

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

**Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony
31 grudnia 2017**



Grupa Kapitałowa Rubicon Partners S.A.

Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2017
(w tysiącach złotych)

1. Skład Grupy Kapitałowej Rubicon Partners S.A.

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 2017 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 gdzieindziej 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 na 1 stycznia 2017 r. przedstawiał się następująco:

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

W dniu 29 grudnia 2017 roku Pan Robert Ditrych złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej ze skutkiem na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Skład Rady Nadzorczej na 31 grudnia 2017 r. przedstawiał się następująco:

Przewodniczący:	Robert Cizek
Zastępca Przewodniczącego:	Monika Nowakowska
Sekretarz:	Tomasz Łuczyński
Członkowie:	Ewaryst Zagajewski.

Skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2017 r.:

Członek Zarządu:	Grzegorz Golec
------------------	----------------

Grupa Kapitałowa Rubicon Partners S.A.

Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2017
(w tysiącach złotych)

Członek Zarządu:

Piotr Karmelita

W okresie od początku roku obrotowego nie było zmian w składzie Zarządu.

b) Zanaczający akcjonariusze

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę, na dzień 31 grudnia 2017 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
PAGED S.A.	500 000	13,09%	500 000	13,09%
Impera Invest Sp. z o.o.	1 085 193	28,40%	1 085 193	28,40%
Pozostali	2 235 307	58,51%	2 235 307	58,51%
	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 31.12.2017 r.

W okresie od publikacji ostatniego raportu tj. 10 listopada 2017 r. do 23 marca 2018 r. (data publikacji niniejszego raportu) nie miały miejsca zmiany w strukturze znacznych pakietów akcji.

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

Zmiany w stanie posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta w okresie od 31 grudnia 2017 r. do dnia publikacji raportu

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 niniejszego raportu okresowego	
Zarząd	-	-	-	-	-	-
Członek Rady Nadzorczej	-	-	-	-	-	-

d) Udziały Rubicon Partners S.A. w jednostkach zależnych, objętych konsolidacją metodą pełną poprzez kontrolę bezpośrednią, na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w kapitale zakładowym spółki	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
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%
Cracovia Invest Sp. z o.o.	00-688 Warszawa, Emilii Plater 28	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek	100,00%	100,00%

Grupa Kapitałowa Rubicon Partners S.A.

Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2017

(w tysiącach złotych)

- e) Udziały Rubicon Partners S.A. w jednostkach zależnych, objętych konsolidacją metodą pełną poprzez kontrolę pośrednią, na dzień 31 grudnia 2017 roku.

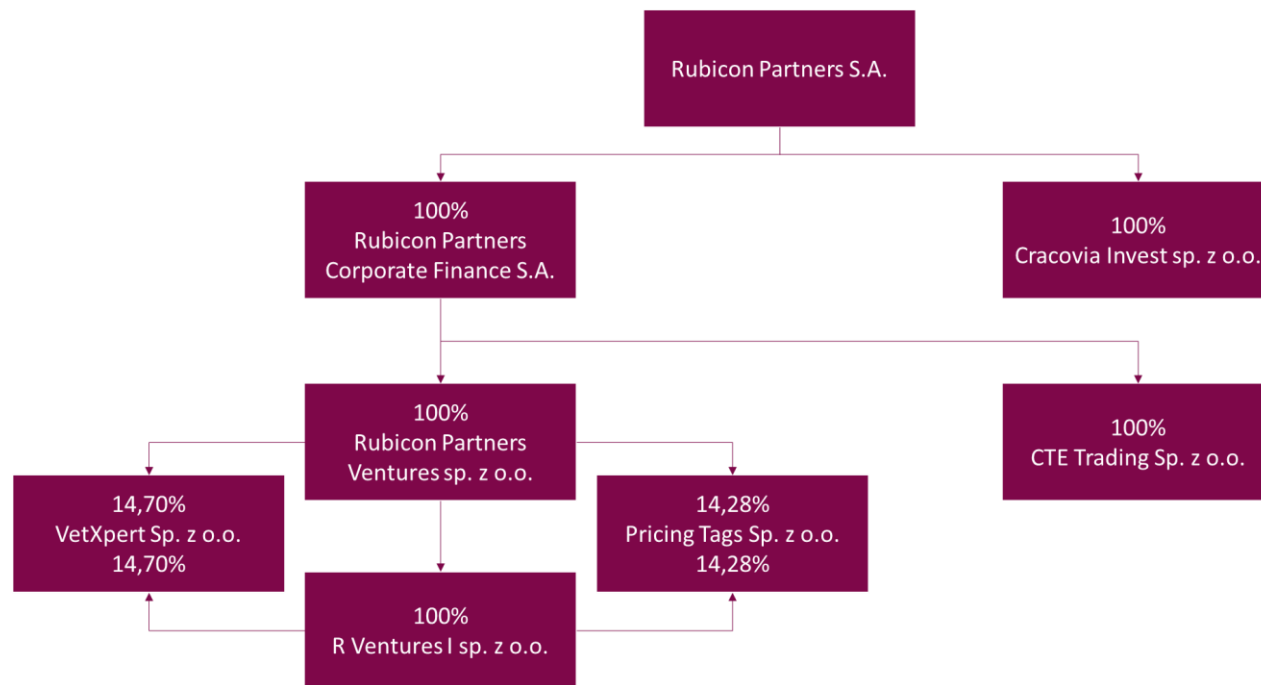
Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w kapitale zakładowym spółki	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
Rubicon Partners Ventures Sp. z o.o.	00-688 Warszawa, Emilii Plater 28	Pozostałe pośrednictwo pieniężne	100%	100%
R Ventures I Sp. z o.o.	00-688 Warszawa, Emilii Plater 28	Pozostałe pośrednictwo pieniężne	100%	100%

- f) Udziały Rubicon Partners S.A. w jednostkach stowarzyszonych, objętych metodą praw własności poprzez kontrolę pośrednią, na dzień 31 grudnia 2017 roku

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w kapitale zakładowym spółki	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
VetXpert Sp. z o.o.	37-450 Stalowa Wola, Kwiatkowskiego 9	Działalność związana z oprogramowaniem	29,40%	29,40%
Pricing Tags Sp. z o.o.	10-089 Olsztyn, Gałczyńskiego 62/1	Działalność związana z oprogramowaniem	28,56%	28,56%

Rubicon Partners Corporate Finance S.A. na dzień 31.12.2017 roku posiadał również udziały w jednostce stowarzyszonej CTE Trading Sp. z o.o., która nie jest objęta konsolidacją, ze względu na nieistotne dane finansowe. Udział w kapitale zakładowym spółki CTE Trading Sp. z o.o. wynosił 40%, udział w ogólnej liczbie głosów na WZ wynosi 40%.

g) 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 2017 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 01.01.2017 do 31.12.2017 roku. Dane porównywalne okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 roku.

3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego, ogłoszenie

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 23 marca 2018 r.

Sprawozdanie finansowe za 2016 r. zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie 17 maja 2017 r., natomiast w dniu 31 maja 2017 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, z wyjątkiem spółek postawionych w stan likwidacji lub upadłości.

6. Założenie kontynuacji działalności

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

7. Porównywalność danych finansowych za poprzedni i bieżący rok obrotowy

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

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

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

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 wspólnej kontroli 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 giełdowy” - papiery wartościowe notowane na giełdzie lub giełdach,
„regulowany obrót pozagiełdowy” - papiery wartościowe kwotowane w regulowanym obrocie pozagiełdowym;
„nie notowane” - papiery wartościowe nie będące w obrocie na giełdzie lub w regulowanym obrocie pozagiełdowym.

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.

Wyksiegowanie zobowiązań finansowych

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

c) Leasing

W okresie sprawozdawczym nie zostały zawarte umowy leasingu operacyjnego, które dla potrzeb rachunkowych zostały zakwalifikowane jako leasing finansowy.

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

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

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

d) Zapasy (MSR 2)

Materiały i towary wyceniane są w cenach nabycia lub zakupu jeżeli koszty zakupu są nieistotne dla oceny sprawozdania finansowego.

Towary ujęto wg cen zakupu (ceny sprzedaży pomniejszono o naliczony VAT i marżę przypadającą na zapas).

Produkcja podstawowa i pomocnicza w toku wyceniana jest w wartości kosztu wytworzenia pomniejszonego o odpisy aktualizujące dokonane z tytułu trwałej utraty wartości.

W przypadku, gdy zapasy utraciły swoją wartość użytkową, przekraczają potrzeby Spółki lub podlegają obniżce cen spowodowanej konkurencją ceny, dokonuje się odpisów aktualizujących. Rozchód wyceny jest metodą FIFO.

e) Rzeczowe aktywa trwałe (MSR 16)

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

f) Wartości niematerialne (MSR 38)

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

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.

g) Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

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

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

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

h) Wartość firmy

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

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

i) Koszty finansowania zewnętrznego (MSR 23)

Koszty finansowania zewnętrznego są aktywowane zgodnie z MSR 23.

j) Zobowiązania 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).

k) Rezerwy (MSR 37)

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

l) Rezerwy na świadczenia pracownicze (MSR 19)

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

m) Podatek dochodowy odroczony (MSR 12)

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

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

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

n) Kapitały mniejszości (MSSF 10)

Kapitały mniejszości ustala się jako wartość aktywów netto jednostki powiązanej przypadających na dzień nabycia akcjonariuszom spoza grupy kapitałowej. Wartość tą zmniejsza/zwiększa się o przypadające na kapitał mniejszości zwiększenia/zmniejszenia aktywów netto, z tym że straty mogą być przyporządkowane kapitałowi mniejszości tylko do wysokości kwoty gwarantujących ich pokrycie przez mniejszość.

o) Kapitały własne

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

p) 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.

q) 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.

r) Pozostałe przychody operacyjne

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

s) 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.

t) 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

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

MSSF 9 Instrumenty Finansowe (opublikowano dnia 24 lipca 2014 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,

MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,

MSSF 15 Przychody z umów z klientami (opublikowano dnia 28 maja 2014 roku), obejmujący zmiany do MSSF 15 Data wejścia w życie MSSF 15 (opublikowano dnia 11 września 2015 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,

Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony,

MSSF 16 Leasing (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,

Zmiany do MSSF 4 Stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe łącznie z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano 12 września 2016 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,

Wyjaśnienia do MSSF 15 Przychody z umów z klientami (opublikowano dnia 12 kwietnia 2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,

Zmiany do MSSF 2 Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji (opublikowano dnia 20 czerwca 2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,

Zmiany do MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach będące częścią zmian wynikających z przeglądu MSSF 2014-2016 (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,

Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy będące częścią zmian wynikających z przeglądu MSSF 2014-2016 (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,

KIMSF 22 Transakcje w walucie obcej i zaliczki (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,

Zmiany do MSR 40: Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnej (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,

MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później,

KIMSF 23 Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego (opublikowano dnia 7 czerwca 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,

Zmiany do MSSF 9 Kontrakty z cechami przedpłat z ujemną rekompensatą (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,

Zmiany do MSR 28 Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,

Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017 (opublikowano dnia 12 grudnia 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,

Zmiany do MSR 19 Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu (opublikowano dnia 7 lutego 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później.

