piotr Karmelita	360 tys. zł
Razem:	390 tys. zł

Wynagrodzenie osób zarządzających do dnia publikacji raportu nie zostało wypłacone

Wynagrodzenia brutto osób zarządzających należne w 2015 r. kształtowały się następująco:

Pan Grzegorz Golec	30 tys. zł
Pan Piotr Karmelita	360 tys. zł
Razem:	390 tys. zł

Wynagrodzenie osób zarządzających do dnia publikacji raportu nie zostało wypłacone

Wynagrodzenia brutto osób nadzorujących wypłacone w 2016 r. kształtowały się następująco:

Pani Zofia Bielecka	1 tys. zł
---------------------	-----------

Pan Robert Ciszek	2 tys. zł
Pan Robert Ditrych	1 tys. zł
Pan Tomasz Łuczyński	2 tys. zł
Pan Maciej Matusiak	1 tys. zł
Pani Monika Nowakowska	1 tys. zł
Razem:	8 tys. zł

Wynagrodzenia brutto osób nadzorujących wypłacone w 2015 r. kształtowały się następująco:

Pani Zofia Bielecka	40 tys. zł
Pan Robert Ciszek	40 tys. zł
Pan Robert Ditrych	40 tys. zł
Pan Artur Jędrzejewski	40 tys. zł
Pan Piotr Skrzyński	40 tys. zł
Razem:	200 tys. zł

Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących w jednostkach zależnych w 2016 i 2015 roku kształtowało się następująco:

Wyszczególnienie	2016	2015
1. Zarządzający	30	30
2. Nadzorujący	-	-
RAZEM	-	-

Wynagrodzenie Zarządu oraz Rady Nadzorczej zostało wypłacone tylko z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych, pozostałe tj. świadczenia po okresie zatrudnienia, świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy, płatności na bazie akcji oraz pozostałe świadczenia pracownicze nie wystąpiły w okresie.

15 Informacje o pożyczkach, kredytach, zaliczkach i gwarancjach udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących w spółce handlowych (dla każdej grupy osobno), ze wskazaniem warunków oprocentowania i terminów spłaty

Nie wystąpiły takie transakcje.

16 Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w 2016 r.

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

17 Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływ środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ

W okresie od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. nie wystąpiły czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

18 Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

Emisja/wykup dłużnych papierów wartościowych

Obligacje serii H

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

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

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

Obligacje serii I, J

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

W dniu 12 kwietnia 2016 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę dotyczącą emisji do 6 300 obligacji serii J o wartości nominalnej 1 tys. zł. W dniu 14 kwietnia 2016 r. dokonano przydziału 6 300 szt. obligacji na okaziciela serii J o łącznej wartości nominalnej 6 300 tys. zł. Termin wykupu obligacji został ustalony na 14 kwietnia 2017 r.

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

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

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

W dniu 21 grudnia 2016 roku Spółka dokonała wcześniejszego wykupu 13 650 sztuk obligacji serii I w celu umorzenia.

19 Informacje dotyczące dywidend wypłaconych i/lub zaproponowanych do wypłaty

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie było wypłaconych oraz zaproponowanych dywidend.

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

2016

Założenie jednostki zależnej

W pierwszym półroczu 2016 roku Rubicon Partners Corporate Finance S.A. tj. jednostka zależna od Rubicon Partners S.A. założyła 13 maja 2016 roku spółkę zależną Rubicon Partners Ventures Sp. z o.o. W wyniku założenia Spółka posiada 100 udziałów stanowiących 100% w kapitale Spółki Rubicon Partners Ventures Sp. z o.o. Kapitał podstawowy w założonej spółce wynosi 5 000zł, poprzez ustanowienie 100 udziałów o wartości nominalnej 50zł.

2015

Sprzedaż udziałów spółki zależnej

W dniu 7 lipca 2015 roku została zawarta umowa sprzedaży udziałów spółki Rubid 1 Sp. z o.o. pomiędzy sprzedającymi tj. Rubicon Partners S.A. a RDM Partners Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. Rubicon Partners S.A. był właścicielem 10 100 udziałów o łącznej wartości 505 tys. zł stanowiących łącznie 100,00% kapitału zakładowego spółki Rubid 1 Sp. z o.o.

