



Oświadczenie zarządu jednostki dominującej Rubicon Partners S.A.

Zarząd Rubicon Partners S.A. („Spółka”) oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, że niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Rubicon Partners S.A. oraz jej wynik finansowy, oraz że półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Rubicon Partners S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący tego przeglądu, spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Grzegorz Golec
Członek Zarządu

Piotr Karmelita
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 22 sierpnia 2013 r.

Grupa Kapitałowa Rubicon Partners S.A.

00-113 Warszawa, ul. Emilii Plater 53

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za okres 6 miesięczny zakończony 30 czerwca 2013 roku

Spis treści

Strona

WYBRANE DANE FINANSOWE	1
KURSY EUR UŻYTE DO PRZELICZENIA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH	1
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZAWIERAJACY SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2013 DO 30 CZERWCA 2013 ROKU [UKŁAD PORÓWNAWCZY]	2
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2013 ROKU	3
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2013 ROKU	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2013 DO 30 CZERWCA 2013 ROKU [METODA POŚREDNIA]	5
POZYCJE POZABILANSOWE	6
ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO	7
DODATKOWE NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	14
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	23

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

	w tys. zł		w tys. EUR	
	Okres 6 miesięczny zakończony 30.06.2013	Okres 6 miesięczny zakończony 30.06.2012	Okres 6 miesięczny zakończony 30.06.2013	Okres 6 miesięczny zakończony 30.06.2012
Razem przychody z działalności operacyjnej	2 576	2 349	611	556
Razem koszty działalności operacyjnej	(4 815)	(9 221)	(1 143)	(2 183)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(2 239)	(6 872)	(531)	(1 627)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(16 694)	11 454	(3 962)	2 711
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(16 702)	11 250	(3 964)	2 663
Zysk (strata) netto	(16 702)	11 250	(3 964)	2 663
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	25 273	1 422	5 997	337
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	101	-	24	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(25 430)	2 947	(6 035)	698
Przepływy pieniężne netto, razem	(56)	4 369	(13)	1 034
	w tys. zł		w tys. EUR	
wg stanu na:	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2013	31.12.2012
Aktywa trwałe, razem	28 943	22 906	6 686	5 603
Aktywa obrotowe, razem	65 261	111 600	15 075	27 298
Zobowiązania długoterminowe	2 512	1 704	580	417
Zobowiązania krótkoterminowe	31 894	66 456	7 367	16 256
Kapitał własny (aktywa netto)	59 798	66 346	13 813	16 229
Wyemitowany kapitał akcyjny	22 921	11 081	5 295	2 710
Liczba akcji	229 210 206	110 810 206	229 210 206	110 810 206
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł / EUR)	0,26	0,60	0,06	0,15
Średnia ważona liczba akcji	144 346 118	79 810 206	144 346 118	79 810 206
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł / EUR)	(0,07)	0,10	(0,02)	0,02
Rozwodniona średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie	144 346 118	99 810 206	144 346 118	99 810 206
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł / EUR)	(0,12)	0,11	(0,03)	0,03

Wybrane dane zostały przeliczone według następujących zasad:

pozycje aktywów i pasywów na dzień 30 czerwca 2013 r. – według średniego kursu ogłoszonego 28 czerwca 2013 r. przez Narodowy Bank Polski - 4,3292 zł PLN/ EUR

poszczególne pozycje rachunku zysków i strat zawierającego sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych za okres 6 miesięczny kończący się 30 czerwca 2013 r. – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego kończącego się 30 czerwca 2013 r. - 4,2140 PLN / EUR

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

poszczególne pozycje rachunku zysków i strat zawierającego sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych za okres 6 miesięczny kończący się 30 czerwca 2012 r. – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego kończącego się 30 czerwca 2012 r. - 4,2246 PLN / EUR

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZAWIERAJĄCY SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2013 DO 30 CZERWCA 2013 ROKU [UKŁAD PORÓWNAWCZY]

	Nota nr	Okres 6 miesięczny zakończony 30.06.2013	Okres 6 miesięczny zakończony 30.06.2012
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	1	1 919	2 319
Pozostałe przychody operacyjne	2	657	30
Razem przychody z działalności operacyjnej		2 576	2 349
Zmiana stanu produktów		-	-
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		-	-
Amortyzacja		(105)	(135)
Zużycie surowców i materiałów		(15)	(19)
Usługi obce		(2 833)	(5 006)
Koszty świadczeń pracowniczych	3	(1 338)	(1 420)
Podatki i opłaty		(76)	(124)
Pozostałe koszty		(448)	(2 517)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		-	-
Razem koszty działalności operacyjnej		(4 815)	(9 221)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		(2 239)	(6 872)
Przychody finansowe	4,5	1 443	2 169
Koszty finansowe	6	(2 126)	(4 500)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych		-	-
Zysk ze sprzedaży udziałów w jednostce stowarzyszonej		-	-
Zysk/strata ze sprzedaży pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	7	(5 554)	(2 443)
Zyski/ straty pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych wycenionych w wartości godziwej przez wynik finansowy	8	(8 218)	23 100
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(16 694)	11 454
Podatek dochodowy	9	(8)	(204)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(16 702)	11 250
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto		(16 702)	11 250
Inne całkowite dochody			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		-	-
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	(520)
Rachunkowość zabezpieczeń		-	-
Skutki aktualizacji majątku trwałego		-	-
Zyski i straty aktuarialne		-	-
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych		-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		-	-
Inne całkowite dochody (netto)		-	(520)
Całkowite dochody ogółem		(16 702)	10 730
Zysk netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(16 702)	10 730
Udziałom niesprawującym kontroli		-	-
		(16 702)	10 730
Całkowity dochód ogółem przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(16 702)	10 730
Udziałom niesprawującym kontroli		-	-
		(16 702)	10 730
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie		144 346 118	79 810 206
Rozwodniona liczba akcji zwykłych w okresie		144 346 118	99 810 206
Zysk (strata) netto		(16 702)	11 250
Zysk/strata netto na średnią ważoną licznę akcji (w zł)	16	(0,12)	0,14
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:			
Zwykły		(0,12)	0,14
Rozwodniony		(0,12)	0,11
Z działalności kontynuowanej :			
Zwykły		(0,12)	0,14
Rozwodniony		(0,12)	0,11

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2013 ROKU

	Nota nr	Stan na 30.06.2013	Stan na 31.12.2012
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	17	632	837
Nieruchomości inwestycyjne	17	6 404	-
Wartość firmy	19	12 017	12 017
Pozostałe wartości niematerialne	18	6 776	6 777
Inwestycje w jednostkach zależnych		150	189
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	9	292	431
Należności z tytułu pożyczek		2 671	2 654
Pozostałe aktywa finansowe		1	1
Pozostałe aktywa		-	-
Aktywa trwałe razem		28 943	22 906
Aktywa obrotowe			
Zapasy		-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	10	5 027	1 591
Należności z tytułu udzielonych pożyczek		8 767	23 939
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		14 642	17 069
Pozostałe aktywa finansowe		35 468	67 788
Bieżące aktywa podatkowe		658	308
Pozostałe aktywa		357	507
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		92	148
		65 011	111 350
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		250	250
Aktywa obrotowe razem		65 261	111 600
Aktywa razem		94 204	134 506
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy		22 921	11 081
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej		40 019	56 500
Kapitał rezerwowy		10 000	10 117
Niepodzielony wynik finansowy		3 560	4 470
Wynik finansowy bieżącego okresu		(16 702)	(15 822)
		59 798	66 346
Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		-	-
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		59 798	66 346
		59 798	66 346
Kapitały przypadające udziałom niesprawnym kontroli		-	-
Razem kapitał własny		59 798	66 346
Zobowiązania długoterminowe			
Pozostałe zobowiązania finansowe		-	-
Rezerwa na podatek odroczonego	9	2 512	1 704
Zobowiązania długoterminowe razem		2 512	1 704
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	12	4 295	3 010
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	12	9 536	8 571
Pozostałe zobowiązania finansowe	12	17 929	54 478
Bieżące zobowiązania podatkowe	12	92	342
Rezerwy krótkoterminowe	13	42	55
Pozostałe zobowiązania		-	-
		31 894	66 456
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem		31 894	66 456
Zobowiązania razem		34 406	68 160
Pasywa razem		94 204	134 506

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2013 DO 30 CZERWCA 2013 ROKU

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niesprawujących kontroli	Razem kapitały własne
Kapitał własny na dzień 01.01.2013 r.	11 081	56 500	10 117	-	(11 352)	-	66 346	-	66 346
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty z tyt. błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach	11 081	56 500	10 117	-	(11 352)	-	66 346	-	66 346
Emisja akcji	11 840	-	-	-	-	-	11 840	-	11 840
Koszty emisji akcji	-	(1 569)	-	-	-	-	-	-	-
Element kapitałowy wyceny obligacji zamiennych na akcje serii B	-	-	(117)	-	-	-	(117)	-	(117)
Podział zysku/straty	-	(14 912)	-	-	14 912	-	-	-	-
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	-	-	(16 702)	(16 702)	-	(16 702)
Kapitał własny na dzień 30.06.2013 r.	22 921	40 019	10 000	-	3 560	(16 702)	61 367	-	61 367
Kapitał własny na dzień 01.01.2012 r.	7 981	67 614	10 117	520	(12 480)	-	73 752	-	73 752
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty z tyt. błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach	7 981	67 614	10 117	520	(12 480)	-	73 752	-	73 752
Emisja akcji	3 100	6 200	-	-	-	-	9 300	-	9 300
Koszty emisji akcji	-	(364)	-	-	-	-	(364)	-	(364)
Płatność w formie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Element kapitałowy wyceny obligacji zamiennych na akcje serii B	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku/straty	-	(16 950)	-	-	16 950	-	-	-	-
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	(520)	-	(15 822)	(16 342)	-	(16 342)
Kapitał własny na dzień 31.12.2012 r.	11 081	56 500	10 117	-	4 470	(15 822)	66 346	-	66 346

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2013 DO 30 CZERWCA 2013 ROKU [METODA POŚREDNIA]

	Okres 6 miesięczny zakończony 30.06.2013	Okres 6 miesięczny zakończony 30.06.2012
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	(16 694)	11 454
Korekty razem:	41 967	(10 610)
Amortyzacja	105	135
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-	4 432
Zmiana stanu rezerw	(21)	(96)
Zmiana stanu należności	11 265	(4 593)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 031	(549)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	164	64
Zmiana stanu portfela inwestycyjnego	29 079	(9 483)
Inne korekty w tym	344	(520)
- pozostałe	344	(520)
Gotówka z działalności operacyjnej	25 273	844
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-	578
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	25 273	1 422
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	101	-
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	101	-
Wydatki	-	-
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	101	-
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	38 576	7 000
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	10 271	-
Kredyty i pożyczki	10 705	7 000
Emisja dłużnych papierów wartościowych	17 600	-
Wydatki	64 006	4 053
Spląty kredytów i pożyczek	9 882	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	53 397	-
Odsetki	727	3 978
Inne wydatki finansowe	-	75
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(25 430)	2 947
D. Przepływy pieniężne netto razem	(56)	4 369
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	(56)	4 369
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	148	4 959
G. Środki pieniężne na koniec okresu	92	9 328