Spółka zamierza przyjąć wymienione powyżej nowe standardy MSSF opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lecz nieobowiązujące do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania finansowego zgodnie z datą ich wejścia w życie.

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

W lipcu 2014 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 9 Instrumenty finansowe („MSSF 9”). MSSF 9 obejmuje trzy obszary związane z instrumentami finansowymi: klasyfikacja i wycena, utrata wartości oraz rachunkowość zabezpieczeń. MSSF 9 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku i później, z możliwością wcześniejszego zastosowania.

Spółka stosuje MSSF 9 retrospektywnie dla okresów rozpoczynających się po 1 stycznia 2018 roku bez przekształcenia danych porównywalnych. Zmiany wyceny aktywów finansowych, na dzień pierwszego zastosowania MSSF 9 zostaną ujęte w pozycji zysków zatrzymanych. W 2017 roku Spółka przeprowadziła szczegółową ocenę wpływu wprowadzenia MSSF 9 na stosowane przez Spółkę zasady rachunkowości w odniesieniu do działalności Spółki lub jej wyników finansowych.

W ocenie Grupy wprowadzenie MSSF 9 nie będzie miało istotnego wpływu na wartość bilansową sprawozdania finansowego oraz wartość kapitałów własnych, za wyjątkiem skutków MSSF 9 w obszarze prezentacji utraty wartości. Wartość utraty wartości na 1 stycznia 2018 r. nieznacznie wzrosną. Ponadto, w wyniku zastosowania MSSF 9, zmieni się klasyfikacja niektórych aktywów finansowych

Klasyfikacja i wycena

Spółka oczekuje, że wszystkie aktywa finansowe wyceniane dotychczas w wartości godziwej, pozostaną wyceniane w ten sam sposób. Spółka posiada jeden model biznesowy zakładający utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów pieniężnych. Spółka skorzysta z możliwości wyboru i w przypadku akcji/ udziałów w spółkach nienotowanych, będzie ujmować ich późniejsze zmiany wartości godziwej przez inne całkowite dochody, w związku z czym zastosowanie MSSF 9 nie będzie miało istotnego wpływu na przyszłe wyniki finansowe Spółki.

Należności handlowe

Należności handlowe są utrzymywane dla uzyskania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, a Spółka nie sprzedaje należności handlowych w ramach faktoringu – będą one nadal wyceniane w zamortyzowanym koszcie przez wynik finansowy.

Utrata wartości

MSSF 9 wprowadza nowe podejście do szacowania utraty wartości aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody (za wyjątkiem inwestycji w aktywa kapitałowe oraz aktywów kontraktowych). Nowy model utraty wartości będzie bazował na kalkulacji strat oczekiwanych (expected loss) w odróżnieniu od aktualnie stosowanego modelu wynikającego z MSR 39, który bazuje na koncepcji strat poniesionych (incurred loss). Oczekiwane straty kredytowe są to straty kredytowe ważne prawdopodobieństwem wystąpienia niewykonania zobowiązania.

Spółka stosuje następujące modele wyznaczania odpisów z tytułu utraty wartości:

- model uproszczony: dla należności z tytułu dostaw i usług.
- model ogólny: dla aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu – innych, niż należności z tytułu dostaw i usług oraz dla aktywów wycenianych do wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.

W modelu ogólnym Spółka będzie monitorować zmiany poziomu ryzyka kredytowego związanego z danym składnikiem aktywów finansowych oraz ustali poziom odpisu na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwany stratom kredytowym (jeśli od momentu początkowego ujęcia nie nastąpił istotny wzrost ryzyka kredytowego dla danego instrumentu) bądź oczekiwany stratom kredytowym w okresie życia instrumentu finansowego (w przeciwnym przypadku).

W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, Spółka stosuje uproszczone podejście i będzie wyceniała odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia ekspozycji. Dla celów oszacowania oczekiwanej straty kredytowej Spółka będzie wykorzystywała matrycę rezerw, która została

oszacowaną w oparciu o obserwacje historycznych poziomów spłacalności należności (z uwzględnieniem odzysków z należności, w stosunku do których podejmowano działania windykacyjne oraz wykorzystywano przyjęte zabezpieczenia).

Grupa dokonała analizy swoich należności handlowych, która wykazała, że w związku z charakterem należności z tytułu dostaw i usług, odpis z tytułu utraty wartości należności mimo wprowadzenia przewidzianych standardem zmian pozostanie na poziomie zbliżonym do salda odpisu na dzień bilansowy. Kwoty odpisu z tytułu utraty wartości na pozostałych aktywach finansowych również są nieistotne.

Rachunkowość zabezpieczeń

W momencie wdrożenia MSSF 9 Spółka może dokonać wyboru polityki rachunkowości w zakresie pozostania w modelu rachunkowości zabezpieczeń zgodnie z MSR 39 lub przejścia na model rachunkowości zabezpieczeń zgodnie z MSSF 9.

Spółka zdecydowała przyjąć nowy model rachunkowości zabezpieczeń wg MSSF 9 od 1 stycznia 2018 roku.

MSSF 9 wymaga, aby powiązania zabezpieczające były zgodne z celami oraz strategią zarządzania ryzykiem Spółki oraz stosowania perspektywnego podejścia do oszacowywania pomiaru efektywności. MSSF 9 także wprowadza nowe wymogi w zakresie dokonywania dostosowania wskaźnika zabezpieczenia (tzw. rebalancing) oraz nie pozwala na dobrowolne rozwiązywanie powiązań zabezpieczających. Jednocześnie standard umożliwia zastosowanie zasad rachunkowości zabezpieczeń dla szerszego wachlarza strategii zabezpieczających, w szczególności w związku z możliwością wydzielenia komponentu ryzyka w niefinansowych składnikach aktywów lub zobowiązań.

Jeżeli chodzi o rachunkowość zabezpieczeń, aktualne relacje zabezpieczające mogą być, w ocenie Zarządu, kontynuowane w momencie wdrożenia nowego standardu. Wobec małej istotności oszacowanego wstępnie wpływu MSSF 9 na rachunkowość i sprawozdawczość, Spółka nie ujawnia danych ilościowych na ten temat w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

MSSF 15 "Przychody z umów z klientami" oraz Objasnienia do MSSF 15

Standard MSSF 15 „Przychody z tytułu umów z klientami”, który zastępuje standardy MSR 18 i MSR 11, a także powiązane z nimi interpretacje, ustanawia i systematyzuje zasady ujęcia przychodów z kontraktów z klientami. Standard wprowadza między innymi jeden, pięciostopniowy model ujmowania przychodów, który będzie miał zastosowanie do wszystkich umów z klientami i będzie oparty o identyfikację odrębnych obowiązków świadczenia oraz alokację przychodów z transakcji do poszczególnych obowiązków świadczenia. Standard doprecyzowuje również zasady szacowania wynagrodzenia zmiennego, ustalania kiedy umowa zawiera czynnik finansowania oraz rozróżnia ujęcie obowiązków wykonania świadczenia wynikające z umowy jako spełnianych w czasie lub w określonym momencie.

Objasnienia do MSSF 15 dostarczają dodatkowych informacji i wyjaśnień dotyczących głównych założeń przyjętych w MSSF 15. Oprócz dodatkowych objaśnień, wprowadzono także zwolnienia i uproszczenia dla jednostek stosujących nowy standard po raz pierwszy.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego Spółka kończy analizy związane z oceną wpływu MSSF 15. Na podstawie dotychczasowych danych Zarząd zakłada wdrożenie standardu metodą retrospektywną zmodyfikowaną.

Kończący się etap weryfikacji wpływu MSSF 15 obejmował między innymi:

i) identyfikację odrębnych obowiązków świadczenia (np. kontrakty z kontrahentami hurtowymi na dostawy paliw i olejów), ii) szacowanie wynagrodzenia zmiennego (np. rabaty uzależnione od wolumenu sprzedaży).

Na podstawie dotychczasowej analizy transakcji, w stosunku do których mogłyby wystąpić ewentualne różnice w zakresie ujmowania przychodów wg nowych regulacji, Spółka ocenia, że wdrożenie MSSF 15 nie powinno mieć istotnego wpływu na wysokość przychodów w sprawozdaniu finansowym w momencie jego pierwszego zastosowania, to jest w okresie rozpoczynającym się 1 stycznia 2018 roku.

Wobec małej istotności oszacowanego wstępnie wpływu MSSF 15 na rachunkowość i sprawozdawczość, Spółka nie ujawnia danych ilościowych na ten temat w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

MSSF 16 Leasing

Nowy standard zmienia zasady ujmowania umów, spełniających definicję leasingu. Główną zmianą jest odejście od podziału na leasing finansowy i operacyjny dla leasingobiorcy. Wszystkie umowy spełniające definicję leasingu będą ujmowane co do zasady jak obecny leasing finansowy. Wdrożenie standardu będzie miało następujący efekt:

- w sprawozdaniu z sytuacji finansowej: wzrost wartości niefinansowych aktywów trwałych oraz zobowiązań finansowych,

- w sprawozdaniu z całkowitych dochodów: zmniejszenie kosztów operacyjnych (innych niż amortyzacja), wzrost kosztów amortyzacji oraz kosztów finansowych.

Analiza standardu nie została jeszcze zakończona, ale jego zastosowanie nie powinno mieć istotnego wpływu na przyszłe sprawozdania finansowe Spółki.