Zbyte aktywa netto

	Rubid 1 Sp. z o.o.	Ogółem
AKTYWA		
Aktywa trwałe	755	755
Aktywa finansowe	755	755
Aktywa obrotowe	11 203	11 203
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 047	1 047
Udzielone pożyczki	3 103	3 103
Pozostałe aktywa finansowe	7 053	7 053
Zobowiązania krótkoterminowe	8 103	8 103
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	8 055	8 055
Kredyty i pożyczki	3	3

Pozostałe zobowiązania	45	45
Zysk/strata ze sprzedaży jednostki zależnej		
Zapłata otrzymana	1 960	1 960
Zbyte aktywa netto	3 855	3 855
Wartość powstała na dzień nabycia		
Zysk/strata na sprzedaży jednostki zależnej	(1 895)	(1 895)

Kupujący nabył 10 100 udziałów za cenę 1 960 tys. zł. Cena sprzedaży udziałów będzie płatna nie później niż do 31 grudnia 2016 r. Do dnia bilansowego otrzymano część zapłaty w kwocie 1 100 tys. zł.

Udziały w spółkach przeznaczonych do sprzedaży

W dniu 5 października 2015 r. Rubicon Partners S.A. nabył 38 udziałów spółki Rubid Fund Management Sp. z o.o. od spółki Rubicon Partners Corporate Finance S.A. za łączną kwotę 38 tys. zł, natomiast w dniu 15 października 2015 r. Rubicon Partners S.A. sprzedał 50 udziałów, tj. 100% spółce Fire-Max Sp. z o.o. za łączną kwotę 333 tys. zł.

Reklasyfikacja jednostek zależnych

W 2016 roku nie było żadnej reklasyfikacji portfela.

21 Pozycje pozabilansowe w szczególności aktywa i zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone gwarancje i poręczenia, zabezpieczenia na majątku Spółki

Spółka posiada zabezpieczenie na 417 000 akcjach spółki Internity S.A. o wartości 450 tys. zł oraz na wierzytelności wynikającej z umowy sprzedaży udziałów spółki Rubid 1 Sp. z o.o. z dnia 7 lipca 2015 roku o wartości 860 tys. zł.

Spółka posiada zabezpieczenie wynikające z umowy pożyczki z dnia 12 kwietnia 2016 roku z wekslem do sumy wekslowej nie większej niż 150 tys. zł.

W spółce zależnej Cracovia Invest Sp. z o.o. jest ustanowiona hipoteka na nieruchomości w wysokości 1,3 mln zł.

22 Wszelkie umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub, gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.

W Grupie nie zostały zawarte umowy między emitentem a osobami zarządzającymi, rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub, gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.

23 Informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązanymi

W okresie sprawozdawczym Grupa przeprowadzała transakcje z następującymi podmiotami powiązanymi:

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

Transakcje między spółkami w Grupie, będącymi stronami powiązanymi, zostały wyeliminowane w trakcie konsolidacji i nie wykazano ich w niniejszej notce. Szczegółowe informacje o transakcjach między Grupą a pozostałymi stronami powiązanymi przedstawiono poniżej.

	Okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2016	Okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2015
Sprzedaż usług do spółek	1	1
- stowarzyszonych	1	1
		61

	Okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2016	Okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2015
Przychody z tytułu odsetek od spółek:	1	1
- stowarzyszonych	1	1
	Okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2016	Okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2015
Zakup usług od spółek:	-	1
- stowarzyszonych	-	1
Wynagrodzenie kluczowego personelu kierowniczego	390	390
- wypłacone przez jednostkę dominującą	390	390
	31.12.2016	31.12.2015
Należności z tytułu dostaw i usług:	-	38
- stowarzyszone	-	38
Pozostałe należności krótkoterminowe:	-	-
Pożyczki udzielone spółkom:	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu pożyczek od spółek:	5	6
- stowarzyszonych	5	6
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania wobec spółek:	977	95
- stowarzyszonych	39	95
- powiązanych osobowo	938	-

Szczegółowe informacje dotyczące umów pożyczek**2016***Pożyczki od spółek zależnych*

W dniu 21 grudnia 2016 r. Rubicon Partners Corporate Finance S.A. udzielił spółce Rubicon Partners S.A. pożyczki w kwocie 2 623 tys. zł o oprocentowaniu 7% i terminie zapłaty do dnia 20 grudnia 2017 roku. W grudniu 2016 r. nastąpiło częściowe rozliczenie otrzymanej pożyczki, tj. 1 057 tys. zł. Na dzień 31 grudnia kwota główna pożyczki wynosi 1 566 tys. zł, naliczone odsetki wyniosły 3 tys. zł.