Pozycje Pozabilansowe	Stan na 30.06.2013	Stan na 31.12.2012
1. Należności warunkowe	1 000	500
1.1. Od jednostek, w których fundusz posiada udziały zależnych (z tytułu)		-
-		-
1.2. Od jednostek, w których fundusz posiada udziały mniejszościowe (z tytułu)		-
-		-
1.3. Od jednostek powiązanych (z tytułu)		-
-		-
1.4. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	1 000	500
- pozostałe	1 000	500
2. Zobowiązania warunkowe		12 868
2.1. Na rzecz jednostek, w których fundusz posiada udziały zależnych (z tytułu)		-
-		-
2.2. Na rzecz jednostek, w których fundusz posiada udziały mniejszościowe (z tytułu)		-
-		-
2.3. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		-
-		-
2.4.1 Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu) w zł.	6 688	12 868
2.4.2 Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu) w EUR		-
-	-	-
3. Inne (z tytułu)	-	-
-	-	-

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2013

ZBYWALNOŚĆ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

	Z nieograniczoną zbywalnością			Z ograniczoną zbywalnością
	notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowych	nienotowane na rynkach regulowanych	
Udziały mniejszościowe z Programu Powszechnej Prywatyzacji				
wartość bilansowa	-	-	-	-
wartość według ceny nabycia	-	-	-	18 036
wartość godziwa	-	-	-	-
wartość rynkowa	-	-	-	-
Akcje i udziały w jednostkach zależnych				
wartość bilansowa	-	-	-	150
wartość według ceny nabycia	-	-	-	150
wartość godziwa	-	-	-	150
wartość rynkowa	-	-	-	-
Akcje i udziały w jednostkach współzależnych				
wartość bilansowa	-	-	-	-
wartość według ceny nabycia	-	-	-	2 001
wartość godziwa	-	-	-	-
wartość rynkowa	-	-	-	-
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych				
wartość bilansowa	14 603	-	-	39
wartość według ceny nabycia	16 520	-	-	39
wartość godziwa	14 603	-	-	39
wartość rynkowa	14 603	-	-	-
Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych				
wartość bilansowa	20 263	-	-	4 592
wartość według ceny nabycia	14 863	-	-	4 592
wartość godziwa	20 263	-	-	4 592
wartość rynkowa	20 263	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe				
wartość bilansowa	-	-	-	10 603
wartość według ceny nabycia	-	-	-	9 980
wartość godziwa	-	-	-	10 603
wartość rynkowa	-	-	-	-
Pozostałe (wg tytułów)				
wartość bilansowa	-	-	-	11
wartość według ceny nabycia	-	-	-	11
wartość godziwa	-	-	-	11
wartość rynkowa	-	-	-	-
Zagraniczne papiery wartościowe				
wartość bilansowa	-	-	-	-
wartość według ceny nabycia	-	-	-	-
wartość godziwa	-	-	-	-
wartość rynkowa	-	-	-	-
RAZEM				
wartość bilansowa	34 866	-	-	15 395
wartość według ceny nabycia	31 383	-	-	34 809
wartość rynkowa	34 866	-	-	-

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w jednostkach współzależnych	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Udziały mniejszościowe	Certyfikaty Inwestycyjne i obligacje	Zagraniczne papiery wartościowe	Pozostałe	Razem
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	189	-	17 069	58 048	9 730	-	11	85 047
a. Zwiększenia (z tytułu)	-	-	3 819	50	2 873	3 800	-	10 542
- Reklasyfikacja	-	-	39	-	-	-	-	39
- Zakup	-	-	1 010	7	2 250	3 800	-	7 067
- Wycena	-	-	2 770	43	-	-	-	2 813
- Naliczenie odsetek	-	-	-	-	623	-	-	623
b. Zmniejszenia (z tytułu)	39	-	6 246	33 243	2 000	3 800	-	45 328
- Sprzedaż	-	-	5 791	21 981	2 000	3 800	-	33 572
- Wycena	-	-	455	10 457	-	-	-	10 912
- Akcje będące przedmiotem pożyczki	-	-	-	660	-	-	-	660
- Reklasyfikacja	39	-	-	145	-	-	-	184
Wartość bilansowa na koniec roku obrotowego	150	-	14 642	24 855	10 603	-	11	50 261

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji (udziałów)	Wartość godziwa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSR 39
Aktywa trwałe											
Quaestor SA	00-113 Warszawa, E.Plater 53	Działalność holdingów finansowych	zależna	1 000 000	100		100,00	100,00			Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
Rubid Fund Management Sp. z o.o. (dawniej Rubicon Advisors Sp. z o.o.)	00-113 Warszawa, E.Plater 53	Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	zależna (kontrolowana pośrednio)	50	50		100,00	100,00		170	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
					150					170	
Aktywa obrotowe											
ABS Investment SA	43-300 Bielsko-Biała, ul. Warszawska 153	Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 6499Z)	stowarzyszona	22 808 269	5 018	5 018	46,55	46,55			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
5th Avenue Holding SA	02-174 Warszawa , ul. Sabały 60	64,2 działalność Holdingów finansowych	stowarzyszona	4 855 620	9 226	9 226	25,48	25,48			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Liberty Group SA	Warszawa	73.20 Z Badanie rynku i opinii publicznej	stowarzyszona	5 987 450	359	359	30,39	30,39			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Rubicon Partners Doradztwo Podatkowe Sp. z o.o.	00-113 Warszawa, E.Plater 53	Działalność rachunkowo-księgowa, doradztwo podatkowe (PKD 6920Z)	stowarzyszona	74	39		74,00	48,68			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Cezar 10 S.A.	00-724 Warszawa, ul. Chelmska 21	Działalność wydawnicza, poligrafia i reprodukcja zapisanych nośników informacji, 74,40 Z Reklama	współzależna	1 001	-		50,00	50,00			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Razem					14 642	14 603					

Na dzień 30 czerwca 2013 r. na akcjach o wartości 13 246 tys. zł (31.12.2012 - 18.384 tys. zł) był ustanowiony zastaw stanowiący zabezpieczenie limitu kredytowego.

Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji (udziałów)	Wartość bilansowa akcji (udziałów)	Wartość godziwa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży MSR 31 p 42
InFactoFly Sp. z o.o.	02-486 Warszawa Al. Jerozolimskie 200	Usługi reklamowe	współzależna	250	250		50,00	50,00			Przeznaczone do sprzedaży
Razem					250						

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 / należne wpłaty na kapitał podstawowy	Zapasy	Rezerwy (z aktualizacji wyceny)	Wynik finansowy z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Zobowiązania i rezerwy		
															Ogółem:	w tym:	
																Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe
Rubid Fund Management Sp. z o.o.	80	(33)	284	220	-	-	284	95	50	-	75	-	-	(30)	189	189	-
Rubicon Partners Doradztwo Podatkowe Sp. z o.o.	270	(125)	106	94	-	-	111	101	50	-	176	-	-	(125)	10	10	-
Quaestor SA	-	(6)	73	70	-	-	73	67	100	-	-	-	(27)	(6)	6	5	-
Liberty Group SA	4	(223)	265	235	-	3	3 413	1 940	1 970	-	2 966	-	(2 265)	(223)	1 166	1 080	85
ABS Investment S.A.	940	187	18 067	2 466	-	37	23 645	20 173	8 000	(16)	12 506	27	(1 611)	1 267	1 914	695	465
5TH Avenue Holding S.A. *)	251	(327)	3 639	3 152	-	-	33 492	13 732	1 906	-	6 496	-	5 660	(330)	19 660	3 646	16 015

*) dane finansowe ze skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej

AKCJE I UDZIAŁY MNIJSZOŚCIOWE W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH KRAJOWYCH

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Liczba akcji (udziałów)	Wartość godziwa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSR 39
Notowane										
TILIA S.A.	Łódź	działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju (PKD 4619Z)	178 480	13 814	13 814	17,85%	17,85%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Internity SA	Warszawa	sprzedaż wykończonych materiałów budowlanych, wyposażenia sanitarnego oraz grzejnego, a także projektowanie i wykonawstwo w zakresie wykańczania wnętrz (PKD 45.4)	773 950	2 028	2 028	9,29%	9,29%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Korporacja Budowlana Kopahause SA	Barlinek	produkcja wyrobów stolarskich i ciesielskich do budownictwa	2 473 500	2 375	2 375	4,71%	4,71%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Miraculum SA	Kraków	produkcja wyrobów kosmetycznych i toaletowych	11 227 769	1 011	1 011	9,38%	9,38%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
ATC-Cargo SA	Gdynia	działalność śródlądowych agencji transportowych	172 500	664	664	2,65%	1,82%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Grupa HRC SA	Warszawa	działalność związana z wyszukiwaniem miejsc pracy i pozyskiwaniem pracowników	395 278	371	371	4,65%	2,47%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Sobot Spółka Akcyjna w upadłości likwidacyjnej	Brzeg	budownictwo inżynieryjne (w tym mikrotuneliny); budownictwo związane z ochroną środowiska; budownictwo kubaturowe; budownictwo specjalistyczne recykling materiałów budowlanych	9 467 951	-	-	28,72%	23,17%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Nienotowane										
Międzynarodowe Targi Gdańskie SA	Gdańsk	działalność targowa, wystawiennictwo	2 480	-	-	5,10%	4,92%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
rankomat.pl S.A.	Warszawa	agenci i brokerzy ubezpieczeniowi	11 773 421	4 591	-	11,80%	11,23%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
DTP Sp. z o.o.	Warszawa	(PKD 65,21 leasing finansowy)	1	1	-	0,00%	0,00%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Razem				24 855	20 263			-	-	

Na dzień 30 czerwca 2013 r. na akcjach o wartości 17 508 tys. zł (31.12.2012 - 19 986 tys. zł) był ustanowiony zastaw rejestrowy stanowiący zabezpieczenie limitu kredytowego.

Udziały mniejszościowe z programu powszechnej prywatyzacji

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

Dłużne papiery wartościowe
OBLIGACJE

Emitent	Nr serii	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa	Należne odsetki	Udział w aktywach netto %
Miraculum S.A.	Z2 obligacje zamienne	2014-09-29	7 729	7 729	8 334	609	13,9
Miraculum S.A.	U obligacje zamienne	2015-06-10	2 000	2 000	2 014	14	3,4
Miraculum S.A.	seria XX	2014-05-07	250	250	254	5	0,4
Greenhouse Finance Sp. z o.o.			220	1	1	-	0,0
Razem			-	9 980	10 603	628	17,7

Na dzień 30 czerwca 2013 r. obligacje o wartości nominalnej 2 000 tys. zł zostały zablokowane na zabezpieczenie pożyczki.