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

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

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

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 2017 r. przez Narodowy Bank Polski - 4,1709 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 2017 r. – 4,2447 PLN / EUR
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 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

W okresie od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. maksymalny i minimalny kurs EUR w stosunku do złotego wynosił odpowiednio 4,1709 PLN / EUR i 4,4157 PLN / EUR, natomiast maksymalne i minimalne wartości kursu EUR w stosunku do złotego na zakończenie miesiąca 2016 r. wyniosły odpowiednio 4,4405 PLN / EUR i 4,2684 PLN/EUR

WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. zł		w tys. EUR	
	2017	2016	2017	2016
Razem przychody z działalności operacyjnej	5 107	3 337	1 203	763
Razem koszty działalności operacyjnej	(5 001)	(5 606)	(1 178)	(1 281)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	106	(2 269)	25	(519)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(2 318)	(2 315)	(546)	(529)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(2 194)	(1 754)	(517)	(401)
Zysk (strata) netto	(2 194)	(1 754)	(517)	(401)
Inne całkowite dochody	-	1 652	-	378
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	322	(841)	76	(192)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 281	(28)	773	(6)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(3 010)	872	(709)	199
Przepływy pieniężne netto, razem	593	3	140	1
	w tys. zł		w tys. EUR	
wg stanu na:	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Aktywa trwałe, razem	18 383	22 788	4 407	5 151
Aktywa obrotowe, razem	11 589	7 708	2 779	1 742
Zobowiązania długoterminowe	2 857	3 040	685	687
Zobowiązania krótkoterminowe	15 887	14 109	3 809	3 189
Kapitał własny (aktywa netto)	11 228	13 347	2 692	3 017
Wyemitowany kapitał akcyjny	22 923	22 923	5 496	5 182
Liczba akcji wg stanu na dzień: 31.12.2017 oraz 31.12.2016	3 820 500	3 820 500	3 820 500	3 820 500
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł / EUR)	2,94	3,49	0,70	0,79
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 okację za okres 01.01. - 31.12.2017 r.	(0,57)	(0,46)	(0,14)	(0,10)
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.	(0,57)	(0,46)	(0,14)	(0,10)

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZAWIERAJACY SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 31 GRUDNIA 2017 ROKU [UKŁAD PORÓWNAWCZY]

	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2017 (badane)	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2016 (badane)
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	4 930	3 067
Pozostałe przychody operacyjne	177	270
Razem przychody z działalności operacyjnej	5 107	3 337
Amortyzacja	(31)	(32)
Zużycie surowców i materiałów	(94)	(66)
Usługi obce	(3 203)	(2 950)
Koszty świadczeń pracowniczych	(871)	(1 215)
Podatki i opłaty	(69)	(58)
Pozostałe koszty	(733)	(1 285)
Razem koszty działalności operacyjnej	(5 001)	(5 606)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	106	(2 269)
Przychody finansowe	1 382	1 314
Koszty finansowe	(3 307)	(1 937)
Zysk/strata ze sprzedaży pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	(647)	319
Zyski/ straty pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych wycenionych w wartości godziwej przez wynik finansowy	148	258
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(2 318)	(2 315)
Podatek dochodowy	124	561
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(2 194)	(1 754)
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	(2 194)	(1 754)
Inne całkowite dochody		
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	1 652
Inne całkowite dochody (netto)	-	1 652
Całkowite dochody ogółem	(2 194)	(102)
Zysk netto przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(2 194)	(1 754)
Udziałom niesprawnym kontroli	-	-
	(2 194)	(1 754)
Całkowity dochód ogółem przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(2 194)	(102)
Udziałom niesprawnym kontroli	-	-
	(2 194)	(102)
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	(2 194)	(1 754)
Zysk/strata netto na średnią ważoną liczbę akcji (w zł)	(0,57)	(0,46)
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:		
Zwykły	(0,57)	(0,46)
Rozwodniony	(0,57)	(0,46)
Z działalności kontynuowanej :		
Zwykły	(0,57)	(0,46)
Rozwodniony	(0,57)	(0,46)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017 ROKU

	31.12.2017 (badane)	31.12.2016 (badane)
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	1 256	36
Nieruchomości inwestycyjne	-	5 500
Wartość firmy	7 110	7 110
Pozostałe wartości niematerialne	2 524	2 524
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	52	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	828	702
Należności z tytułu pożyczek	-	103
Pozostałe aktywa finansowe	6 613	6 705
Pozostałe aktywa	-	108
Aktywa trwałe razem	18 383	22 788
Aktywa obrotowe		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	2 345	4 334
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	652	525
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	17	39
Należności z tytułu leasingu finansowego	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	2 207	2 561
Bieżące aktywa podatkowe	125	101
Pozostałe aktywa	42	40
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	701	108
	6 089	7 708
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	5 500	-
Aktywa obrotowe razem	11 589	7 708
Aktywa razem	29 972	30 496
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	13 875	13 732
Kapitał z aktualizacji aktywów dostępnych do sprzedaży	1 652	1 652
Niepodzielony wynik finansowy	(36 347)	(34 525)
Wynik finansowy bieżącego okresu	(2 194)	(1 754)
	11 228	13 347
Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli	-	-
Razem kapitał własny	11 228	13 347
Zobowiązania długoterminowe		
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	-	1 135
Rezerwa na podatek odroczonego	1 714	1 740
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 143	-
Pozostałe zobowiązania	-	165
Zobowiązania długoterminowe razem	2 857	3 040
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3 020	2 802
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	2 143	3 119
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 454	4 600
Bieżące zobowiązania podatkowe	250	261
Rezerwy krótkoterminowe	1 101	418
Przychody przyszłych okresów	608	607
Pozostałe zobowiązania	6 311	2 302
	15 887	14 109
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	15 887	14 109
Zobowiązania razem	18 744	17 149
Pasywa razem	29 972	30 496

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 31 GRUDNIA 2017 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 01.01.2017 r.	22 923	11 319	13 732	1 652	(36 279)		13 347	-	13 347
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty z tyt. błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach	22 923	11 319	13 732	1 652	(36 279)	-	13 347	-	13 347
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zakup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transakcje z udziałami niekontrolującymi	-	-	-	-	75	-	75	-	75
Płatność w formie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku/straty	-	-	143	-	(143)	-	-	-	-
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	-	-	(2 194)	(2 194)	-	(2 194)
Kapitał własny na dzień 31.12.2017 r.	22 923	11 319	13 875	1 652	(36 347)	(2 194)	11 228	-	11 228

	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
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty z tyt. błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 31 GRUDNIA 2017 ROKU [METODA POŚREDNIA]

	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2017 (badane)	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2016 (badane)
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	(2 318)	(2 315)
Korekty razem:	2 640	1 474
Amortyzacja	31	32
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	225	83
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	379
Zmiana stanu rezerw	683	681
Zmiana stanu zapasów	-	-
Zmiana stanu należności	(1 439)	(1 814)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	4 057	340
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1)	105
Zmiana stanu portfela inwestycyjnego	(916)	1 668
Inne korekty w tym	-	-
Gotówka z działalności operacyjnej	322	(841)
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-	-
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	322	(841)
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	3 292	-
Zbycie aktywów finansowych	3 292	-
Wydatki	(11)	(28)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(11)	(28)
Inne wydatki inwestycyjne	-	-
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 281	(28)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	1 094	4 337
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	80	-
Kredyty i pożyczki	1 014	4 337
Wydatki	(4 104)	(3 465)
Spląty kredytów i pożyczek	(1 482)	(1 813)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(2 217)	(946)
Odsetki	(405)	(706)
Inne wydatki finansowe	-	-
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(3 010)	872
D. Przepływy pieniężne netto razem	593	3
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	593	3
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	108	105
G. Środki pieniężne na koniec okresu	701	108

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	-	-	-	69
wartość według ceny nabycia	-	-	-	69
wartość godziwa	-	-	-	69
wartość rynkowa	-	-	-	-
Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych				
wartość bilansowa	2 207	-	-	6 613
wartość według ceny nabycia	3 967	-	-	9 544
wartość godziwa	2 207	-	-	6 613
wartość rynkowa	2 207	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe				
wartość bilansowa	-	-	-	-
wartość według ceny nabycia	-	-	-	-
wartość godziwa	-	-	-	-
wartość rynkowa	-	-	-	-
Pozostałe (wg tytułów)				
wartość bilansowa	-	-	-	-
wartość według ceny nabycia	-	-	-	-
wartość godziwa	-	-	-	-
wartość rynkowa	-	-	-	-
Zagraniczne papiery wartościowe				
wartość bilansowa	-	-	-	-
wartość według ceny nabycia	-	-	-	-
wartość godziwa	-	-	-	-
wartość rynkowa	-	-	-	-
RAZEM				
wartość bilansowa	2 207	-	-	6 682
wartość według ceny nabycia	3 967	-	-	15 664
wartość rynkowa	2 207	-	-	-

Zmiana wartości bilansowej składników portfela inwestycyjnego

	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w jednostkach wspólnie kontrolowanych	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Udziały mniejszościowe	Certyfikaty inwestycyjne i obligacje	Zagraniczne papiery wartościowe	Pozostałe	Razem
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	-	-	39	8 927	-	-	339	9 305
a. Zwiększenia (z tytułu)	-	-	69	5 002	-	-	-	5 071
- Reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-	-
- Nabycie	-	-	69	4 496	-	-	-	4 565
- Wycena	-	-	-	506	-	-	-	506
b. Zmniejszenia (z tytułu)	-	-	39	5 109	-	-	339	5 487
- Sprzedaż	-	-	39	2 363	-	-	339	2 741
- Wycena	-	-	-	2 746	-	-	-	2 746
Wartość bilansowa na koniec roku obrotowego	-	-	69	8 820	-	-	-	8 889

Udziały mniejszościowe z programu powszechnej prywatyzacji

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Wartość bilansowa akcji (udziałów)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSR 39
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	-	-	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
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)
VetXpert Sp. z o.o.	37-450 Stalowa Wola, Kwiatkowskiego 9	Działalność związana z oprogramowaniem	stowarzyszona	50	26		29,40%	29,40%		
Pricing Tags Sp. z o.o.	10-089 Olsztyn, Gałczyńskiego 62/1	Działalność związana z oprogramowaniem	stowarzyszona	34	26		28,56%	28,56%		
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										
CTE Trading Sp. z o.o.	00-688 Warszawa, Emilii Plater 28	Działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju	stowarzyszona	40	17		40,00%	40,00%		
Razem					69	-			-	-

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych c.d.

Nazwa jednostki	Przychody netto ze sprzedaży	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	Aktywa obrotowe	Należności krótkoterminowe	Należności długoterminowe	Zapasy	Aktywa razem	Kapitał własny	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Zapasy	Rezerwy (z aktualizacji wyceny)	Wynik finansowy z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Zobowiązania i rezerwy		
															Ogółem:	w tym:	
																Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe
Rubicon Partners Corporate Finance S.A.	1 441	(1 853)	6 482	378	-	-	11 341	6 429	2 000	-	4 280	1 652	-	(1 475)	4 912	3 290	-
Cracovia Invest Sp. z o.o.	-	(8)	18	2	-	-	5 538	4 996	193	-	3 502	4 764	(3 453)	(10)	542	42	-
Rubicon Partners Ventures Sp. z o.o.	313	187	1 017	1 012	-	-	7 901	2 216	10	-	-	4 535	(1)	(2 328)	5 684	5 684	-
CTE Trading Sp. z o.o.	-	(4)	1 057	35	-	-	1 057	31	50	-	1	-	(10)	(10)	1 026	1 026	-
R Ventures I Sp. z o.o.	-	(329)	-	30	-	-	754	688	5	-	-	1 012	-	(329)	66	66	-

Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Liczba akcji (udziałów)	Wartość godziwa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSR 39
Notowane										
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	701	701	5,00%	5,00%		24	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Korporacja Budowlana Kopahaus S.A. w upadłości likwidacyjnej	74-320 Barlinek, Okrętowa 8	Produkcja wyrobów stolarskich i ciesielskich do budownictwa	2 000 000	-	-	3,10%	2,88%		-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
MDI Energia S.A.	02-681 Warszawa, Al. Wyciągowa 6	Działalność firm centralnych (Head Office) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych	150 000	643	643	0,32%	0,32%		11	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Cenospheres Trade & Engineering S.A.	00-688 Warszawa, Emilii Plater 28	Produkcja pozostałych wyrobów z mineralnych surowców niemetalicznych, gdzie indziej niesklasyfikowana	313 800	863	863	10,46%	10,46%		-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Liczba akcji (udziałów)	Wartość godziwa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSR 39
Nienotowane										
Międzynarodowe Targi Gdańskie S.A.	80-560 Gdańsk, Żaglowa 11	Działalność targowa, wystawiennictwo	2 480	-	-	0,38%	0,38%		-	Aktywa dostępne do sprzedaży
MG Group S.A.	00-688 Warszawa, Emilii Plater 28	Działalność firm centralnych (Head Office) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych	400 000	429		14,32%	14,32%		-	Aktywa dostępne do sprzedaży
Fresh Insert Sp. z o.o.	87-100 Toruń, Tadeusza Kościuszki 71/2018	Produkcja pestycydów i pozostałych środków agrochemicznych	50 000	50	-	5,00%	5,00%		-	Aktywa dostępne do sprzedaży
Synthex Technologies Sp. z o.o.	87-100 Toruń, Gagarina 7/134B	Produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów organicznych	8 123	1 893	-	19,72%	19,72%		-	Aktywa dostępne do sprzedaży
Tuatara Sp. z o.o.	02-305 Warszawa, Al. Jerozolimskie 132	Działalność związana z oprogramowaniem	1 600	2 042	-	7,50%	7,50%		-	Aktywa dostępne do sprzedaży
Retixa S.A.	02-305 Warszawa, Al. Jerozolimskie 132	Działalność związana z oprogramowaniem	200 000	2 200	-	14,29%	14,29%		-	Aktywa dostępne do sprzedaży
Razem				8 820	2 207			-	35	

NOTA 1

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW	01.01.2017 - 31.12.2017 (badane)	01.01.2016 - 31.12.2016 (badane)
- przychody ze sprzedaży usług	1 378	3 067
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
- pozostałe usługi	3 552	-
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	4 930	3 067
- 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.

Zarząd Jednostki dominującej analizuje dane finansowe spółek na poziomie skonsolidowanego sprawozdania finansowego. W działalności Grupy identyfikuje się jeden sektor związany z kompleksowym świadczeniem usług doradztwa strategicznego dla przedsiębiorstw.

NOTA 2B

INFORMACJE DOTYCZĄCE PRODUKTÓW I USŁUG	01.01.2017 - 31.12.2017 (badane)	01.01.2016 - 31.12.2016 (badane)
Przychody	4 930	3 067
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	4 930	3 067
- od klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów	3 583	2 234
Przychody segmentu ogółem	4 930	3 067

INFORMACJE DOTYCZĄCE GŁÓWNYCH KLIENTÓW

W przychodach z tytułu sprzedaży - NOTA 2B uwzględniono przychody od trzech klientów - klient A – 2 033 tys. zł (Cypr), Klient B – 760 tys. zł (Polska), Klient C – 790 tys. zł (Polska), (2016: przychody powyżej 10 % dotyczyły pięciu klientów: klient A – 706 tys. zł (Polska), Klient B – 476 tys. zł (wielka Brytania), klient C – 386 tys. zł (Polska), Klient D – 381 tys. zł (Polska), klient E – 285 tys. zł (Polska).

NOTA 2C

INFORMACJE DOTYCZĄCE OBSZARÓW GEOGRAFICZNYCH	01.01.2017 - 31.12.2017 (badane)	01.01.2016 - 31.12.2016 (badane)
Przychody od klientów zewnętrznych		
Polska kraj siedziby	2 897	2 341
Wielka Brytania	-	476
Cypr	2 033	250
Pozostałe obszary geograficzne	-	-
Razem	4 930	3 067

INFORMACJE DOTYCZĄCE OBSZARÓW GEOGRAFICZNYCH CD	01.01.2017 - 31.12.2017 (badane)	01.01.2016 - 31.12.2016 (badane)
Aktywa trwałe (w rozbiciu na lokalizację)		
Polska kraj siedziby	18 383	22 788
Pozostałe obszary geograficzne	-	-
Razem	18 383	22 788

NOTA 3

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE (WG TYTUŁÓW)	01.01.2017 - 31.12.2017 (badane)	01.01.2016 - 31.12.2016 (badane)
a) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
b) dotacje	-	-
c) pozostałe przychody operacyjne, w tym:	177	270
- refaktura kosztów	19	78
- spłata przedawnionych należności	66	168
- spisanie przedawnionych należności	-	-
- pozostałe	92	24
- rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	-	-
Pozostałe przychody operacyjne, razem	177	270

NOTA 4

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	01.01.2017 - 31.12.2017 (badane)	01.01.2016 - 31.12.2016 (badane)
Świadczenia w okresie zatrudnienia	(871)	(1 215)
Koszty świadczeń pracowniczych, razem	(871)	(1 215)

NOTA 5

POZOSTAŁE KOSZTY (WG TYTUŁÓW)	01.01.2017 - 31.12.2017 (badane)	01.01.2016 - 31.12.2016 (badane)
a) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
b) aktualizacja wartości aktywów niefinansowych (z tytułu)	(410)	(212)
- odpis aktualizujący należności	(410)	(170)
- pozostałe	-	(42)
c) pozostałe koszty, w tym:	(323)	(1 073)
- spisanie należności przedawnionych	-	(3)
- reprezentacja	(8)	(2)
- podróże służbowe	(39)	(13)
- opłaty	(25)	-
- ubezpieczenia	(11)	(6)
- wycena nieruchomości	-	(706)
- refaktury	(134)	(179)
- pozostałe koszty	(106)	(164)
Pozostałe koszty operacyjne, razem	(733)	(1 285)

NOTA 6

PRZYCHODY FINANSOWE (WG TYTUŁÓW)	01.01.2017 - 31.12.2017 (badane)	01.01.2016 - 31.12.2016 (badane)
a) zysk (strata na rozdwojeniu akcji w jednostkach zależnych)	-	-
b) przychody z tytułu odsetek (z tytułu)	514	1 141
- odsetki od lokat	1	-
- odsetki od udzielonych pożyczek	145	226
- odsetki z tytułu dłużnych papierów wartościowych	128	259

- odsetki od depozytów bankowych	-	-
- pozostałe odsetki	240	657
c) pozostałe przychody finansowe, w tym:	35	173
- rozwiązane odpisy na należności (pożyczki)	-	98
- różnice kursowe	-	46
- dywidendy	35	29
d) zysk ze zbycia inwestycji	833	-
e) wycena inwestycji	-	-
Przychody finansowe, razem	1 382	1 314

NOTA 7

PRZYCHODY ODSETKOWE Z AKTYWÓW FINANSOWYCH W PODZIALE NA KATEGORIE AKTYWÓW:	01.01.2017 - 31.12.2017 (badane)	01.01.2016 - 31.12.2016 (badane)
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-
Pożyczki i należności własne (w tym: gotówka w kasie i lokaty bankowe)	386	883
Inwestycje utrzymane do wymagalności	128	259
Przychody odsetkowe, razem	514	1 141

NOTA 8

KOSZTY FINANSOWE (WG TYTUŁÓW)	01.01.2017 - 31.12.2017 (badane)	01.01.2016 - 31.12.2016 (badane)
a) Koszty z tytułu odsetek:	(398)	(896)
- odsetki od obligacji	(232)	(573)
- odsetki od pożyczek	(165)	(318)
- pozostałe odsetki	(1)	(6)
b) Prowizje	-	-
c) Odpisy należności od pożyczek	(519)	(721)
d) Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	(1)	(2)
e) Odpisy aktualizujące aktywa finansowe/utrata wartości aktywów finansowych	(2 389)*	-
f) Pozostałe	-	(318)
Koszty finansowe, razem	(3 307)	(1 937)

*w tym 2 000 tys zł utrata wartości udziałów JMS Industry Sp. z o.o.

NOTA 9

ZYSK/STRATA ZE SPRZEDAŻY POZOSTAŁYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, UDZIAŁÓW I INNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	01.01.2017 - 31.12.2017 (badane)	01.01.2016 - 31.12.2016 (badane)
Zyski ze sprzedaży:	422	8 934
- zyski ze sprzedaży jednostek zależnych	-	-
- zyski ze sprzedaży jednostek stowarzyszonych	2	-
- zyski ze sprzedaży udziałów w pozostałych jednostkach	420	8 934
Straty ze sprzedaży:	(1 069)	(8 615)
- straty ze sprzedaży jednostek zależnych	-	-
- straty ze sprzedaży jednostek stowarzyszonych	-	-
- straty ze sprzedaży udziałów w pozostałych jednostkach	(1 069)	(8 615)
Zyski/straty ze sprzedaży razem	(647)	319

NOTA 10

ZYSKI/ STRATY Z PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, UDZIAŁÓW I INNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WYCENIONYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY	01.01.2017 - 31.12.2017 (badane)	01.01.2016 - 31.12.2016 (badane)
Zyski z wyceny:	506	486
- zyski ze sprzedaży jednostek stowarzyszonych	-	-
- zyski ze sprzedaży udziałów w pozostałych jednostkach	506	486
Straty z wyceny:	(358)	(228)
- straty ze sprzedaży jednostek stowarzyszonych	(358)	-
- straty ze sprzedaży udziałów w pozostałych jednostkach	-	(228)
Zyski/straty ze sprzedaży razem	148	258

NOTA 11A

PODATEK DOCHODOWY UJĘTY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	01.01.2017 - 31.12.2017 (badane)	01.01.2016 - 31.12.2016 (badane)
Bieżący podatek dochodowy		
- bieżące obciążenie podatkowe	-	-
- korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	-	-
Bieżący podatek dochodowy, razem	-	-
Podatek dochodowy odroczony		
- odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	124	561
- podatek odroczony przeniesiony z kapitału własnego	-	-
Podatek dochodowy odroczony, razem	124	561
Koszt podatkowy, razem	124	561
Przypadający na:		
- działalność kontynuowaną	124	561
- działalność zaniechaną	-	-

NOTA 11C

PODATEK DOCHODOWY ODROZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT:	01.01.2017 - 31.12.2017 (badane)	01.01.2016 - 31.12.2016 (badane)
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	124	561
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych	-	-
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	-	-
Podatek dochodowy odroczony, razem	124	561

NOTA 11D

ŁĄCZNA KWOTA PODATKU ODROZONEGO	01.01.2017 - 31.12.2017 (badane)	01.01.2016 - 31.12.2016 (badane)
- ujęta w rachunku zysków i strat	124	561
- ujętego w kapitale własnym	-	388

NOTA 11E

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT DOTYCZĄCY	01.01.2017 - 31.12.2017 (badane)	01.01.2016 - 31.12.2016 (badane)
- działalności zaniechanej	-	-
- wyniku na działalności podstawowej	124	561

NOTA 12

POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY), Z TYTUŁU:	01.01.2017 - 31.12.2017 (badane)	01.01.2016 - 31.12.2016 (badane)
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty), razem	-	-