2015*Pożyczki dla spółek zależnych*

Na podstawie umowy z dnia 7 maja 2012 r. Rubicon Partners S.A. udzielił pożyczki Cracovia Invest Sp. z o.o. w kwocie 200 tys. zł, o oprocentowaniu 7% w skali roku, terminie spłaty do dnia 31 grudnia 2016 r. Na dzień 31 grudnia 2015 r. kwota wykorzystanej pożyczki wynosi 239 tys. zł, naliczone odsetki 38 tys. zł.

Na podstawie umowy z dnia 16 stycznia 2015 r. oraz 11 sierpnia 2015 r. Rubicon Partners S.A. udzielił pożyczki spółce Rubid Fund Management Sp. z o.o. w kwocie 1,5 tys. zł o oprocentowaniu 8% w skali roku i terminie spłaty do dnia 31 grudnia 2015 r. W dniu 6 października 2015 r. spółka Rubid Fund Management Sp. z o.o. spłaciła kwotę pożyczki wraz z należnymi odsetkami.

W dniu 22 czerwca 2015 r. oraz 3 sierpnia 2015 r. Rubicon Partners S.A. udzielił pożyczki spółce Rubicon Partners Corporate Finance S.A. pożyczek w kwocie 11.330 tys. zł o oprocentowaniu 7% i terminie zapłaty do dnia 31 grudnia 2016 r. Na dzień 31 grudnia 2015 r. kwota wykorzystanej pożyczki wynosi 11.034 tys. zł, naliczone odsetki 360 tys. zł.

24 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

Nazwa (firmy) podmiotu, któremu zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka nie udzielała gwarancji na rzecz podmiotów zależnych i stowarzyszonych.

Łącznej kwoty kredytów lub pożyczek, która w całości lub w określonej części została odpowiednio poręczona lub gwarantowana,

Nie występuje

Okresu, na jaki zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,

Nie występuje

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

Charakteru powiązań istniejących pomiędzy emitentem a podmiotem, który zaciągnął kredyty lub pożyczki;

Nie występuje

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

Na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz na dzień 31 grudnia 2015 r. Grupa nie posiadała zobowiązań wobec budżetu Państwa lub gminy z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

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

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

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

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

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

W 2016 r. dokonano następujących nakładów inwestycyjnych:

Nakłady w jednostkach zależnych	-
Zakup udziałów w jednostkach stowarzyszonych	-
Zakup udziałów w jednostkach mniejszościowych - głównie transakcje na giełdzie papierów wartościowych	153
Zakup udziałów w jednostkach mniejszościowych zagranicznych	-
Nabywanie innych papierów wartościowych, w tym obligacji korporacyjnych	-
	153

Zgodnie z przyjętą polityką inwestycyjną w 2014 r. łączna wartość planowanych nakładów będzie wynikać z wielkości aktualnego portfela inwestycyjnego, okresu, na jaki dokonane są aktualne inwestycje oraz dostępności źródeł finansowania. Zarząd przewiduje nowe inwestycje.

29 Znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w niniejszym sprawozdaniu finansowym

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym wystąpiły korekta bilansu otwarcia dotycząca lat ubiegłych. Dla sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania z danymi finansowymi za rok obrotowy trwający od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. sprawozdanie finansowe podlegało przekształceniu i wprowadzono zmiany będące wynikiem korekty z tytułu wyceny akcji spółki MDI S.A. w ramach zawartych umów opcji.

30 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 29 grudnia 2016 roku Zarząd Rubicon Partners S.A. podpisał umowę na usługi audytorskie z Crystal Audit & Consulting Sp. z o.o. Przedmiotem umowy jest badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania Rubicon Partners S.A. oraz Grupy Kapitałowej Rubicon Partners S.A. za 2016 r. Wynagrodzenie za badanie sprawozdań 26 tys. zł netto. Spółka Crystal Audit & Consulting Sp. z o.o. nie świadczyła innych usług na rzecz Rubicon Partners S.A.