DODATKOWE NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

NOTA 1

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY (DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA)	01.01. - 30.06.2013	01.01. - 30.06.2012
Przychody ze sprzedaży usług	1 919	2 319
Przychody ze sprzedaży produktów	-	-
Przychody ze sprzedaży, razem	1 919	2 319

NOTA 2

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE (WG TYTUŁÓW)	01.01. - 30.06.2013	01.01. - 30.06.2012
a) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	17	0
b) dotacje	-	-
c) pozostałe przychody operacyjne, w tym:	640	30
- refaktura kosztów	5	-
- spłata przedawnionych należności	617	30
- pozostałe	18	-
Pozostałe przychody operacyjne, razem	657	30

NOTA 3

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	01.01. - 30.06.2013	01.01. - 30.06.2012
Świadczenia w okresie zatrudnienia	1 338	1 420
Koszty świadczeń pracowniczych, razem	1 338	1 420

NOTA 4

PRZYCHODY FINANSOWE	01.01. - 30.06.2013	01.01. - 30.06.2012
Przychody odsetkowe	1 402	1 938
- odsetki od krótkoterminowych depozytów bankowych	1	10
- odsetki od udzielonych pożyczek	766	1 842
- odsetki od dłużnych papierów wartościowych	623	45
- pozostałe odsetki	12	41
Dywidendy	41	231
Przychody finansowe, razem	1 443	2 169

NOTA 5

PRZYCHODY ODSETKOWE Z AKTYWÓW FINANSOWYCH W PODZIALE NA KATEGORIE AKTYWÓW:	01.01. - 30.06.2013	01.01. - 30.06.2012
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	634	45
Pożyczki i należności własne (w tym: gotówka w kasie i lokaty bankowe)	768	1 893
Przychody odsetkowe, razem	1 402	1 938

NOTA 6

KOSZTY FINANSOWE	01.01. - 30.06.2013	01.01. - 30.06.2012
Koszty z tytułu odsetek:	2 061	4 439
- odsetki od kredytów bankowych	171	274
- odsetki od obligacji	1 656	4 157
- odsetki od pożyczek	233	-
- pozostałe odsetki	1	8
Prowizje	62	57
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	3	4
Koszty finansowe, razem	2 126	4 500

NOTA 7

ZYSK/STRATA ZE SPRZEDAŻY POZOSTAŁYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, UDZIAŁÓW I INNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	01.01. - 30.06.2013	01.01. - 30.06.2012
Zyski ze sprzedaży:	83	1 022
- zyski ze sprzedaży jednostek stowarzyszonych	-	7
- zyski ze sprzedaży udziałów w pozostałych jednostkach	83	873
- zyski ze sprzedaży pozostałych instrumentów finansowych	-	142
Straty ze sprzedaży:	5 637	3 465
- straty ze sprzedaży udziałów w jednostkach stowarzyszonych	1 285	2 437
- straty ze sprzedaży udziałów w pozostałych jednostkach	4 252	764
- straty ze sprzedaży dłużnych papierów wartościowych	100	9
- straty ze sprzedaży pozostałych instrumentów finansowych	-	255
Zyski/straty ze sprzedaży razem	(5 554)	(2 443)

NOTA 8

ZYSKI/ STRATY Z PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, UDZIAŁÓW I INNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WYCENIONYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZECZYNIENIEM FINANSOWY	01.01. - 30.06.2013	01.01. - 30.06.2012
Zyski z wyceny:	2 814	30 897
- zyski z wyceny jednostek stowarzyszonych	2 770	15 350
- zyski z wyceny udziałów w pozostałych jednostkach	44	15 337
- zyski z wyceny pozostałych instrumentów finansowych	-	210
Straty z wyceny:	11 032	7 797
- straty z wyceny jednostek stowarzyszonych	455	1 076
- straty z wyceny udziałów w pozostałych jednostkach	10 457	6 286
- straty z wyceny dłużnych papierów wartościowych	-	75
- straty z wyceny pozostałych instrumentów finansowych	120	360
Zyski/straty z wyceny razem	(8 218)	23 100

NOTA 9A

PODATEK DOCHODOWY UJĘTY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	01.01. - 30.06.2013	01.01. - 30.06.2012
Bieżący podatek dochodowy		
- bieżące obciążenie podatkowe	-	170
Bieżący podatek dochodowy, razem	-	170
Podatek dochodowy odroczony		
- odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	8	34
Podatek dochodowy odroczony, razem	8	34
Koszt podatkowy, razem	8	204
Przypadający na:		
- działalność kontynuowaną	8	204
- działalność zaniechaną	-	-

NOTA 9B

PODATEK DOCHODOWY ODROZCONY	01.01. - 30.06.2013	01.01. - 30.06.2012
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	147	7
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczonego podatek dochodowy	(139)	27
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)	-	-
Podatek dochodowy odroczonego, razem	8	34

NOTA 9C

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZCONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	01.01. - 30.06.2013	01.01. - 31.12.2012
1. Stan aktywów na początek okresu, w tym:	431	520
a) odniesionych na wynik finansowy	431	520
b) odniesionych na kapitał własny	-	-
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-
-	-	-
2. Zwiększenia	295	85
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	295	85
- różnice kursowe	-	15
- odsetki niezrealizowane	-	2
- rezerwa na koszty	-	10
- straty podatkowe	155	14
- staty z wyceny do wartości godziwej instrumentów finansowych	-	44
- odpis na aktywo	140	-
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	-	-
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-
- niepodzielony wynik z lat ubiegłych	-	-
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	-	-
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-
3. Zmniejszenia	434	174
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	434	174
- różnice kursowe	-	-
- rezerwa na koszty	141	-
- rezerwy na należności	-	20
- rezerwy bierne	-	-
- wycena do wartości godziwej instrumentów finansowych	289	-
- odsetki od zobowiązań	4	150
- wykorzystanie strat podatkowych	-	-
- odpis na aktywo	-	4
- pozostałe	-	-
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	-	-
-	-	-

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO CD.	01.01. - 30.06.2013	01.01. - 31.12.2012
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	-	-
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	292	431
a) odniesionych na wynik finansowy	292	431
b) odniesionych na kapitał własny	-	-
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-

NOTA 9D

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	01.01. - 30.06.2013	01.01. - 31.12.2012
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	1 704	1 556
a) odniesionej na wynik finansowy	418	270
b) odniesionej na kapitał własny	-	-
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	1 286	1 286
2. Zwiększenia	939	154
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	939	154
- naliczone odsetki	-	87
- przychody następnego roku	-	33
- nabycie spółki - wycena nieruchomości	939	34
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-
3. Zmniejszenia	131	6
związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	131	6
- różnice kursowe	-	-
- naliczone odsetki	98	6
- przychody następnego roku	33	-
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	2 512	1 704
a) odniesionej na wynik finansowy	1 226	418
b) odniesionej na kapitał własny	-	-
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	1 286	1 286

NOTA 10

NALEŻNOŚCI	30.06.2013	31.12.2012
a) Należności z tytułu dostaw i usług brutto	2 200	1 469
b) Należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	6 761	4 872
c) Należności z tytułu pozostałych odsetek	-	-
d) Należności z tytułu dywidend i innych udziałów	-	-
e) Wpłaty na poczet akcji nowej emisji/zakup obligacji korporacyjnych	270	-
f) Wpłaty akcjonariuszy na poczet nowej emisji akcji	548	-
g) Należności z tytułu zbycia środków trwałych	221	221
h) Pozostałe należności	82	78
Odpisy aktualizujące	5 055	5 049
Należności (netto), razem	5 027	1 591

NOTA 11

ZMIANA STANU ODPIŚW AKTUALIZUJĄCYCH	30.06.2013	31.12.2012
Stan na początek okresu	5 049	182
a) zwiększenia (z tytułu)	6	4 867
- odpisy aktualizujące należności główne	6	4 867
- odpisy aktualizujące odniesione w koszty finansowe	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
- wykorzystanie odpisu aktualizującego	-	-
- rozwiązanie odpisu aktualizującego	-	-
- sprzedaż spółki zależnej	-	-
Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu, razem	5 055	5 049

NOTA 12

ZOBOWIĄZANIA	30.06.2013	31.12.2012
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 522	1 153
- zobowiązania z tytułu nabytych papierów wartościowych	2 092	1 679
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	294	-
- wpłaty na poczet nabycia instrumentów finansowych	102	-
- pozostałe	285	178
	4 295	3 010
w tym:		
- krótkoterminowe	4 295	3 010
Pożyczki i kredyty bankowe		
- kredyty bankowe	3 429	5 950
- pożyczki	6 107	2 621
	9 536	8 571
w tym:		
- krótkoterminowe	9 536	8 571
Pozostałe zobowiązania finansowe		
- zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych, w tym:	17 929	54 478
- obligacje	17 929	22 095
- obligacje zamienne	-	32 383
- leasing	-	-
	17 929	54 478
w tym:		
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	17 929	54 478
Bieżące zobowiązania podatkowe		
- z tytułu podatku dochodowego	-	-
- pozostałe	92	342
	92	342
w tym:		
- krótkoterminowe	92	342
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	-	-
Zobowiązania, razem	31 852	66 401
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	31 852	66 401

NOTA 13

ZMIANY STANU REZERW	01.01. - 30.06.2013	01.01. - 31.12.2012
Stan rezerw na początek okresu	55	165
Utworzenie rezerw	42	56
Wykorzystanie rezerw	55	166
Rozwiązanie rezerw	-	-
Stan rezerw na koniec okresu	42	55

NOTA 14

ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	01.01. - 30.06.2013	01.01. - 30.06.2012
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej	(0,12)	0,14
z działalności zaniechanej	-	-
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję ogółem	(0,12)	0,14
Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej	(0,12)	0,13
z działalności zaniechanej	-	-
Zysk rozwodniony przypadający na jedną ogółem	(0,12)	0,13

NOTA 15

ZYSK I ŚREDNIA WAŻONA AKCJI ZWYKŁYCH WYKORZYSTANA DO OBLICZENIA ZYSKU PODSTAWOWEGO NA JEDNĄ AKCJĘ:	01.01. - 30.06.2013	01.01. - 30.06.2012
Zysk za okres sprawozdawczy	(16 702)	11 250
Zysk z działalności kontynuowanej	(16 702)	11 250
Zysk z działalności zaniechanej	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję	144 346 118	79 810 206

W 1 półroczu 2012 r. w liczbie akcji zastosowanej do obliczenia zysku rozwodnionego uwzględniono 20 000 000 akcji serii G, które potencjalnie mogły zostać wyemitowane w zamian za obligacje zamienne serii B wyemitowane 26 kwietnia 2011 r. Za 1 obligację obligatariusz mógł otrzymać 625 akcji serii G. Spółka wyemitowała łącznie 32 000 obligacji. Średnia liczba akcji, które mogły zostać wyemitowane w zamian za obligacje przypadająca za 1 półroczu 2012 r. wyniosła 20 000 000 sztuk.

W 1 półroczu 2013 r. obligacje serii B zostały wykupione i umorzone. Żaden z obligatariuszy nie wymienił obligacji na akcje.