NOTA 13A

ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	01.01.2017 - 31.12.2017 (badane)	01.01.2016 - 31.12.2016 (badane)
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję		
z działalności kontynuowanej	(0,57)	(0,46)
z działalności zaniechanej	-	-
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję ogółem	(0,57)	(0,46)
Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję		
z działalności kontynuowanej	(0,57)	(0,46)
z działalności zaniechanej	-	-
Zysk rozwodniony przypadający na jedną ogółem	(0,57)	(0,46)

NOTA 13B

ZYSK I ŚREDNIA WAŻONA AKCJI ZWYKŁYCH WYKORZYSTANA DO OBLICZENIA ZYSKU PODSTAWOWEGO NA JEDNĄ AKCJĘ:	01.01.2017 - 31.12.2017 (badane)	01.01.2016 - 31.12.2016 (badane)
Zysk za rok obrotowy	(2 194)	(1 754)
Zysk za rok obrotowy z działalności kontynuowanej	(2 194)	(1 754)
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:	01.01.2017 - 31.12.2017 (badane)	01.01.2016 - 31.12.2016 (badane)
Zysk za rok obrotowy	(2 194)	(1 754)
Zysk wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję	(2 194)	(1 754)
Zysk za rok obrotowy z działalności kontynuowanej wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję	(2 194)	(1 754)
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:	01.01.2017 - 31.12.2017 (badane)	01.01.2016 - 31.12.2016 (badane)
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	31.12.2017 (badane)	31.12.2016 (badane)
a) środki trwałe, w tym:	1 256	36
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	-	-
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	-
- urządzenia techniczne i maszyny	7	17
- środki transportu	1 238	19
- inne środki trwałe	11	-
b) środki trwałe w budowie	-	-
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	1 256	36

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
2017						
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	-	-	62	-	78	140
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	9	1 238	1	1 248
- zakupu	-	-	9	-	1	10
- leasing	-	-	-	1 238	-	1 238
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	8	-	1	9
- likwidacji	-	-	8	-	1	9
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	-	-	63	1 238	78	1 379
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	-	45	-	59	104
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	-	19	-	9	28
- amortyzacja za rok 2017	-	-	19	-	9	28
g) zmniejszenie umorzenia z tytułu likwidacji	-	-	(8)	-	(1)	(9)
h) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	-	56	-	67	123
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	-	-	7	1 238	11	1 256

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

NOTA 14C

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31.12.2017 (badane)	31.12.2016 (badane)
a) własne	18	36
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	1 238	-
Środki trwałe bilansowe, razem	1 256	36

NOTA 15

NIERUCHOMOŚĆ INWESTYCYJNA - WYCENA	31.12.2017	Reklasyfikacja do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	31.12.2016
a) Nieruchomość inwestycyjna	-	(20)	5 500

Spółka wycenia nieruchomości inwestycyjne w wartości godziwej.

NOTA 16A

WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	31.12.2017 (badane)	31.12.2016 (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	31.12.2017 (badane)	31.12.2016 (badane)
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 wartości firmy na początek okresu	4 907	4 907
f) odpis z tytułu utraty wartości wartości firmy za okres (z tytułu)	-	-
g) odpis z tytułu utraty wartości wartości firmy na koniec okresu	4 907	4 907
h) wartość firmy netto na koniec okresu	7 110	7 110

NOTA 17A

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	31.12.2017 (badane)	31.12.2016 (badane)
a) koszty zakończonych prac badawczo - rozwojowych	-	-
b) koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	-	-
- oprogramowanie komputerowe	-	-
c) inne wartości niematerialne i prawne	2 524	2 524
d) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
Wartości niematerialne i prawne, razem	2 524	2 524

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
2017						
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	-	-	17	2 524	-	2 541
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	-	-	17	2 524	-	2 541
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	-	17	-	-	17
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	-	-	-	-	-
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
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

NOTA 17C

WARTOŚCI NIEMATERIALNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31.12.2017 (badane)	31.12.2016 (badane)
a) wytworzone we własnym zakresie	-	-
b) nabyte wartości niematerialne	2 524	2 524
c) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	-	-
Wartości niematerialne, razem	2 524	2 524

NOTA 18

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.12.2017 (badane)	31.12.2016 (badane)
1. Stan aktywów na początek okresu, w tym:	702	488
a) odniesionych na wynik finansowy	343	84
2. Zwiększenia	292	702
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z różnicami przejściowymi (z tytułu)	292	702
- odsetki niezrealizowane	-	159
- rezerwy na koszty	139	73
- rezerwa na audyt	-	6
- niewykorzystane straty z lat ubiegłych	-	93
- wycena aktywów finansowych	153	-
- straty podatkowe	-	371
3. Zmniejszenia	166	488
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z różnicami przejściowymi (z tytułu)	166	488
- rezerwa na koszty	8	2
- rezerwy na audyt	-	8
- odsetki niezrealizowane	-	352
- wycena aktywów finansowych	158	-
- pozostałe	-	-
- niewykorzystane straty z lat ubiegłych	-	126
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	828	702
a) odniesionych na wynik finansowy	828	702
b) odniesionych na kapitał własny	-	-

NOTA 19A

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	31.12.2017 (badane)	31.12.2016 (badane)
a) Należności z tytułu dostaw i usług brutto	1 599	10 162
b) Należności z tytułu sprzedaży papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	5 938	-
c) Należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	-	-
d) Należności z tytułu zbycia środków trwałych	-	-
e) Pozostałe należności	1 703	638
Należności brutto	9 240	10 800
Odpisy aktualizujące	6 895	6 466
Należności (netto), razem	2 345	4 334

NOTA 19B

ZMIANA STANU ODPISÓW NA NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁYCH NALEŻNOŚCI	31.12.2017 (badane)	31.12.2016 (badane)
Stan odpisów na początek okresu:	6 466	6 742
Zwiększenia	515	735
- utworzenie odpisów na przeterminowane należności	515	735
- utworzenie odpisów na należności sporne	-	-
Zmniejszenia	86	1 011
- wykorzystanie odpisu aktualizującego	20	-
- rozwiązanie odpisu aktualizującego	66	1 011
- sprzedaż spółki zależnej	-	-
Stan odpisów na koniec okresu:	6 895	6 466

NOTA 19C

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG O OKRESIE SPŁATY OD DNIA BILANSOWEGO:	31.12.2017 (badane)	31.12.2016 (badane)
a) do 1 miesiąca	47	3 637
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	1 552	7 163
Należności (brutto), razem	1 599	10 800
g) odpisy aktualizujące	1 458	6 466
Należności (netto), razem	141	4 334

NOTA 19D

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE	31.12.2017 (badane)	31.12.2016 (badane)
a) do 1 miesiąca	13	-
b) do 3 miesięcy	8	13
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	219	22
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	348	46
e) powyżej 1 roku	964	6 444
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	1 552	6 525
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	1 458	6 466
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	94	59

NOTA 19E

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU UDZIELONYCH POŻYCZEK	31.12.2017 (badane)	31.12.2016 (badane)
a) Należności z tytułu udzielonych pożyczek	1 484	1 421
b) Należności z tytułu odsetek	1 088	928
c) Pożyczone akcje	-	-
Należności z tytułu pożyczek brutto	2 572	2 349
Odpisy na należności	1 920	1 721
Należności z tytułu udzielonych pożyczek netto	652	628

NOTA 19F

ZMIANA STANU ODPISÓW NA NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU POŻYCZEK	31.12.2017 (badane)	31.12.2016 (badane)
Stan na początek roku	1 721	1 128
- odpis z tytułu utraty wartości (należności z tytułu pożyczek)	286	720
- kwoty odzyskane w ciągu roku	(87)	(127)
Stan na koniec roku	1 920	1 721

NOTA 19G

NALEŻNOŚCI (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2017 (badane)	31.12.2016 (badane)
a) należności w walucie polskiej	2 345	4 334
b) należności w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-
Należności, razem	2 345	4 334

NOTA 20

POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE	31.12.2017 (badane)	31.12.2016 (badane)
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	6 613	6 367
- akcje	6 613	6 367
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	2 207	2 899
- akcje i udziały	2 207	2 561
- pozostałe	-	338
Pozostałe aktywa finansowe, razem	8 820	9 266
w tym:		
- aktywa trwałe	6 613	6 705
- aktywa obrotowe	2 207	2 561

NOTA 20A

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE	31.12.2017 (badane)	31.12.2016 (badane)
a) środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	701	108
b) inne środki pieniężne	-	-
c) inne aktywa pieniężne	-	-
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	701	108

NOTA 20B

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2017 (badane)	31.12.2016 (badane)
a) w walucie polskiej	695	108
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	6	-
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	701	108

NOTA 21

POZOSTAŁE AKTYWA	31.12.2017 (badane)	31.12.2016 (badane)
rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	42	40
Krótkoterminowe	42	40
- ubezpieczenia	19	19
- VAT 150 dni	6	5
- serwisy informacyjne	1	1
- inne	16	15
Długoterminowe	-	-
b) inne rozliczenia międzyokresowe, w tym:	-	108
- VAT do rozliczenia w następnym miesiącu	-	108
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	42	148

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
			3 299	2	emisja akcji serii H	2014-03-12
			(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	31.12.2017 (badane)	31.12.2016 (badane)
Liczba akcji w szt.		
a) liczba akcji na początek okresu	3 820 500	3 820 500
- zwiększenia - emisja	-	-
- zmniejszenia - w wyniku scalenia	-	-
b) liczba akcji na koniec okresu	3 820 500	3 820 500

NOTA 22C

KAPITAŁ ZAKŁADOWY	31.12.2017 (badane)	31.12.2016 (badane)
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	31.12.2017 (badane)	31.12.2016 (badane)
a) kapitał utworzony ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej (agio)	11 319	11 413
b) kapitał utworzony ustawowo	-	-
c) kapitał utworzony zgodnie ze statutem, ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość	-	-
d) inny (wg rodzaju)	-	-

- podział wyniku finansowego	-	-
- utworzenie kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych	-	-
Kapitał zapasowy, razem	11 319	11 319

NOTA 22E

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)	31.12.2017 (badane)	31.12.2016 (badane)
środki na nabycie akcji własnych	10 000	10 000
Podział wyniku finansowego za lata poprzednie	3 875	3 732
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	13 875	13 732

NOTA 23

ZMIANA STANU KAPITAŁÓW NIESPRAWUJACYCH KONTROLI	31.12.2017 (badane)	31.12.2016 (badane)
Stan na początek okresu	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
Stan kapitałów mniejszości na koniec okresu	-	-

NOTA 24A

ZOBOWIĄZANIA	31.12.2017 (badane)	31.12.2016 (badane)
a) zobowiązania długoterminowe	1 143	1 300
b) zobowiązania krótkoterminowe	14 178	13 084
Zobowiązania, razem	15 321	14 384