31 Istotne zdarzenia w okresie sprawozdawczym

W dniu 22 lutego 2016 r. spółka zależna od Rubicon Partners S.A., tj. Spółka Rubicon Partners Corporate Finance S.A. („Powiernik”) zawarła umowę z osobą fizyczną („Inwestorem”), której przedmiotem jest realizacja wspólnego przedsięwzięcia w ramach spółki JMS Industry Sp. z o.o. w Płocku („Spółka”), polegająca na tym, że Inwestor zobowiązał się do przekazania środków finansowych w kwocie 2 000 000,00 zł na pokrycie kapitału zakładowego Spółki w zamian za reprezentowanie przez Powiernika interesów Inwestora wobec Spółki na warunkach zgodnie z zawartą umową.

W dniu 23 lutego 2016 r. spółka zależna od Rubicon Partners S.A., tj. Rubicon Partners Corporate Finance S.A. zawarła umowę inwestycyjną, na mocy której objęła 90 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy (łącznie 4 500,00 zł) w kapitale zakładowym spółki JMS Industry Sp. z o.o. za wkład pieniężny w wysokości 4 000 000,00 zł.

W dniu 5 lipca 2016 r. zostało zawarte porozumienie rozwiązujące umowę inwestycyjną z dnia 23 lutego 2016 r.

W dniu 23 lutego 2016 r. spółka zależna od Rubicon Partners S.A., tj. Spółka Rubicon Partners Corporate Finance S.A. zawarła umowę pożyczki ze spółką JMS Industry Sp. z o.o. na łączną kwotę 915 331,00 euro. Oprocentowanie pożyczki ustalono w wysokości 6,70% w stosunku rocznym. Termin spłaty pożyczki to 31 grudnia 2016 r. Zabezpieczeniem pożyczki jest weksel in blanco. W przypadku objęcia udziałów w spółce JMS Industry Sp. z o.o. strony umowy dopuszczają potrącenie zobowiązania spółki JMS Industry Sp. z o.o. wobec spółki Rubicon Partners Corporate Finance S.A. z tytułu pożyczki ze zobowiązaniem spółki Rubicon Partners Corporate Finance S.A. wobec spółki JMS Industry Sp. z o.o. z tytułu objęcia udziałów w spółce.

W dniu 14 kwietnia 2016 r. Zarząd spółki Rubicon Partners S.A. poinformował, iż działając na podstawie Statutu Spółki w dniu 12 kwietnia 2016 roku Zarząd podjął uchwałę, dotyczącą emisji do 20.300 obligacji serii I o wartości nominalnej 1.000 PLN każda. W dniu 14 kwietnia 2016 roku dokonano przydziału 13.650 szt. obligacji na okaziciela serii I o łącznej wartości nominalnej 13.650.000,00 PLN. Termin wykupu obligacji ustalony został na 14 kwietnia 2017 r.

W dniu 12 kwietnia 2016 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę dotyczącą emisji do 6.300 obligacji serii J o wartości nominalnej 1.000 PLN. W dniu 14 kwietnia 2016 r. dokonano przydziału 6.300 szt. obligacji na okaziciela serii J o łącznej wartości nominalnej 6.300.000,00 PLN. Termin wykupu obligacji został ustalony na 14 kwietnia 2017 r.

W dniu 15 kwietnia 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała do Zarządu Spółki na następną kadencję Pana Grzegorza Golca powierzając funkcję Członka Zarządu, Pana Piotra Karmelitę powierzając funkcję Członka Zarządu.

W dniu 21 kwietnia 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało w skład Rady Nadzorczej Panią Monikę Nowakowską.

W dniu 9 maja 2016 roku Zarząd Spółki poinformował o otrzymaniu Uchwały nr 306/16 z dnia 9 maja 2016 roku Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie zgodnie z którą KDPW postanawia zarejestrować w dniu 11 maja 2016 roku w depozycie papierów wartościowych 13.650 obligacji na okaziciela serii I spółki Rubicon Partners S.A. o wartości nominalnej 1 000,00 zł) każda i terminie wykupu w dniu 14 kwietnia 2017 roku wyemitowanych na podstawie Uchwały Nr 1 z dnia 12 kwietnia 2016 roku Zarządu tej Spółki.