NOTA 16A

ZYSK WYKORZYSTANY DO OBLICZENIA ZYSKU ROZWODNIONEGO NA JEDNĄ AKCJĘ:	01.01. - 30.06.2013	01.01. - 30.06.2012
Zysk za rok obrotowy	(16 702)	11 250
Zysk wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję	(16 702)	13 153
Zysk za rok obrotowy z działalności kontynuowanej wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję	(16 702)	13 153
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję	-	-

NOTA 16B

ŚREDNIA WAŻONA LICZBA AKCJI WYKORZYSTANA DO OBLICZENIA ZYSKU ROZWODNIONEGO NA JEDNĄ AKCJĘ:	01.01. - 30.06.2013	01.01. - 30.06.2012
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku przypadającego na jedną akcję	144 346 118	79 810 206
Przewidywane akcje jakie wyemitowane zostaną bez otrzymania płaćności:		
Obligacje zamienne	-	20 000 000
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję	144 346 118	99 810 206

NOTA 17A

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
01.01. - 30.06.2013						
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	-	446	137	213	423	1 219
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-
- zakupu	-	-	-	-	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	213	-	213
- sprzedaży	-	-	-	213	-	213
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	-	446	137	-	423	1 006
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	72	79	93	138	382
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	22	21	19	42	104
- amortyzacja za okres od 1.01. do 30.06.2013	-	22	21	19	42	104
g) zmniejszenie umorzenia z tytułu sprzedaży	-	-	-	112	-	112
h) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	94	100	-	180	374
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-
j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	-	352	37	-	243	632
01.01. - 31.12.2012						
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	-	463	137	508	409	1 517
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-	14	14
- zakupu	-	-	-	-	14	14
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	17	-	295	-	312
- sprzedaży	-	-	-	295	-	295
- pozostałe	-	17	-	-	-	17
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	-	446	137	213	423	1 219
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	28	38	119	52	237
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	44	41	96	86	267
- amortyzacja za rok 2012	-	44	41	96	86	267
g) zmniejszenie umorzenia z tytułu sprzedaży	-	-	-	122	-	122
h) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	72	79	93	138	382
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-
j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	-	374	58	120	285	837

NOTA 17B

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	30.06.2013	31.12.2012
a) środki trwałe, w tym:	632	837
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	-	-
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	352	374
- urządzenia techniczne i maszyny	37	58
- środki transportu	-	120
- inne środki trwałe	243	285
b) środki trwałe w budowie	-	-
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	632	837

NOTA 17C

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	30.06.2013	31.12.2012
a) własne	632	837
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	-	-
-	-	-
Środki trwałe bilansowe, razem	632	837

NOTA 17D

ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH	01.01. - 30.06.2013	01.01. - 31.12.2012
a) stan na początek okresu	-	-
b) zwiększenia	6 404	-
- nabycie spółki zależnej	6 404	-
c) zmniejszenia	-	-
d) stan na koniec okresu	6 404	-

NOTA 18A
WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2012-30.06.2012 r.

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
01.01. - 30.06.2013						
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	-	-	17	6 770	6	6 793
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-
- wycena marki "Rubicon Partners"	-	-	-	-	-	-
- zakupy	-	-	-	-	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-
- likwidacja	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż spółki zależnej	-	-	-	-	-	-
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	-	-	17	6 770	6	6 793
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	-	16	-	-	16
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	-	1	-	-	1
- amortyzacja za okres od 1.01. do 30.06.2013	-	-	1	-	-	1
- wyksięgowanie amortyzacji z tytułu sprzedaży spółki zależnej	-	-	-	-	-	-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	-	17	-	-	17
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	-	-	-	6 770	6	6 776
01.01. - 31.12.2012						
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	-	-	17	6 770	-	6 787
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-	6	6
- wycena marki "Rubicon Partners"	-	-	-	-	-	-
- zakupy	-	-	-	-	6	6
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-
- likwidacja	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż spółki zależnej	-	-	-	-	-	-
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	-	-	17	6 770	6	6 793
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	-	14	-	-	14
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	-	2	-	-	2
- amortyzacja za 2012 rok	-	-	2	-	-	2
- wyksięgowanie amortyzacji z tytułu sprzedaży spółki zależnej	-	-	-	-	-	-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	-	16	-	-	16
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	-	-	1	6 770	6	6 777

NOTA 18B

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	30.06.2013	31.12.2012
a) koszty zakończonych prac badawczo -rozwojowych	-	-
b) koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	-	1
- oprogramowanie komputerowe	-	1
c) inne wartości niematerialne i prawne	6 770	6 770
d) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	6	6
Wartości niematerialne i prawne, razem	6 776	6 777

NOTA 18C

WARTOŚCI NIEMATERIALNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	30.06.2013	31.12.2012
a) wytworzone we własnym zakresie	-	-
b) nabyte wartości niematerialne	6 776	6 777
c) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	-	-
Wartości niematerialne, razem	6 776	6 777

NOTA 19A**WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH**

Wyszczególnienie	30.06.2013	31.12.2012
a) wartość firmy - jednostki zależne	12 017	12 017
- Rubicon Partners Corporate Finance SA	12 017	12 017
b) wartość firmy - jednostki współzależne	-	-
c) wartość firmy - jednostki stowarzyszone	-	-
Wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem	12 017	12 017

NOTA 19B**Zmiany stanu wartości firmy z konsolidacji jednostek podporządkowanych**

Wyszczególnienie	30.06.2013	31.12.2012
a) wartość firmy brutto na początek okresu	12 017	12 017
b) zwiększenia (z tytułu)	282	-
- zwiększenie stanu z tytułu nabycia jednostki	282	-
- zwiększenie stanu z tytułu korekt wynikających z późniejszego ujęcia	-	-
- rezerwa na podatek odroczone	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
- sprzedaż spółki	-	-
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	12 299	12 017
e) odpis z tytułu utraty wartości wartości firmy na początek okresu	-	-
f) odpis z tytułu utraty wartości wartości firmy za okres	282	-
g) odpis z tytułu utraty wartości wartości firmy na koniec okresu	282	-
h) wartość firmy netto na koniec okresu	12 017	12 017

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I. Podstawowe informacje dotyczące Grupy Kapitałowej Rubicon Partners S.A.

1. Skład Grupy Kapitałowej Rubicon Partners S.A.

a) Jednostka Dominująca:

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

Rubicon Partners S.A. dalej: Spółka, Emitent, Jednostka Dominującą (wówczas pod firmą V Narodowy Fundusz Inwestycyjny "VICTORIA" S.A.) została utworzona w formie jednoosobowej spółki akcyjnej Skarbu Państwa zgodnie z Ustawą z dnia 30 kwietnia 1993 roku o Narodowych Funduszach Inwestycyjnych i ich prywatyzacji (zwaną dalej "Ustawą o NFI"). Wpis do rejestru handlowego Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy nastąpił w dniu 31 marca 1995 roku z kapitałem akcyjnym w wysokości 100 tys. zł.

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

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

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

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

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

W dniu 24 sierpnia 2001 roku Spółka została zarejestrowana w KRS w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy pod numerem 0000037652.

W dniu 22 grudnia 2009 r. uzyskano postanowienie sądu m.st. Warszawy XII Wydział gospodarczy KRS zmieniające firmę Spółki z V Narodowego Funduszu Inwestycyjnego "VICTORIA" S.A. na Rubicon Partners Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. W dniu 26 lutego 2013 r. została zarejestrowana zmiana nazwy z Rubicon Partners Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. na Rubicon Partners S.A.

Spółka Rubicon Partners S.A. prowadzi działalność na podstawie Ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z 2000 roku). Działalność Spółki prowadzona jest na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Na dzień 30 czerwca 2013 roku Spółka miała swoją siedzibę w Warszawie przy ulicy Emilii Plater 53, 00-113 Warszawa.

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

Zmiany wprowadzone tą ustawą dotyczą m.in. obowiązku zmiany firmy oraz sposobu opodatkowania dochodów ze sprzedaży akcji i udziałów oraz dywidend.

Zgodnie z Ustawą o uchyleniu ustawy o nfi dokonano zmiany firmy Rubicon Partners S.A. w taki sposób, że nie zawiera oznaczenia „Narodowy Fundusz Inwestycyjny” lub skrótu NFI.

Zgodnie z Ustawą o uchyleniu ustawy o nfi zwolnienie dotyczące dochodów narodowych funduszy inwestycyjnych pochodzących z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej obowiązuje tylko do dochodów, do których prawo zostało ustalone przed 1 stycznia 2013 r.

Zwolnienie od podatku dochodowego od osób prawnych dochodów z tytułu sprzedaży udziałów lub akcji spółek mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej będzie obowiązywać do 31 grudnia 2013 r., ale tylko w stosunku do akcji i udziałów nabytych przed 1 stycznia 2013 r. Dochody ze sprzedaży akcji i udziałów nabytych po 1 stycznia 2013 r. będą podlegały opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych.

Przedmiotem działalności Rubicon Partners S.A. jest:

- Działalność holdingów finansowych 64,20 Z,
- Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych 64,30 Z,
- Pozostała finansowa działalność usługowa gdzieindziej niesklasyfikowana z wyłączeniem 64,99 Z,
- Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe 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 Jednostki Dominującej na 30 czerwca 2013 roku przedstawiał się następująco:

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

Skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień 30 czerwca 2013 r.:

Członek Zarządu:	Piotr Karmelita
Członek Zarządu:	Grzegorz Golec

b) Udziały Rubicon Partners S.A. w jednostkach zależnych, objętych konsolidacją metodą pełną poprzez kontrolę bezpośrednią, na dzień 30 czerwca 2013 roku.

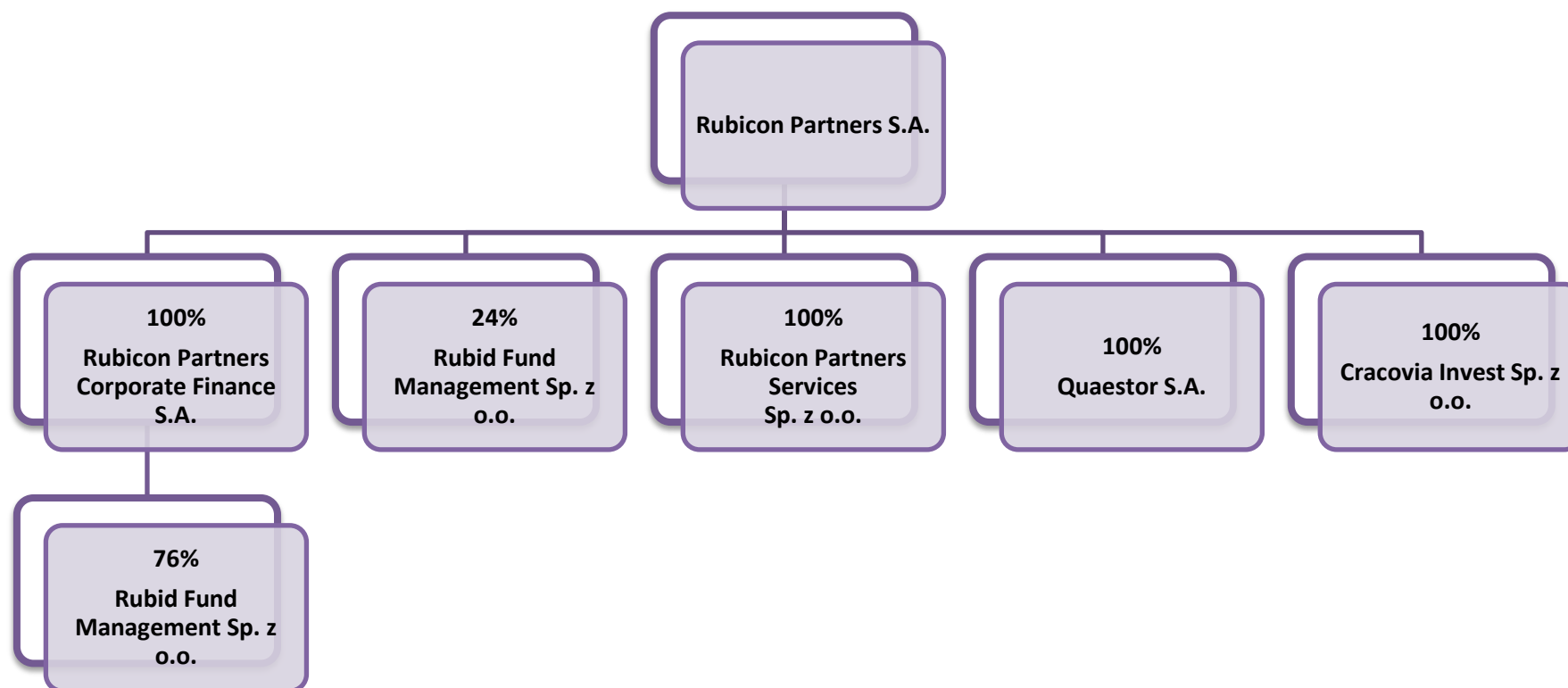
Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział Grupy w kapitale zakładowym spółki	Udział Grupy w ogólnej liczbie głosów na WZ
1. Rubicon Partners Corporate Finance S.A.	00-113 Warszawa, E. Plater 53	Pozostała finansowa działalność usługowa	100%	100%
2. Rubicon Partners Services Sp. z o.o.	00-113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

c) Udziały Rubicon Partners S.A. w jednostkach zależnych nie objętych konsolidacją