NOTA 24B

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	31.12.2017 (badane)	31.12.2016 (badane)
a) Zobowiązania z tytułu nabytych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	-	2 000
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	-	2 000
b) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	649	241
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	649	241
c) Pozostałe zobowiązania	8 682	2 863
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	8 682	2 863
Zobowiązania, razem	9 331	5 104

NOTA 24C

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE Z PODZIAŁEM NA ZOBOWIĄZANIA NIESPŁACONE W OKRESIE	31.12.2017 (badane)	31.12.2016 (badane)
a) do 1 miesiąca	198	136
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	80	19
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	39	7
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	4	32

e) powyżej 1 roku	70	47
zobowiązania nieprzeterminowane	258	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, razem	649	241

NOTA 25B

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	31.12.2017 (badane)	31.12.2016 (badane)
1. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe (wg tytułów):	8 682	2 863
- z tytułu wynagrodzeń	100	908
- rozrachunków z pracownikami	-	-
- pozostałe	8 582	1 955
2. Pozostałe zobowiązania długoterminowe (wg tytułów):	-	-
- pozostałe	-	-
Pozostałe zobowiązania, razem	8 682	2 863

NOTA 26

KREDYTY I POŻYCZKI OTRZYMANE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	31.12.2017 (badane)	31.12.2016 (badane)
Niezabezpieczone - po zamortyzowanym koszcie	2 143	4 254
Kredyt bankowy	-	-
Pożyczki od jednostek:	2 143	4 254
- powiązanych	-	-
- pozostałych	2 143	4 254
Obligacje	2 324	4 600
Leasing finansowy	1 273	-
Kredyty i pożyczki otrzymane razem	5 740	8 854
w tym:		
zobowiązania krótkoterminowe	4 597	7 719
zobowiązania długoterminowe	1 143	1 135
Kredyty i pożyczki otrzymane razem	5 740	8 854

NOTA 26A

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, Z PODZIAŁEM NA ZOBOWIĄZANIA O OKRESIE ZAPADALNOŚCI OD DNIA BILANSOWEGO:	31.12.2017 (badane)	31.12.2016 (badane)
a) do 1 roku	-	-
b) powyżej 1 roku do 3 lat	1 143	1 300
c) powyżej 3 do 5 lat	-	-
d) powyżej 5 lat	-	-
Zobowiązania długoterminowe, razem	1 143	1 300

NOTA 26B

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2017 (badane)	31.12.2016 (badane)
a) zobowiązania w walucie polskiej	1 143	1 300
b) zobowiązania w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-
Zobowiązania długoterminowe, razem	1 143	1 300

NOTA 28

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2017 (badane)	31.12.2016 (badane)
a) zobowiązania w walucie polskiej	14 178	13 084
b) zobowiązania w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-
- jednostka/waluta EURO	-	-
pozostałe waluty w zł	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	14 178	13 084

NOTA 29

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	01.01.2017 - 31.12.2017 (badane)	01.01.2016 - 31.12.2016 (badane)
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	1 740	1 700
a) odniesionej na wynik finansowy	1 352	1 700
b) odniesionej na kapitał własny	388	-
2. Zwiększenia	51	497
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	51	109
- przychody następnego roku	-	-
- naliczone odsetki	51	109
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	77	457
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	77	457
- różnice kursowe	-	-
- naliczone odsetki	77	319
- wycena nieruchomości	-	138
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-
- wycena aktywów finansowych	-	-
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:	1 714	1 740
a) odniesionej na wynik finansowy	1 714	1 352
b) odniesionej na kapitał własny	-	388

NOTA 30

ZMIANA STANU INNYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	01.01.2017 - 31.12.2017 (badane)	01.01.2016 - 31.12.2016 (badane)
a) stan innych rezerw na początek okresu	418	33
- rezerwy na koszty operacyjne	395	-
- rezerwy na koszty emisji akcji	-	-
b) zwiększenia (z tytułu)	745	440
- rezerwy na koszty operacyjne	693	387
- przyszłe koszty sądowe	-	-
- badanie bilansu	52	53
- pozostałe	-	-

c) wykorzystanie (z tytułu)	62	55
- rezerwy na koszty operacyjne	23	-
- badanie bilansu	39	55
d) rozwiązanie (z tytułu)	-	-
- pozostałe	-	-
e) stan innych rezerw na koniec okresu	1 101	418

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

Struktura środków pieniężnych	31 grudnia 2017 (badane)	31 grudnia 2016 (badane)
Środki pieniężne w kasie	8	1
Środki pieniężne w banku	669	105
rachunki bieżące	53	105
- w złotych	47	105
- w euro	6	-
lokaty	616	-
- w złotych	616	-
Środki pieniężne na rachunkach inwestycyjnych	24	2
- w złotych	24	2
- w EUR	-	-
Środki na rachunkach zastrzeżonych	-	-
Razem	701	108

Zmiana pozycji bilansowych, które zostały zaprezentowane w działalności finansowej

	Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów bankowych	Zobowiązania z tytułu zobowiązań finansowych - obligacje	Pozostałe zobowiązania finansowe	RAZEM
Stan na 01.01.2017	4 254	4 600	-	8 854
Zmiany gotówkowe				
Wpływ kapitału (+)	1 014	-	-	1 014
Spłata kapitału (-)	(1 482)	(2 217)	-	(3 699)
Spłata odsetek (-)	(114)	(291)	-	(405)
Zmiany bezgotówkowe				
Naliczenie odsetek (+)	165	232	-	397
Kompensaty (-)/(+)	-	-	-	-
Wzrost bezgotówkowy (+)	1 694	-	-	1 694
Stan na 31.12.2017	2 143	2 324	1 273	5 740

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 2017 (badane)**

	Gotówka	Pożyczki i należności własne	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Razem
Aktywa	-	-	-	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	2 345	-	-	2 345

Grupa Kapitałowa Rubicon Partners

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2017

(w tysiącach złotych)

Należności z tytułu udzielonych pożyczek	-	652	-	-	652
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	2 207	6 613	8 820
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	701	-	-	-	701
	701	2 997	2 207	6 613	12 518
w tym aktywa trwałe				6 613	6 613

31 grudnia 2016 (badane, przekształcone)

	Gotówka	Pożyczki i należności własne	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Razem
Aktywa	-	-	-	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	4 334	-	-	4 334
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	-	628	-	-	628
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	2 899	6 367	9 266
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	108	-	-	-	108
	108	4 962	2 899	6 367	14 336
w tym aktywa trwałe		103	339	6 367	6 809

Zobowiązania finansowe

31 grudnia 2017 (badane)

	Zobowiązania wyceniane przez rachunek zysków i strat	Pozostałe zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Razem
Zobowiązania			
Pożyczki i kredyty bankowe	-	2 143	2 143
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	9 331	9 331
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	3 597	3 597
	-	15 071	15 071
w tym zobowiązania długoterminowe		1 143	1 143

31 grudnia 2016 (badane, przekształcone)

	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
	-	14 384	14 123
w tym zobowiązania długoterminowe		1 300	1 300

Wymagalność zobowiązań finansowych

	31.12.2017	31.12.2016
a) do 1 roku	4 597	7 719
1 – 3 miesięcy	72	-
3 – 6 miesięcy	4 363	7 399
6 – 12 miesięcy	162	320
b) powyżej 1 roku do 3 lat	1 143	1 135
c) powyżej 3 do 5 lat	-	-
d) powyżej 5 lat	-	-
Zobowiązania finansowe, razem	5 740	8 854

3.2 Podział instrumentów finansowych

a) gotówka

Gotówka obejmuje środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych.

b) aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy

Aktywa finansowe zaliczone do tej kategorii to 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:

31.12.2017

	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	-	-	2 561	-	339	2 900
Zwiększenia	-	-	251	-	-	251
- zakup/udzielenie	-	-	-	-	-	-
- wycena	-	-	251	-	-	251
Zmniejszenia	-	-	(605)	-	(339)	(944)
- sprzedaż/spłata	-	-	(64)	-	(339)	(403)
- wycena	-	-	(541)	-	-	(541)
Stan na koniec okresu	-	-	2 207	-	-	2 207

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	-	-	4 762
Zwiększenia	-	-	313	-	339	652
- zakup/udzielenie	-	-	29	-	-	29
- wycena	-	-	284	-	-	284
- reklasyfikacja	-	-	-	-	339	339
Zmniejszenia	-	-	(2 475)	-	-	(2 514)
- sprzedaż/spłata	-	-	(1 928)	-	-	(1 928)
- wycena	-	-	(545)	-	-	(545)
- reklasyfikacja	-	-	(2)	-	-	(41)
- sprzedaż spółki zależnej	-	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	-	2 561	-	339	2 900

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

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

Poziom 3 - ceny nie pochodzące z aktywnych rynków.

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

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

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

Hierarchia wartości godziwej

31 grudnia 2017 (niebadane)

	Certyfikaty inwestycyjne/obligacje	Akcje i udziały w jednostkach współzależnych	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych i zagranicznych	Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych będące przedmiotem pożyczki	Pozostałe inwestycyjne	Razem
Poziom 1							
Stan na początek okresu	-	-	-	859	-	-	859
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	216	-	-	216
- sprzedaż	-	-	-	64	-	-	64
- wycena	-	-	-	152	-	-	152
Stan na koniec okresu	-	-	-	643	-	-	643
Poziom 2							
Stan na początek okresu	-	-	-	1 702	-	-	1 702
Zwiększenia	-	-	-	251	-	-	251
- wycena	-	-	-	251	-	-	251
Zmniejszenia	-	-	-	389	-	-	389
- wycena	-	-	-	389	-	-	389
Stan na koniec okresu	-	-	-	1 564	-	-	1 564
Poziom 3							
Stan na początek okresu	-	-	-	6 366	-	339	6 705
Zwiększenia	-	-	-	4 452	-	-	4 452
- zakup	-	-	-	4 452	-	-	4 452
Zmniejszenia	-	-	-	4 205	-	339	4 544
- sprzedaż	-	-	-	2 205	-	339	2 544
- wycena	-	-	-	2 000	-	-	2 000
Stan na koniec okresu	-	-	-	6 613	-	-	6 613

31 grudnia 2016

	Certyfikaty inwestycyjne/obligacje	Akcje i udziały w jednostkach współzależnych	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych i zagranicznych	Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych będące przedmiotem pożyczki	Pozostałe inwestycyjne	Razem
Poziom 1							
Stan na początek okresu	-	-	-	1 588	-	-	1 588
Zwiększenia	-	-	-	512	-	-	512
- zakup	-	-	-	26	-	-	26
- wycena	-	-	-	486	-	-	486
Zmniejszenia	-	-	-	1 241	-	-	1 241
- sprzedaż	-	-	-	1 241	-	-	1 241
Stan na koniec okresu	-	-	-	859	-	-	859
Poziom 2							
Stan na początek okresu	-	-	-	2 933	-	-	2 933
Zwiększenia	-	-	-	2	-	-	2
- zakup	-	-	-	2	-	-	2
Zmniejszenia	-	-	-	1 233	-	-	1 233
- sprzedaż	-	-	-	688	-	-	688
- wycena	-	-	-	545	-	-	545
Stan na koniec okresu	-	-	-	1 702	-	-	1 702
Poziom 3							
Stan na początek okresu	-	-	-	202	-	-	202
Zwiększenia	-	-	-	6 171	-	339	6 510
- zakup	-	-	-	4 131	-	-	4 131
- wycena	-	-	-	2 040	-	-	2 040
- reklasyfikacja	-	-	-	-	-	339	339
Zmniejszenia	-	-	-	7	-	-	7
- sprzedaż	-	-	-	5	-	-	5
- reklasyfikacja	-	-	-	2	-	-	2
Stan na koniec okresu	-	-	-	6 366	-	339	6 705

c) pożyczki udzielone i należności własne

Na dzień 31 grudnia 2017 r. wartość aktywów finansowych zaklasyfikowanych do kategorii pożyczki udzielone i należności własne wynosiła łącznie 3 122 tys. zł (w tym 652 tys. zł należności z tytułu pożyczek, 2 345 tys. zł należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe; 125 tys. zł należności z tytułu bieżącego aktywa podatkowego).