W dniu 16 maja 2016 spółka w 100% zależna od Rubicon Partners tj. Rubicon Partners Corporate Finance S.A., zawarła Umowy Pożyczki Papierów Wartościowych z osobą fizyczną o łącznej wartości nominalnej 6 000 tys. zł z datą realizacji w dniu 17 maja 2016 roku.

Przedmiotem Umowy Pożyczki jest 6 000 sztuk Obligacji serii I zarejestrowanych w depozycie papierów wartościowych, wyemitowane przez spółkę Rubicon Partners SA o wartości nominalnej 1.000 zł każda oraz oznaczone kodem PLNFI0500103. Termin spłaty pożyczki ustalony został na 30 dni przed terminem wykupu tj. do 15 marca 2017 roku. Zawarta Umowa Pożyczki stanowi krótkoterminową lokatę.

W dniu 22 czerwca 2016 r. Zarząd Rubicon Partners S.A. poinformował, iż otrzymał Uchwałę nr 406/16 z dnia 22 czerwca 2016 r., Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie KDPW zgodnie, z którą KDPW postanawia zarejestrować w dniu 24 czerwca 2016 roku w depozycie papierów wartościowych 6 004 (sześć tysięcy cztery) obligacje na okaziciela serii J spółki Rubicon Partners S.A. o wartości nominalnej 1 000,00 zł jeden tysiąc złotych

Grupa Kapitałowa Rubicon Partners

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2016
(w tysiącach złotych)

każda i terminie wykupu w dniu 14 kwietnia 2017 roku wyemitowanych na podstawie Uchwały Nr 2 z dnia 12 kwietnia 2016 roku Zarządu tej spółki, oraz oznaczyć je kodem PLNFI0500111.

Zarząd Rubicon Partners S.A. poinformował, iż w dniu 30 maja 2016 roku Spółka dokonała wcześniejszego wykupu 296 sztuk obligacji serii J.

Wykup został dokonany za zgodą wszystkich obligatariuszy oraz zgodnie ze zmienionymi warunkami emisji.

W dniu 30 sierpnia 2016 roku odbyło się Zgromadzenie Obligatariuszy, na którym dokonano zmiany warunków emisji obligacji serii I polegającej na tym, że wypłaty odsetek za drugi, trzeci i czwarty okres odsetkowy będą naliczane za każdy okres odsetkowy natomiast będą płatne w dniu wykupu obligacji, tj. w dniu 14 kwietnia 2017 roku. Zmiana warunków emisji obligacji nastąpiła za zgodą Emitenta.

W dniu 18 października 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Rubicon Partners S.A. podjęło uchwałę o dalszym istnieniu Spółki. Podjęcie uchwały było spowodowane tym, że Spółka wykazała w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 30 czerwca 2016 roku straty bilansowe przewyższające sumę kapitałów zapasowych i rezerwowych oraz jednej trzeciej kapitału zakładowego o kwotę 1 408 tys. zł.

W nawiązaniu do raportów bieżących spółki Rubicon Partners S.A. z 15 stycznia 2014, z 20 stycznia 2014 oraz z 9 września 2015 a dotyczących powództwa przeciwko Spółce wniesionego przez akcjonariusza o uchylenie uchwał Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 4 marca 2013 oraz z dnia 7 października 2013 wraz z wnioskiem o likwidację Spółki, w dniu 6 grudnia 2016 r. Sąd Apelacyjny w Warszawie VI Wydział Cywilny wydał wyrok oddalający apelację akcjonariusza oraz obciążający kosztami postępowania stronę powodową. Wyrok jest prawomocny.

W dniu 7 grudnia 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Ewarysta Zagajewskiego.

W dniu 21 grudnia 2016 roku Spółka dokonała wcześniejszego wykupu 13 650 sztuk obligacji serii I w celu umorzenia.

W dniu 21 grudnia 2016 została spłacona Umowy Pożyczki 6 000 sztuk Obligacji serii I.

32 Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

W okresie od dnia 1 stycznia 2017 r. do dnia publikacji nie wystąpiły istotne zdarzenia.

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, 24 marca 2017 r.