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

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

Z uwagi na fakt, że dane spółek Rubid Fund Management Sp. z o.o. oraz Quaestor S.A są nieistotne na 30 czerwca 2013 roku nie objęto ich konsolidacją pełną.

2. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta

3. Czas trwania działalności jednostek powiązanych

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

4. Zgodność z wymogami MSSF (MSR 34)

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z odpowiednimi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Stały Komitet ds. Interpretacji (SKI), w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i obowiązującym na dzień 30 czerwca 2013 roku.

Porównywalne dane finansowe za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2012 r. zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego.

5. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zasady wyceny

Dane w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały podane w złotych polskich (zł), które są walutą funkcjonalną i prezentacji Grupy Kapitałowej, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem aktywów i zobowiązań wycenianych według wartości godziwej: instrumentów pochodnych, instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży, instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej z odniesieniem wpływu na wynik finansowy, nieruchomości inwestycyjnych.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za 2012 r. obejmującym noty, za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 roku sporządzonym według MSSF zatwierdzonych przez UE.

Zastosowane w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zasady wyceny są spójne z zasadami stosowanymi w skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym Grupy za 2012 r. poza opisanymi poniżej.

W 2013 r. Grupa nabyła spółkę zależną, która posiada nieruchomość inwestycyjną.

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

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

Szczegółowe zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzeniu sprawozdania finansowego zostały opisane w punkcie 7 Wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za 2012 r.

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

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe podlegało przeglądowi. Raport z przeglądu publikowany jest wraz z niniejszym sprawozdaniem.

6. Okres za jaki sprawozdanie zostało sporządzone

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku dla śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz śródrocznego sprawozdania ze zmian

w skonsolidowanym kapitale własnym, za okres od 01 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku dla śródrocznego skonsolidowanego rachunku zysków i strat zawierającego sprawozdanie z całkowitych dochodów i śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych.

7. Połączenia z inną jednostką

W pierwszym półroczu 2013 roku nie nastąpiło połączenie z inną jednostką.

8. Dane łączne w okresie sprawozdawczym.

Sprawozdanie finansowe nie zawiera danych łącznych.

9. Istotność, agregowanie, rzetelna prezentacja i zgodność z MSSF

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało z zachowaniem zasady istotności. Prezentacja danych jest rzetelna i zgodna z MSSF.

10. Dane porównawcze

Skonsolidowane dane finansowe zawarte w sprawozdaniu finansowym za okres trwający od dnia 1 stycznia 2013 r. do dnia 30 czerwca 2013 r. są porównywalne z danymi finansowymi zaprezentowanymi w sprawozdaniu finansowym za okres trwający od dnia 1 stycznia 2012 r. do dnia 30 czerwca 2012 r. Dla sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania z danymi finansowymi za rok obrotowy trwający od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie podlegało przekształceniu i nie wprowadzono zmian będących wynikiem korekt z tytułu zmian zasad rachunkowości.

11. Oświadczenie Zarządu Jednostki Dominującej

Na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku 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 33/2009, poz. 259; Dz. U. 131/2009, poz. 1080; Dz. U. 397/2012, poz. 397) – dalej Rozporządzenie Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych, Zarząd Jednostki Dominującej oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych.

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do przeglądu sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewidenci, dokonujący tego przeglądu, spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa.

12. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego, ogłaszanie

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 22 sierpnia 2013 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2012 r. zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 26 czerwca 2013 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2012 r. zostało złożone do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 2 lipca 2013 r.

13. Założenie kontynuowania działalności gospodarczej Emitenta

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

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

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

W sprawozdaniu za okres kończący się 30 czerwca 2013 r. zastosowano te same zasady dotyczące szacunków, co w sprawozdaniu za 2012 r.

15. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości (MSR 8, MSSF 1)

Wymogi MSR 8 dotyczące informacji ujawnianych na temat zmian zasad rachunkowości nie dotyczą tego sprawozdania.

16. Korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach za lata ubiegłe

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

II. Dodatkowe informacje i objaśnienia

1. Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych

Struktura środków pieniężnych	30 czerwca 2013	30 czerwca 2012
Środki pieniężne w kasie	5	10
Środki pieniężne w banku	86	9 245
- rachunki bieżące	86	226
- w złotych	84	225
- w EURO	2	1
- depozyty terminowe	-	9 019
- w złotych	-	9 019
Środki pieniężne na rachunkach inwestycyjnych	1	73
- w złotych	1	8
- w GBP	-	65
RAZEM	92	9 328

2. Segmenty operacyjne

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

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

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

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

INFORMACJE DOTYCZĄCE PRODUKTÓW I USŁUG	Okres 6 miesięczny zakończony 30.06.2013	Okres 6 miesięczny zakończony 30.06.2012
Przychody	1 919	2 319
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	1 919	2 319
- do klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów	1 393	1 618
Sprzedaż między segmentami	-	-
Przychody segmentu ogółem	1 919	2 319

INFORMACJE DOTYCZĄCE OBSZARÓW GEOGRAFICZNYCH	Okres 6 miesięczny zakończony 30.06.2013	Okres 6 miesięczny zakończony 30.06.2012
Przychody od klientów zewnętrznych		
Polska kraj siedziby	503	2 243
Litwa	1 393	10
Cypr	12	66
Wielka Brytania	11	-
Razem	1 919	2 319

INFORMACJE DOTYCZĄCE OBSZARÓW GEOGRAFICZNYCH CD	Stan na 30.06.2013	Stan na 31.12.2012
Aktywa trwałe (w rozbiciu na lokalizację)		
Polska kraj siedziby	28 943	22 906
Razem	28 943	22 906

W przychodach z tytułu sprzedaży uwzględniono przychody od jednego klienta z którym wartość transakcji przekroczyła 10% (za 1 półrocze 2012: przychody powyżej 10 % dotyczyły czterech klientów: Klient A - 675 tys. zł; Klient B - 455 tys. zł; Klient C - 247 tys. zł; klient D - 241 tys. zł).

Z uwagi na fakt, że został wyodrębniony jeden segment, wynik segmentu jest zgodny z wynikiem Grupy zaprezentowanym w skonsolidowanym rachunku zysków i strat zawierającym sprawozdanie z całkowitych dochodów.

3. Informacje o instrumentach finansowych

a. Kategorie instrumentów finansowych

i. Aktywa finansowe

30 czerwca 2013

	Gotówka	Pożyczki i należności własne	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Razem
Aktywa					
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	-	-	150	150
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	5 027	-	-	5 027
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	-	10 898	540	-	11 438
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	14 641	-	14 641
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	35 469	-	35 469
Bieżące aktywa podatkowe	-	658	-	-	658
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	92	-	-	-	92
	92	16 583	50 650	150	67 475
w tym aktywa trwałe	-	2 671	-	150	2 821

31 grudnia 2012

	Gotówka	Pożyczki i należności własne	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Razem
Aktywa					
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	-	-	189	189
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	1 591	-	-	1 591
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	-	23 430	940	-	24 370
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	17 069	-	17 069
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	67 788	-	67 788
Bieżące aktywa podatkowe	-	308	-	-	308
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	148	-	-	-	148
	148	25 329	85 797	189	111 463
w tym aktywa trwałe	-	2 654	-	189	2 843

ii. Zobowiązania finansowe**30 czerwca 2013**

	Zobowiązania wyceniane przez rachunek zysków i strat	Pozostałe zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Razem
Zobowiązania			
Pożyczki i kredyty bankowe	-	9 536	9 536
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	4 295	4 295
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	17 929	17 929
Bieżące zobowiązania podatkowe	-	92	92
			-
	-	31 852	31 852
w tym zobowiązania długoterminowe	-	-	-

31 grudnia 2012

	Zobowiązania wyceniane przez rachunek zysków i strat	Pozostałe zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Razem
Zobowiązania			
Pożyczki i kredyty bankowe	-	8 571	8 571
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	3 010	3 010
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	54 478	54 478
Bieżące zobowiązania podatkowe	-	342	342
			-
	-	66 401	66 401
w tym zobowiązania długoterminowe	-	-	-

b. Podział instrumentów finansowych**i. gotówka**

Gotówka obejmuje środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych.

ii. aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy

Aktywa finansowe zaliczone do tej kategorii to inwestycje krótkoterminowe typu buy/sell back w papiery skarbowe oraz komercyjne dłużne papiery wartościowe, akcje spółek w jednostkach stowarzyszonych oraz pozostałych jednostkach wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy. 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:

1 półrocze 2013

	Certyfikaty inwestycyjne / obligacje	Akcje i udziały w jednostkach współzależnych	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych i zagranicznych	Należności z tytułu pożyczek akcji pozostałych jednostek krajowych i zagranicznych	Pozostałe	Razem
Stan na początek okresu	9 729	-	17 069	58 048	940	11	85 797
zwiększenia	2 873	-	3 819	3 850	660	-	11 202
- zakup/udzielenie	2 250	-	1 010	3 807	660	-	7 727
- wycena	-	-	2 770	43	-	-	2 813
- naliczenie	623	-	-	-	-	-	623
odsetek	-	-	39	-	-	-	39
- reklasifikacja	-	-	39	-	-	-	39
zmniejszenia	2 000	-	6 246	37 043	1 060	-	46 349
- sprzedaż/splata	2 000	-	5 791	25 781	940	-	34 512
- wycena	-	-	455	10 457	120	-	11 032
- akcje będące przedmiotem pożyczki	-	-	-	660	-	-	660
- reklasifikacja	-	-	-	145	-	-	145
Stan na koniec okresu	10 602	-	14 642	24 855	540	11	50 650

2012

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

Hierarchia wartości godziwej kształtuje się następująco:

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

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

Poziom 3 - ceny nie pochodzące z aktywnych rynków.