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).

d) Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Inwestycje utrzymane do terminu wymagalności nie występują na 31.12.2017 r.

e) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

01.01.2017 - 31.12.2017

	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszony	Akcje i udziały mniejszościowe	Razem
Stan na początek okresu	39	6 367	6 406
Zwiększenia	-	4 246	4 246
- zakup	-	4 246	4 246
Zmniejszenia	(39)	(4 000)	(4 039)
- sprzedaż	(39)	(2 000)	(2 039)
- wycena/utrata wartości	-	(2 000)	(2 000)
Stan na koniec okresu	-	6 613	6 613

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

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 J

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 30 maja 2016 roku, 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 4 kwietnia 2017 roku zostały zawarte Porozumienia w sprawie zmiany warunków emisji Obligacji Serii J ze wszystkimi Obligatariuszami ("Porozumienia").

Na mocy podpisanych Porozumień oraz podjętej Uchwały z dnia 4 kwietnia 2017 roku w sprawie zmiany warunków emisji obligacji serii J nastąpiła zmiana postanowień w zakresie wydłużenia terminu wykupu Obligacji z 14 kwietnia 2017 do 29 grudnia 2017, wprowadzenia zapisów w zakresie wcześniejszej, przedterminowej częściowej spłaty należności głównej Obligacji poprzez częściową spłatę wartości nominalnej Obligacji (obniżenie wartości nominalnej Obligacji) oraz zmiany warunków oprocentowania polegających na zwiększeniu marży o 1% tj. do 600 punktów procentowych dotycząca okresu od 15 kwietnia 2017 do 29 grudnia 2017 r.

W dniu 28 września 2017 roku zostały zawarte porozumienia w sprawie zmiany warunków emisji Obligacji serii J ze wszystkimi Obligatariuszami. Na mocy podpisanych porozumień oraz podjętej Uchwały Zarządu z dnia 28 września 2017 roku nastąpiła zmiana postanowień w zakresie wydłużenia terminu wykupu Obligacji z 29 grudnia 2017 roku do 31 maja 2018 roku, wydłużenia okresu odsetkowego do 31 maja 2018 roku oraz pozostawienia do dnia wykupu obecnej wysokości wartości nominalnej obligacji na poziomie 459 PLN.

Linia kredytowa

Na dzień 31 grudnia 2017 r. Grupa nie posiadała zobowiązań z tytułu kredytów.

4. 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.

a) 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.

Otrzymane pożyczki

Na dzień 31 grudnia 2017 r. kwota otrzymanych pożyczek wyniosła 2 143 tys. zł. W 2017 r. Grupa zaciągnęła pożyczki w wysokości 3 654 tys. zł i spłaciła 3 891 tys. zł (wartość nominalna). Oprocentowanie wszystkich pożyczek jest stałe.

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 2017 r. i na 31 grudnia 2016 r. przedstawiono w poniższych tabelach:

Grupa Kapitałowa Rubicon Partners

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2017
(w tysiącach złotych)

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

	Zaangażowanie na 31 grudnia 2017	Oprocentowanie stałe
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	133	6%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	519	7%
Razem należności o stałym oprocentowaniu	652	
Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek z odsetkami	40	6,7%
Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek z odsetkami	2 099	7%
Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek z odsetkami	4	10%
Razem zobowiązania o stałym oprocentowaniu	2 143	

	Zaangażowanie na 31 grudnia 2016	Oprocentowanie stałe
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	103	2%
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 2017	Oprocentowanie zmienne
osoba fizyczna		
należności o zmiennym oprocentowaniu	-	-
Zobowiązania z tytułu obligacji z odsetkami	2 324	WIBOR 3M plus marża 500 punktów bazowych do dnia 14.04.2017, WIBOR 3M plus marża 600 punktów bazowych od dnia 15.04.2017
zobowiązania z tytułu kredytów łącznie z odsetkami	-	-
Razem zobowiązania o zmiennym oprocentowaniu	2 324	

	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	

Analiza wrażliwości wykazała, że jeżeli stopy procentowe wzrosłyby o 100 punktów bazowych koszty odsetkowe ponoszone w związku z zaciągniętymi przez Grupę zobowiązaniami wzrosłyby o 23 tys. zł rocznie (2016: 112 tys. zł) przy założeniu, że pozostałe czynniki pozostałyby niezmienione.

b) Obciążenie ryzykiem kredytowym

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

Maksymalne ryzyko kredytowe na dzień bilansowy było następujące:

	Wartość bilansowa	
	31.12.2017 (badane)	31.12.2016 (badane)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	2 345	4 334
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	652	525
Bieżące aktywa podatkowe	125	101
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	701	108
	3 823	5 068

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

c) 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 2017 r. nie występują istotne inwestycje i zobowiązania w walutach obcych. Część usług świadczonych przez spółki z grupy kapitałowej Rubicon Partners na rzecz klientów zagranicznych fakturowana jest w EUR. W tych wypadkach występuje ryzyko zmiany wysokości przychodu wyrażonego w złotych, spowodowane zmianą kursu EUR/PLN.

d) Ryzyko związane z płynnością finansową

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

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 2017 r. Grupa posiada zobowiązania finansowe z tytułu emisji obligacji na kwotę 2 324 tys. zł z terminem wykupu 31 maja 2018 r. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego Emitent prowadzi negocjacje z obligatariuszami w sprawie rolowania obligacji serii J wyemitowanych w dniu 12 kwietnia 2016 roku na kolejny rok, a jednocześnie Zarząd prowadzi rozmowy związane ze zbyciem aktywów stanowiących zabezpieczenie obligacji serii J.

e) Zarządzanie kapitałem

Wyszczególnienie	31.12.2017 (badane)	31.12.2016 (badane)
Oprocentowane kredyty i pożyczki	2 143	4 254
Zobowiązania finansowe, handlowe oraz pozostałe zobowiązania	13 178	10 130
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	701	108
Zadłużenie netto	14 620	14 276
Kapitał własny	11 228	13 347
Kapitał razem	11 228	13 347
Kapitał i zadłużenie netto	25 848	27 623
Wskaźnik dźwigni	56,56%	51,68%

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

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.

f) Ryzyko cenowe

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 odnoszącymi się do wszystkich podobnych instrumentów finansowych będących przedmiotem obrotu na rynku.

g) Ryzyko kredytowe kontrahentów

Grupa narażona jest na ryzyko związane z niewywiązywaniem się z umów przez kontrahentów. Po pierwsze ryzyko to dotyczy wiarygodności kredytowej oraz dobrej woli odbiorców, z którym Spółka współpracuje w zakresie realizowanych projektów inwestycyjnych, po drugie dotyczy ono wiarygodności kredytowej kontrahentów, z którymi zawiera transakcje. Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe odpowiada wartości księgowej aktywów finansowych.

Ryzyko to identyfikowane jest każdorazowo, przy zawieraniu umowy z klientem oraz później, podczas rozliczania płatności.

Pomiar tego typu ryzyka opiera się na wiedzy o skargach lub toczących się procesach przeciw klientowi podczas zawierania umowy. Co dwa tygodnie przeprowadza się kontrolę rozliczonych płatności dotyczących podpisanych kontraktów, razem z analizą rachunków zysków i strat projektów.

Celem Grupy jest minimalizowanie kwoty nieściągalnych należności.

Środkiem kontroli ryzyka jest bieżący monitoring terminowości przelewów oraz w razie potrzeby upomnienia się o należną zapłatę.

h) Ryzyko zmian 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 odnoszącymi się do wszystkich podobnych instrumentów finansowych będących przedmiotem obrotu na rynku.

i) Ryzyko finansowe

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

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

j) Ryzyko biznesowe

Ryzyko biznesowe związane z prowadzoną przez Spółkę działalnością gospodarczą i powstające w wyniku określonych decyzji inwestycyjnych dążących do realizacji określonej strategii rozwoju firmy.

Ryzyko to identyfikowane jest każdorazowo, na etapie rozmów z potencjalnymi kontrahentami.

5. 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 16 668 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 2017 roku.

Główne założenia stosowane przy obliczaniu wartości użytkowej jednostki na dzień 31 grudnia 2017 roku. Na potrzeby wyceny metodą zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych wykorzystano prognozy przepływów środków pieniężnych oparte na przygotowanych przez kadrę kierowniczą prognozach finansowych obejmujących okres 2018-2022. 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 2018 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 2018. Projekcja przychodów na lata 2018-2022 stanowiła w znacznej mierze ekstrapolację prognozy dla roku 2018.

Stopa dyskontowa- średni ważony koszt kapitału przed opodatkowaniem.

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

6. 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.

7. Hiperinflacyjne przeszacowanie kapitału zakładowego (MSR 29)

Jednostka dominująca nie dokonała hiperinflacyjnego przeszacowania kapitału zakładowego oraz pozostałych kapitałów (z wyjątkiem wyniku lat ubiegłych) kierując się zasadą istotności.

Rubicon Partners S.A. został utworzony w formie jednoosobowej spółki akcyjnej Skarbu Państwa zgodnie z Ustawą z dnia 30 kwietnia 1993 roku o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji. W ramach wykonania przepisów Ustawy Minister Przekształceń Własnościowych utworzył w dniu 15 grudnia 1994 r. Narodowy Fundusz Inwestycyjny, którego rejestracja nastąpiła 31 marca 1995 r. z kapitałem początkowym 100 tys. zł. Następne podwyższenia kapitału zakładowego miały miejsce w roku 1995 i latach następnych. Na dzień bilansowy kapitał podstawowy Spółki wynosi 22 910 tys. zł.

Zakładając, że gospodarka hiperinflacyjna była w Polsce do końca 1996 roku zastosowanie wymogu MSR 29 jest nieistotne dla odczytywania sprawozdania finansowego jako całości.

8. 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 urloпами, wynikające z przepisów Kodeksu Pracy. Na dzień bilansowy kwota rezerw jest nieistotna.