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

Wartość godziwa akcji spółek notowanych jest równa kursowi zamknięcia na dzień bilansowy na tym rynku (Poziom 1)

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

Wycena według wartości godziwej sporządzona jest z maksymalnym wykorzystaniem dostępnych danych rynkowych i.e. danych finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych spółek porównywalnych oraz rynkowych wycen tych spółek odniesionych do danych finansowych spółki wycenianej (Poziom 3). Do poziomu 3 zakwalifikowano również spółki notowane na rynku New Connect.

Hierarchia wartości godziwej

1 półrocze 2013

	Certyfikaty inwestycyjne / obligacje	Akcje i udziały w jednostkach współzależnych	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych i zagranicznych	Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych będące przedmiotem pożyczki	Pozostałe inwestycje	Razem
Poziom 1							
Stan na początek okresu	-	-	3 000	7 156	940	-	11 096
zwiększenia	-	-	359	3 844	660	-	4 863
- zakup	-	-	-	3 801	660	-	4 461
- wycena	-	-	359	43	-	-	402
- zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-
zmniejszenia	-	-	3 000	6 925	1 060	-	10 985
- sprzedaż	-	-	3 000	4 895	940	-	8 835
- wycena	-	-	-	1 370	120	-	1 490
- akcje będące przedmiotem pożyczki	-	-	-	660	-	-	660
- reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	-	359	4 075	540	-	4 974
Poziom 3							
Stan na początek okresu	9 729	-	14 069	50 892	-	11	74 701
zwiększenia	2 873	-	3 460	6	-	-	6 339
- zakup	2 250	-	1 010	6	-	-	3 266
- wycena	-	-	2 411	-	-	-	2 411
- naliczenie odsetek	623	-	-	-	-	-	623
- reklasyfikacja	-	-	39	-	-	-	39
zmniejszenia	2 000	-	3 246	30 118	-	-	35 364
- sprzedaż	2 000	-	2 791	20 886	-	-	25 677
- wycena	-	-	455	9 087	-	-	9 542
- reklasyfikacja	-	-	-	145	-	-	145
Stan na koniec okresu	10 602	-	14 283	20 780	-	11	45 676

2012	Certyfikaty inwestycyjne / obligacje	Akcje i udziały w jednostkach współzależnych	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych i zagranicznych	Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych będące przedmiotem pożyczki	Pozostałe inwestycje	Razem
Poziom 1							
Stan na początek okresu	-	-	290	24 898	-	52	25 240
zwiększenia	-	-	2 961	13 568	2 160	-	18 689
- zakup	-	-	309	8 948	2 160	-	11 417
- wycena	-	-	-	1 920	-	-	1 920
- zamiana obligacji na akcje	-	-	-	2 700	-	-	2 700
- reklasyfikacja	-	-	2 652	-	-	-	2 652
zmniejszenia	-	-	251	31 310	1 220	52	32 833
- sprzedaż	-	-	-	17 192	-	52	17 244
- wycena	-	-	239	9 306	1 220	-	10 765
- akcje będące przedmiotem pożyczki	-	-	-	2 160	-	-	2 160
- reklasyfikacja	-	-	12	2 652	-	-	2 664
Stan na koniec okresu	-	-	3 000	7 156	940	-	11 096
Poziom 3							
Stan na początek okresu	953	-	49 646	5 294	-	-	55 893
zwiększenia	13 871	2 001	12 158	50 358	-	11	78 399
- zakup	13 871	-	761	7 513	-	11	22 156
- wycena	-	-	11 397	13 129	-	-	24 526
- zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	2 001	-	29 716	-	-	31 717
zmniejszenia	5 095	2 001	47 735	4 760	-	-	59 591
- sprzedaż	2 372	-	13 543	4 760	-	-	20 675
- wycena	23	2 001	4 476	-	-	-	6 500
- zamiana obligacji na akcje	2 700	-	-	-	-	-	2 700
- reklasyfikacja	-	-	29 716	-	-	-	29 716
Stan na koniec okresu	9 729	-	14 069	50 892	-	11	74 701

iii. pożyczki udzielone i należności własne

Na dzień 30 czerwca 2013 r. wartość aktywów finansowych zaklasyfikowanych do kategorii pożyczki udzielone i należności własne wynosiła łącznie 17 123 tys. zł (w tym: 10 649 tys. zł należności z tytułu pożyczek, 789 tys. zł należności z tytułu odsetek, 2 100 tys. zł należności z tytułu sprzedanych papierów wartościowych, 270 tys. zł wpłaty na nabycie papierów wartościowych, 2 657 tys. zł należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe, 658 tys. zł należności z tytułu bieżącego aktywa podatkowego).

Na dzień 31 grudnia 2012 r. wartość aktywów finansowych zaklasyfikowanych do kategorii pożyczki udzielone i należności własne wynosiła łącznie 28 492 tys. zł (w tym 26 593 tys. zł należności z tytułu pożyczek, 1 591 tys. zł należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe; 308 tys. zł należności z tytułu bieżącego aktywa podatkowego).

iv. inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Nie wystąpiły takie inwestycje.

v. aktywa finansowe dostępne do sprzedaży**1 półrocze 2013**

	Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych	Razem
Stan na początek okresu	189	189
zwiększenia	-	-
zmniejszenia	39	39
- reklasyfikacja	39	39
Stan na koniec okresu	150	150

2012

	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały mniejszościowe	Razem
Stan na początek okresu	239	1 902	2 141
zwiększenia	50	47	97
- zakup	38	-	38
- reklasyfikacja	12	-	12
- wycena	-	47	47
zmniejszenia	100	1 949	2 049
- sprzedaż	100	1 949	2 049
- wycena	-	-	-
Stan na koniec okresu	189	-	189

vi. pozostałe zobowiązania

Zobowiązania finansowe wycenione w skorygowanej cenie nabycia

Obligacje serii F

W dniu 18 kwietnia 2013 r. Zarząd Rubicon Partners S.A. podjął uchwałę o emisji obligacji na okaziciela serii F w celu finansowania działalności inwestycyjnej. Wyemitowanych zostało 17 600 sztuk obligacji o wartości nominalnej 1 tys. zł każda na łączną kwotę 17 600 tys. zł. Termin wykupu ustalony został na 19 kwietnia 2014 r. Oprocentowanie jest zmienne i ustalane według stopy WIBOR 3M (stawka 3-miesięcznych pożyczek na rynku międzybankowym) powiększonej o 600 punktów bazowych.

Na dzień 30 czerwca 2013 r. wartość bilansowa wyemitowanych obligacji serii F wyniosła 17 929 tys. zł.

Stopa procentowa użyta do obliczenia odsetek wyniosła 9,35%.

Obligacje zamienne serii B

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

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

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

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

Obligacje na okaziciela serii D

W dniu 13 września 2012 r. Rubicon Partners S.A. wyemitował 1 000 obligacji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1 tys. zł każda. Cena emisyjna obligacji była równa wartości nominalnej. Łączna wartość emisji wyniosła 1 000 tys. zł. Oprocentowanie obligacji wynosiło 13 % w stosunku rocznym. Termin wykupu obligacji ustalony został na dzień 14 marca 2013 r.

W dniu 14 marca 2013 r. Rubicon Partners S.A. wykupił w celu umorzenia wszystkie wyemitowane Obligacje serii D. Łączna ilość wykupionych i umorzonych obligacji wyniosła 1000 sztuk, ich wartości nominalna 1 000 tys. zł. Kwota zapłaconych odsetek wyniosła 32 tys. zł.

Obligacje na okaziciela serii E

W dniu 17 września 2012 r. Rubicon Partners S.A. wyemitował 25 000 obligacji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1 tys. zł każda. Cena emisyjna obligacji była równa wartości nominalnej. Łączna wartość emisji wyniosła 25 000 tys. zł. Oprocentowanie obligacji wyniosło 11 % w stosunku rocznym. Termin wykupu obligacji ustalony został na dzień 17 września 2013 r. Zobowiązanie z tytułu emisji zostało zabezpieczone zastawem finansowym na akcjach spółek Tilia S.A. oraz DTP S.A.

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

W dniu 12 lutego 2013 r. Rubicon Partners S.A. wykupił w celu umorzenia 21 000 Obligacji na okaziciela serii E o łącznej wartości nominalnej 21 000 tys. zł. W wyniku przeprowadzonych transakcji dokonano całkowitego wykupu wszystkich obligacji serii E. Kwota zapłaconych w 2013 r. odsetek wyniosła 361 tys. zł.

Linia kredytowa

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

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

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

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

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

Na dzień 30 czerwca 2013 r. kwota wykorzystanego limitu wyniosła 3 429 tys. zł. W pierwszym półroczu 2013 r. odsetki od kredytu wyniosły 192 tys. zł (za pierwsze półrocze 2012: 275 tys. zł), prowizje 61 tys. zł (za pierwsze półrocze 2012: 57 tys. zł). Kredyt jest zabezpieczony zastawem rejestrowym na akcjach, które są w obrocie regulowanym. Wartość rynkowa zastawionych akcji wyniosła 30 777 tys. zł (31.12.2012: 38 370 tys. zł).

Otrzymane pożyczki

Na dzień 30 czerwca 2013 r. kwota otrzymanych pożyczek wyniosła 6 106 tys. zł. W pierwszym półroczu 2013 r. Grupa zaciągnęła pożyczki w wysokości 10 085 tys. zł i spłaciła 6 741 tys. zł (wartość nominalna). Oprocentowanie wszystkich pożyczek jest stałe. Koszt odsetek za okres sprawozdawczy wyniósł 232 tys. zł.

Wartość bilansowa zabezpieczonych pożyczek wynosi 3 410 tys. zł. Formy zabezpieczeń zastosowane przez pożyczkodawców to oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt. 5 Kodeksu postępowania cywilnego, poręczenie oraz weksel własny.

c. Pozostałe informacje o instrumentach finansowych

i. Ujmowanie skutków wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży

W przypadku instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży wycenianych wg wartości godziwej skutki ich przeszacowania odnosi się na kapitał z aktualizacji wyceny.

ii. Zasady wprowadzania do ksiąg instrumentów finansowych nabytych na rynku regulowanym

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

4. Zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Spółki Grupy Kapitałowej, identyfikując poszczególne rodzaje ryzyk finansowych związanych z ich działalnością, starają się je ograniczyć, głównie poprzez dobór optymalnych instrumentów finansowych. Spółki Grupy Kapitałowej nie prowadzą rachunkowości zabezpieczeń.

Główne rodzaje ryzyka wynikające z posiadanych instrumentów finansowych obejmują: ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe, ryzyko kredytowe, ryzyko związane z płynnością finansową oraz ryzyko zmiany cen akcji. 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, kredytów bankowych lub poprzez emisję papierów wartościowych.

Spółki Grupy Kapitałowej udzielają również pożyczek. W zawartych umowach stosowane są zazwyczaj stałe stopy procentowe.

Aktywa i zobowiązania o oprocentowaniu stałym i zmiennym na dzień 30.06.2013

	Zaangażowanie na 30.06.2013	Oprocentowanie stałe
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	17	0%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	26	8%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	811	10%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	7 493	12%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	115	13%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	2 080	14%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	356	15%
obligacje korporacyjne	10 602	12%
razem aktywa o oprocentowaniu stałym	21 500	
zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek z odsetkami	64	10%
zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek z odsetkami	3 283	12%
zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek z odsetkami	500	17,59%
zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek z odsetkami	2 260	18%
razem zobowiązania o oprocentowaniu stałym	6 107	
	Zaangażowanie na 30.06.2013	Oprocentowanie zmienne
razem aktywa o oprocentowaniu zmiennym	-	
zobowiązanie z tytułu obligacji z odsetkami:		
obligacje serii F	17 929	WIBOR 3M + marża 600 punktów bazowych
kredyt bankowy	3 429	WIBOR 1M + marża banku
razem zobowiązania o oprocentowaniu zmiennym	21 358	

Aktywa i zobowiązania o oprocentowaniu stałym i zmiennym na dzień 31.12.2012

	Zaangażowanie na 31.12.2012	Oprocentowanie stałe
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	17	0%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	25	8%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	1 426	10%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	7 750	12%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	10 135	13%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	5 812	14%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	488	15%
razem aktywa o oprocentowaniu stałym	25 653	
zobowiązania z tytułu obligacji z odsetkami	1 006	11%
zobowiązania z tytułu obligacji z odsetkami	21 089	13%
zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek z odsetkami	118	10%
zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek z odsetkami	501	13%
zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek z odsetkami	2 001	18%
razem zobowiązania o oprocentowaniu stałym	24 715	
	Zaangażowanie na 31.12.2012	Oprocentowanie zmienne
należności o zmiennym oprocentowaniu	-	
zobowiązania z tytułu obligacji z odsetkami	32 384	WIBOR 3 M plus marża 600 punktów bazowych
zobowiązania z tytułu kredytów łącznie z odsetkami	5 950	WIBOR 1 M plus marża banku
razem zobowiązania o zmiennym oprocentowaniu	38 334	

Analiza wrażliwości wykazała, że gdyby zmienna stopa procentowa stosowana przy naliczaniu odsetek była wyższa o 100 punktów bazowych wówczas koszty finansowe Grupy Kapitałowej za pierwsze półrocze 2013r. wzrosłyby o 186 tys. zł.

b. Obciążenie ryzykiem kredytowym

Wartość bilansowa należności i dłużnych instrumentów finansowych odzwierciedla maksymalną ekspozycję Grupy na ryzyko kredytowe. Maksymalne ryzyko kredytowe na dzień bilansowy było następujące:

	Wartość bilansowa	
	30.06.2013	31.12.2012
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	5 027	1 591
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	11 438	26 593
Obligacje korporacyjne	10 602	9 730
Bieżące aktywa podatkowe	658	308
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	92	148
	27 817	38 370

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

c. Ryzyko walutowe

Spółki Grupy Kapitałowej narażone są na ryzyko walutowe z tytułu zawierania transakcji w walutach. W Grupie Kapitałowej Rubicon Partners S.A. na dzień 30 czerwca 2013 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.

e. Zarządzanie kapitałem

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.

W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej Spółki Grupy Kapitałowej mogą zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje.

f. Ryzyko cenowe

W związku z tym, iż jednostka dominująca bierze aktywny udział w obrocie papierami wartościowymi w spółki notowane, jest narażona na ryzyko cenowe z tytułu posiadanych inwestycji.

5. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w pierwszym półroczu 2013r.

Działalność Spółek Grupy Kapitałowej Rubicon Partners S.A. nie podlega sezonowości lub cykliczności.

6. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych*Emisja dłużnych papierów wartościowych**Obligacje serii F*

W dniu 18 kwietnia 2013 r. Zarząd Rubicon Partners S.A. podjął uchwałę dotyczącą emisji do 17 600 obligacji na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1.000 zł każda. Wszystkie wyemitowane obligacje na łączną wartość 17 600 tys. zł zostały opłacone i objęte.

*Wykup dłużnych papierów wartościowych**Obligacje zamienne serii B*

W pierwszym półroczu 2013 r. Grupa wykupiła w celu umorzenia wyemitowane 26 kwietnia 2011 r. 32 000 sztuk obligacji serii B o wartości nominalnej 32 000 tys. zł.

Obligacje na okaziciela serii D

W dniu 14 marca 2013 r. tj. w dniu wykupu Grupa wykupiła w celu umorzenia 1 000 sztuk obligacji serii D w celu umorzenia. Łączna wartość obligacji wyniosła 1 000 tys. zł.

Obligacje na okaziciela serii E

W dniu 12 lutego 2013 r. Grupa wykupiła w celu umorzenia 21 000 Obligacji na okaziciela serii E o łącznej wartości nominalnej 21 000 tys. zł. W wyniku przeprowadzonych transakcji dokonano całkowitego wykupu wszystkich obligacji serii E.

Podwyższenie kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego oraz warunkowe podwyższenie kapitału

W dniu 4 marca 2013 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Rubicon Partners S.A., które podjęło uchwały w sprawie zmian w statucie poprzez upoważnienie zarządu do podwyższania kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru.

W związku z tym, wprowadzone zostały zmiany w statucie w wyniku których Zarząd został upoważniony do dokonania jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 8 310 tys. zł poprzez emisję nie więcej niż 83.100.000 zwykłych akcji, na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda (kapitał docelowy).

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

Ponadto w dniu 4 marca 2013 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii H, w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii E, zmiany statutu Spółki oraz o wyłączeniu prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy.

W dniach 17-18 kwietnia 2013 r. miała miejsce subskrypcja akcji serii H W wyniku przeprowadzonej subskrypcji, wyemitowanych zostało w ramach kapitału warunkowego dla posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii E 35 300 000 akcji zwykłych na okaziciela serii H po cenie wynoszącej 0,10 zł. Wartość przeprowadzonej subskrypcji wyniosła 3 530 tys. zł.

Zmiany w statucie Spółki dotyczące warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz kapitału docelowego Spółki zostały zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Warszawie 12 marca 2013 r.

W dniu 5 czerwca 2013 r. akcje serii H zostały wydane (rejestracja na rachunku). W związku z tym, że akcje serii H zostały wydane i w pełni opłacone, to zgodnie z art. 451 par. 2 i 3 w związku z art. 452 § 1 Kodeksu spółek handlowych nastąpiło nabycie praw z akcji i podwyższenie kapitału zakładowego Rubicon Partners S.A.

Na dzień 30 czerwca 2013 r. kapitał zakładowy wykazany w księgach dzieli się na:

- 8.570.157 akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,10 złotych każda,
 - 20.096.203 akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 złotych każda,
 - 29.646.146 akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,10 złotych każda,
 - 2.866.626 akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,10 złotych każda,
 - 10.978.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,10 złotych każda,
 - 7.653.074 akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 0,10 złotych każda,
 - 31.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G1, o wartości nominalnej 0,10 złotych każda,
 - 35.300.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H, o wartości nominalnej 0,10 złotych każda,
 - 83.100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii I, o wartości nominalnej 0,10 złotych każda,
- dających prawo do 229 210 206 głosów na walnym zgromadzeniu.

16 lipca 2013 r. w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego miała miejsce rejestracja akcji zwykłych serii H.

Łączne koszty emisji akcji serii I oraz akcji serii H wyniosły 1 569 tys. zł.

7. Nabycie jednostek zależnych i inne istotne zmiany w strukturze Grupy

14 marca 2013 r. Rubicon Partners S.A. nabył 363 udziały w spółce **Cracovia Invest Sp. z o.o.** za cenę 5 563 tys. zł stanowiących 94 % kapitału zakładowego spółki i dających prawo do 94 % głosów. Łącznie z posiadanymi wcześniej udziałami Rubicon Partners S.A. posiada 100% udziałów w spółce.

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

Zapłata dokonana z tytułu przejęcia

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

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

Analiza nabytych aktywów i zobowiązań na dzień przejęcia

Aktywa trwałe	
Nieruchomości inwestycyjne	6 404
Aktywa obrotowe	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	44
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	59
Zobowiązania długoterminowe	
Zobowiązania z tytułu pożyczek	141
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	939
Zobowiązania bieżące	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1
	5 426

Wartość firmy powstała w wyniku przejęcia

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

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

Wpływy pieniężne netto z przejęcia

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

Wpływ przejęcia na wyniki Grupy

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

Reklasyfikacja jednostek zależnych

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

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

Inne zmiany w inwestycjach Grupy

W dniu 08 stycznia 2013 r. Zarząd spółki SOBET S.A., wykazywanej w portfelu jednostek stowarzyszonych, złożył w Sądzie Rejonowym w Opolu wniosek o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu.

W dniu 29 stycznia 2013 r. Sąd wydał postanowienie, zgodnie z którym ogłoszona została upadłość obejmująca likwidację majątku Spółki. Postanowienie uprawomocniło się w dniu 12 lutego 2013 r.

W dniu 12 lutego 2013 r. w wyniku zawarcia transakcji pakietowych Grupa dokonała zbycia 1 910 892 sztuk akcji spółki DTP S.A. Łączna wartość transakcji wyniosła 13 376 tys. zł. W wyniku zawarcia transakcji zbycia 1 910 892 akcji DTP SA (które stanowiły 5,35% udziału w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu) sprzedane zostały wszystkie posiadane akcje spółki DTP SA.

8. Informacje dotyczące działalności zaniechanej i zbycia aktywów długoterminowych, oraz aktywów sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży oraz inne istotne zmiany

Do aktywów zaklasyfikowanych jako aktywa przeznaczone do sprzedaży zaliczono udziały w spółce Facto In Fly Sp. z o.o. Wartość bilansowa Spółki na dzień 30 czerwca 2013 r. wynosi 250 tys. zł.

9. Utrata wartości

Test na utratę wartości firmy oraz innych wartości niematerialnych przeprowadza się corocznie (na 31 grudnia) oraz gdy zaistnieją przesłanki wskazujące, że taka utrata wartości mogła nastąpić. Test na utratę wartości firmy o nieokreślonym okresie użytkowania przeprowadza się na bazie wartości użytkowej poszczególnych ośrodków wypracowujących środki pieniężne. Powstała wartość firmy na przejętych aktywach finansowych została szczegółowo opisana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2010 r. opublikowanym 21 marca 2011 r. Informacje dotyczące testu na utratę wartości zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2012 r.

10. Składniki innych dochodów całkowitych

W skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej Rubicon Partners S.A. w pierwszym półroczu 2012 r. wykazano przeniesienie skutków wyceny sprzedanych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży na zwiększenie wyniku finansowego w kwocie 520 tys. zł. W pierwszym półroczu 2013 r. nie wystąpiły takie pozycje

11. 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 22 921 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.

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

W pierwszym półroczu 2013 r. nie wystąpiły korekty błędów podstawowych.

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

W okresie od 01.01.2013 r. do 30.06.2013r. nie wystąpiły czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

14. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Spółki Grupy Kapitałowej Rubicon Partners oraz Rubicon Partners S.A. nie publikował prognoz na 2013 rok i jego poszczególne kwartały.

15. Płatność w formie akcji

W Grupie nie miały miejsca transakcje, za które płatność następowałaby w formie akcji.