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

Średnie zatrudnienie w Grupie Rubicon Partners S.A. w 2017 r. oraz w 2016 r. wyniosło:

Wyszczególnienie	2017	2016
1) pracownicy umysłowi	8	9
2) pracownicy fizyczni	-	-
Przeciętne zatrudnienie	8	9

Zatrudnienie na 31.12.2017 rok:

Wyszczególnienie	2017	2016
1) pracownicy umysłowi	8	9
2) pracownicy fizyczni	-	-
Zatrudnienie razem	8	9

10. 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 2017 r. kształtowały się następująco:

Pan Grzegorz Golec	30 tys. zł
Pan Piotr Karmelita	30 tys. zł
Razem:	60 tys. zł

Wynagrodzenie osób zarządzających do dnia publikacji raportu nie zostało wypłacone

Wynagrodzenia brutto osób zarządzających należne w 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 nadzorujących wypłacone w 2017 r. kształtowały się następująco:

Pan Robert Ciszek	2 tys. zł
Pan Robert Ditrych	1 tys. zł
Pan Tomasz Łuczyński	- tys. zł
Pani Monika Nowakowska	1 tys. zł
Pan Ewaryst Zagajewski	1 tys. zł
Razem:	5 tys. zł

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

Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących w jednostkach zależnych w 2017 i 2016 roku kształtowało się następująco:

Wyszczególnienie	2017	2016
1. Zarządzający	40	30
2. Nadzorujący	-	-
RAZEM	40	30

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.

11. 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.

12. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w 2017 r.

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

13. 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 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r. nie wystąpiły czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

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

Obligacje serii J

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 30 maja 2016 roku, 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 4 kwietnia 2017 roku zostały zawarte Porozumienia w sprawie zmiany warunków emisji Obligacji Serii J ze wszystkimi Obligatariuszami ("Porozumienia").

Na mocy podpisanych Porozumień oraz podjętej Uchwały z dnia 4 kwietnia 2017 roku w sprawie zmiany warunków emisji obligacji serii J nastąpiła zmiana postanowień w zakresie wydłużenia terminu wykupu Obligacji z 14 kwietnia 2017 do 29 grudnia 2017, wprowadzenia zapisów w zakresie wcześniejszej, przedterminowej częściowej spłaty należności głównej Obligacji poprzez częściową spłatę wartości nominalnej Obligacji (obniżenie wartości nominalnej Obligacji) oraz zmiany warunków oprocentowania polegających na zwiększeniu marży o 1% tj. do 600 punktów procentowych dotycząca okresu od 15 kwietnia 2017 do 29 grudnia 2017 r.

W dniu 28 września 2017 roku zostały zawarte porozumienia w sprawie zmiany warunków emisji Obligacji serii J ze wszystkimi Obligatariuszami. Na mocy podpisanych porozumień oraz podjętej Uchwały Zarządu z dnia 28 września 2017 roku nastąpiła zmiana postanowień w zakresie wydłużenia terminu wykupu Obligacji z 29 grudnia 2017 roku do 31 maja 2018 roku, wydłużenia okresu odsetkowego do 31 maja 2018 roku oraz pozostawienia do dnia wykupu obecnej wysokości wartości nominalnej obligacji na poziomie 459 PLN.

15. Informacje dotyczące dywidend wypłaconych i/lub zaproponowanych do wypłaty

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

16. 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.

2017

Nabycie jednostki zależnej

W pierwszym półroczu 2017 roku Rubicon Partners Ventures Sp. z o.o. tj. jednostka zależna od Rubicon Partners S.A. nabyła w dniu 17 marca 2017 roku spółkę zależną R Ventures 1 Sp. z o.o. W wyniku nabycia Spółka posiada 100 udziałów stanowiących 100% w kapitale Spółki R Ventures 1 Sp. z o.o. Kapitał podstawowy w nabytej spółce wynosi 5 tys. zł.

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.

Reklasyfikacja jednostek zależnych

W 2017 roku nie było żadnej reklasyfikacji portfela.

17. Pozycje pozabilansowe w szczególności aktywa i zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone gwarancje i poręczenia

Spółka posiada zabezpieczenie na 417 000 akcjach spółki Internity SA o wartości 701 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.

18. 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.

19. 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 nocie. Szczegółowe informacje o transakcjach między Grupą a pozostałymi stronami powiązanymi przedstawiono poniżej.

	Okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2017	Okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2016
Sprzedaż usług do spółek	-	1
- stowarzyszonych	-	1

	Okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2017	Okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2016
Przychody z tytułu odsetek od spółek:	11	1
- stowarzyszonych	11	1

	Okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2017	Okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2016
Zakup usług od spółek:	-	-
- zależnych	-	-
- stowarzyszonych	-	-

Wynagrodzenie kluczowego personelu kierowniczego zarządzającego i RN	107	390
- naliczone przez jednostkę dominującą	65	390
- naliczone przez jednostki zależne	42	-
	31.12.2017 (badane)	31.12.2016 (badane)
Pożyczki udzielone spółkom:	517	-
- stowarzyszonym	517	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu pożyczek od spółek:	2	5
- stowarzyszonych	2	5
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania wobec spółek:	922	977
- stowarzyszonych	-	39
- powiązanych osobowo*	922	938

Szczegółowe informacje dotyczące umów pożyczek

2017

Pożyczki dla spółek zależnych

W 2017 r. Rubicon Partners S.A. nie udzielał pożyczek spółkom zależnym.

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.

20. 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

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

Na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz na dzień 31 grudnia 2016 r. Grupa nie posiadała zobowiązań wobec budżetu Państwa lub gminy z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

22. 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.

23. 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.

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

W 2017 r. dokonano następujących nakładów inwestycyjnych:

Nakłady w jednostkach zależnych	-
Zakup udziałów w jednostkach stowarzyszonych	69
Zakup udziałów w jednostkach mniejszościowych - głównie transakcje na giełdzie papierów wartościowych	4 496
Zakup udziałów w jednostkach mniejszościowych zagranicznych	-
Nabywanie innych papierów wartościowych, w tym obligacji korporacyjnych	-
	<hr/>
	4 565

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.

25. Znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w niniejszym sprawozdaniu finansowym

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które zostałyby ujęte w niniejszym sprawozdaniu.

26. 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 24 lipca 2017 roku Zarząd Rubicon Partners S.A. podpisał umowę na usługi audytorskie z WBS Audyt Sp. z o.o. Przedmiotem umowy jest przegląd i badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania Rubicon Partners S.A. oraz Grupy Kapitałowej Rubicon Partners S.A. za 2017 r. i 2018 r. Wynagrodzenie za przegląd i badanie sprawozdań wynosi 64 tys. zł netto. Spółka WBS Audyt Sp. z o.o. nie świadczyła innych usług na rzecz Rubicon Partners S.A.

27. Istotne zdarzenia w okresie sprawozdawczym

W dniu 4 kwietnia 2017 roku zostały zawarte Porozumienia w sprawie zmiany warunków emisji Obligacji Serii J ze wszystkimi Obligatariuszami ("Porozumienia").

Na mocy podpisanych Porozumień oraz podjętej Uchwały z dnia 4 kwietnia 2017 roku w sprawie zmiany warunków emisji obligacji serii J nastąpiła zmiana postanowień w zakresie wydłużenia terminu wykupu Obligacji z 14 kwietnia 2017 do 29 grudnia 2017, wprowadzenia zapisów w zakresie wcześniejszej, przedterminowej częściowej spłaty należności głównej Obligacji poprzez częściową spłatę wartości nominalnej Obligacji (obniżenie wartości nominalnej Obligacji) oraz zmiany warunków oprocentowania polegających na zwiększeniu marży o 1% tj. do 600 punktów procentowych dotycząca okresu od 15 kwietnia 2017 do 29 grudnia 2017 r.

31 lipca 2017 r. Spółka dokonała spłaty części wartości nominalnej z obligacji na okaziciela serii J zarejestrowanych w depozycie papierów wartościowych i oznaczonych kodem ISIN PLNFI0500111.

Wartość dokonanej spłaty części wartości nominalnej na jedną obligację wynosiła 541 PLN, łącznie Spółka spłaciła kwotę 3 248 164 PLN. Spłata została dokonana zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji. W wyniku spłaty, wartość nominalna jednej obligacji serii J wynosi 459 PLN a łączna wartość obligacji wynosi 2 755 836,00 PLN.

24 sierpnia 2017 r. Spółka podała do publicznej wiadomości, iż została podjęta decyzja o zamiarze połączenia dwóch spółek zależnych od Rubicon Partners S.A., tj. spółka Rubicon Partners Corporate Finance S.A. (spółka przejmująca) ze spółką Cracovia Invest Sp. z o.o. (spółka przejmowana). Połączenie zostanie dokonane poprzez przeniesienie na spółkę przejmującą całego majątku spółki przejmowanej, w konsekwencji nastąpi rozwiązanie spółki przejmowanej bez prowadzenia likwidacji.

W rezultacie połączenia kapitał zakładowy spółki przejmującej zostanie podwyższony o kwotę 1 500 tys. zł w drodze emisji serii B, które zostaną wydane jednemu wspólnikowi spółki przejmowanej.

Celem planowanego połączenia się jest optymalizacja kosztów prowadzenia działalności gospodarczej, restrukturyzacja i uzyskanie efektywnego zarządzania działalnością poprzez optymalne wykorzystanie zasobów spółek łączących się.

W dniu 28 września 2017 r. zostało zawarte porozumienie w sprawie zmiany warunków emisji obligacji serii J ze wszystkimi obligatariuszami. Na mocy podpisanych porozumień oraz podjętej uchwały w sprawie zmiany warunków emisji obligacji

Grupa Kapitałowa Rubicon Partners

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2017
(w tysiącach złotych)

serii J, nastąpiła zmiana postanowień w zakresie wydłużenia terminu wykupu obligacji z 29 grudnia 2017 r. do 31 maja 2018 r. oraz wydłużenia okresu odsetkowego do 31 maja 2018 r.

W dniu 9 listopada 2017 roku Zarząd podjął decyzję o rozpoczęciu przeglądu opcji strategicznych we wszystkich obszarach działalności biznesowej Emitenta.

Na obecnym etapie będą analizowane i rozważane różne opcje strategiczne, w tym podjęcie działań mających na celu zaangażowanie kapitałowe i operacyjne nowego inwestora, w wyniku którego może nastąpić podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, zakup lub sprzedaż istniejących akcji Emitenta. Nie można również wykluczyć utrzymania dotychczasowej struktury właścicielskiej, a także zawarcia aliansu strategicznego, dokonania transakcji o innej strukturze, jak również niepodjęcia żadnych działań.

Żadne decyzje związane z wyborem konkretnej opcji przez Zarząd Spółki nie zostały dotąd podjęte i nie ma pewności, czy takie decyzje zostaną podjęte w przyszłości.

28. Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

W okresie od dnia 1 stycznia 2018 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, 23 marca 2018 roku