16. Informacje dotyczące pozycji pozabilansowych**Aktywa warunkowe****Stan na 31 grudnia 2012****Aktywa warunkowe**

Zgodnie z Przedwstępną Umową Sprzedaży Udziałów z dnia 2 września 2011 r. zawartą pomiędzy Rubicon Partners SA a spółką MILA 2 sp. z o.o. (umowa została opisana w punkcie dotyczącym zobowiązań warunkowych) Fundusz wypłacił Mila 2 Sp. z o.o. zadek w wysokości 500 tys. zł Ponieważ odstąpiono od realizacji umowy, Fundusz wystąpił do Spółki o zwrot powyższego zadatku.

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

Zmiany w pierwszym półroczu 2013 r.

Zgodnie z umową inwestycyjną zawartą w dniu 27 czerwca 2013 r. pomiędzy Rubicon Partners S.A. a 3 osobami fizycznymi oraz spółką Kazosphere S.A.. osoby fizyczne będące akcjonariuszami Kazosphere S.A. oraz spółka Kazosphere S.A. solidarnie będą zobowiązane do zapłaty na rzecz Rubicon Partners kary umownej w wysokości 500 tys. zł między innymi w przypadku:

- nie zawarcia przez osoby fizyczne umów sprzedaży udziałów w spółce Kazosphere TOO na zasadach określonych w umowie inwestycyjnej,
- niepodjęcia uchwały w sprawie podwyższenia kapitału,
- niezaoferowania nowej emisji akcji Kazosphere S.A. Rubicon Partners lub podmiotom wskazanym przez Rubicon Partners.

Zobowiązania warunkowe

W dniu 16 maja 2011 roku została zawarta Umowa sprzedaży instrumentów finansowych pomiędzy Rubicon Partners NFI SA a Domem Maklerskim BZ WBK SA (Kupującym), działającym w imieniu własnym, ale na rzecz spółki FRM "4E Capital Sp. z o.o." Spółka komandytowo-akcyjna ("Zleceniodawca"). W wyniku zawartej Umowy, Sprzedający dokonał sprzedaży 2 910 000 akcji spółki GINO ROSSI SA z siedzibą w Słupsku, na rzecz Kupującego działającego w imieniu własnym, ale na rzecz Zleceniodawcy za cenę 12 368 tys. zł tj. 4,25 PLN za jedną akcję spółki GINO ROSSI SA. Zbyte akcje stanowią 9,14% w kapitale zakładowym oraz głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Sprzedający złożył standardowe zapewnienia co do stanu sytuacji finansowej Spółki ("Zapewnienia"). W przypadku ujawnienia się wady Zapewnienia, Sprzedający zobowiązany będzie zapłacić Zleceniodawcy kwotę, będącą równowartością, zależnie od okoliczności: a. zobowiązań Spółki i/lub Simple, które objęte są zakresem Zapewnień i istniały w dacie zawarcia Umowy oraz zostały wykonane lub mogą być egzekwowane w przyszłości (przy czym w odniesieniu do zobowiązań publicznoprawnych – uiszczonych przez Spółkę i/lub Simple lub stwierdzonych ostateczną lub natychmiast wykonaną decyzją), a o których Zleceniodawca nie wiedział na skutek wady Zapewnienia; i/lub b. uszczuplenia majątku Spółki i/lub Simple, które nastąpiło chociażby po zawarciu Umowy, jeżeli o możliwości nastąpienia takiego uszczuplenia majątkowego z tytułu zdarzeń zaszytych do dnia zawarcia Umowy, a objętych treścią Zapewnień, Zleceniodawca nie wiedział na skutek wady Zapewnienia, a które nie są efektem okoliczności, o których mowa pod literą "a"; i/lub c. kosztów, które Spółka i/lub Simple poniosły w celu osiągnięcia stanu zgodnego z danym Zapewnieniem; przy czym w łącznej wysokości (za wszystkie ewentualne wady) nie wyższej, niż Cena Sprzedaży. Powyższe zobowiązanie wygasa 16 maja 2013 r.

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

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

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

Zmiany w pierwszym półroczu 2013 r.

Zwiększenia

Zgodnie z umową inwestycyjną zawartą w dniu 27 czerwca 2013 r. pomiędzy Rubicon Partners S.A. a 3 osobami fizycznymi oraz spółką Kazosphere S.A Rubicon Partners S.A. zobowiązał się, pod rygorem zapłaty kary umownej w wysokości 100 tys. zł, że terminie 30 dni roboczych od otrzymania oferty objęcia nowej emisji akcji spółki Kazosphere S.A. Rubicon Partners oraz podmioty wskazane przez Rubicon Partners podpiszą umowy objęcia akcji nowej emisji w ilości nie mniejszej niż 700.000 sztuk.

Poręczenie na rzecz Miraculum S.A. w wysokości 6 000 tys. zł w celu zabezpieczenia wierzytelności wynikających z emisji obligacji serii XX.

Pozostałe zobowiązanie warunkowe w wysokości 88 tys. zł z tytułu spraw spornych.

Zmniejszenia

Wygasło zobowiązanie na rzecz spółki FRM "4E Capital Sp. z o.o." Spółka komandytowo-akcyjna wynikające z Umowy sprzedaży 2 910 000 akcji spółki GINO ROSSI SA.

17. Informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje pomiędzy spółkami w Grupie, będącymi stronami powiązanymi, zostały wyeliminowane w trakcie konsolidacji i nie wykazano ich w niniejszej notce. Poniżej informacja o transakcjach pomiędzy Grupą a pozostałymi stronami powiązanymi, do których należą spółki zależne nieobjęte konsolidacją, spółki współzależne, spółki stowarzyszone, kluczowy personel kierowniczy, rozumiany, jako kadra Zarządzająca Jednostką Dominującą oraz spółki powiązane osobowo. Przez spółki powiązane osobowo rozumie się podmioty, w których członkowie kluczowego personelu kierowniczego sprawują kontrolę lub współkontrolę.

Poniżej przedstawiono transakcje pomiędzy podmiotami w Grupie.

	Okres 6 miesięczny zakończony 30.06.2013	Okres 6 miesięczny zakończony 30.06.2012
Sprzedaż usług do spółek:	112	137
- zależnych	78	27
- stowarzyszonych	34	110
<hr/>		
	Okres 6 miesięczny zakończony 30.06.2013	Okres 6 miesięczny zakończony 30.06.2012
Przychody z tytułu odsetek od spółek:	40	231
- zależnych	4	5
- współkontrolowanych	30	12
- stowarzyszonych	6	6
- powiązanych osobowo	-	208
<hr/>		
	Okres 6 miesięczny zakończony 30.06.2013	Okres 6 miesięczny zakończony 30.06.2012
Zakup usług od spółek:	-	589
- zależnych	-	99
- stowarzyszonych	-	40
- powiązanych osobowo	-	450
Wynagrodzenia kluczowego personelu kierowniczego	370	375
- w kosztach jednostki dominującej	360	366
- w kosztach jednostek zależnych	10	9
Koszt świadczonych usług kluczowego personelu kierowniczego	-	421
- na rzecz spółek zależnych	-	421
<hr/>		
	Stan na 30.06.2013	Stan na 31.12.2012
Należności z tytułu dostaw i usług spółki:	161	128
- zależne	61	51
- stowarzyszone	100	77
- kluczowy personel kierowniczy		
Pozostałe należności krótkoterminowe spółki:	9	-
- kluczowy personel kierowniczy	9	-
Pożyczki udzielone spółkom:	621	659
- zależnym	-	62
- współkontrolowanym	494	465
- stowarzyszonym	115	108
- powiązanym osobowo	12	24

	Stan na 30.06.2013	Stan na 31.12.2012
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu pożyczek spółki:	134	2 001
- zależne	134	-
- stowarzyszone	-	2 001
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania spółki:	293	68
- stowarzyszone	-	68
- kluczowy personel kierowniczy	293	-

W pierwszym półroczu 2013 r. kluczowy personel kierowniczy poręczył pożyczki udzielone dla Rubicon Partners S.A. do łącznej kwoty 4 056 tys. zł.

Poniżej przedstawione zostały informacje dotyczące umów pożyczek.

Pożyczki dla spółek współkontrolowanych

Na podstawie umowy z dnia 27 marca 2012 r. w dniu 3 kwietnia 2012 r. Rubicon Partners S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Cezar 10 S.A. w kwocie 300 tys. zł, o oprocentowaniu 15% w skali roku i terminie spłaty do dnia 31 grudnia 2012 r. aneksowanym do 30 czerwca 2013 r. Odsetki naliczone od pożyczki na 30 czerwca 2013 r. wynoszą 56 tys. zł (w tym: 33 tys. zł odsetki naliczone na 31 grudnia 2012 r.).

Na podstawie umowy z dnia 6 czerwca 2012 r. w dniu 12 czerwca 2012 r. oraz 18 czerwca 2012 r. Rubicon Partners S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Cezar 10 S.A. w kwocie 123 tys. zł, o oprocentowaniu 12% w skali roku, terminie spłaty do dnia 31 grudnia 2012 r. aneksowanym do 30 czerwca 2013 r. Odsetki naliczone od pożyczki na 30 czerwca 2013 r. wynoszą 15 tys. zł (w tym: 9 tys. zł odsetki naliczone na 31 grudnia 2012 r.).

Umowy pożyczek dla spółek stowarzyszonych

W dniu 30 sierpnia 2012 r. Rubicon Partners S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Rubicon Partners Doradztwo Podatkowe Sp. z o.o. w kwocie 60 tys. zł, o oprocentowaniu 10% w skali roku do dnia 31 grudnia 2012 r. W I kwartale 2013 r. pożyczka została spłacona łącznie z odsetkami, które wyniosły 2 tys. zł (w tym: 2 tys. zł odsetki naliczone na 31 grudnia 2012 r.).

W dniu 17 maja 2012 roku Rubicon Partners S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Egzo Group Sp. z o.o. spółki zależnej od spółki stowarzyszonej Liberty Group S.A. w kwocie 100 tys. zł, o oprocentowaniu 13% w skali roku do dnia 31 sierpnia 2012 r. (aneksem data spłaty została wydłużona do 31 sierpnia 2013 r.). Odsetki naliczone od pożyczki na 30 czerwca 2013 r. wynoszą 15 tys. zł (w tym: 8 tys. zł odsetki naliczone na 31 grudnia 2012 r.).

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

W dniu 15 grudnia 2010 r. Rubicon Partners S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Spółce Impera Consulting Sp. z o.o.¹ w kwocie 10 tys. zł, o oprocentowaniu 8% w skali roku i terminie spłaty do dnia 8 grudnia 2012 r. (termin aneksowany). Odsetki naliczone od pożyczki na dzień 30 czerwca 2013 r. wynoszą 2 tys. zł (z tego odsetki naliczone na 31 grudnia 2012 r. 1,6 tys. zł).

Pożyczki otrzymane od jednostek zależnych (nie objętych konsolidacją)

W dniu 17 września 2012 r. Rubid Fund Management Sp. z o.o. udzielił pożyczki krótkoterminowej Rubicon Partners S.A. w kwocie 180 tys. zł, o oprocentowaniu 10% w skali roku. Do dnia 31 grudnia 2012 r. została spłacona kwota 67 tys. zł, w 1 półroczu 2013 r. pozostała kwota oraz odsetki w łącznej wysokości 7 tys. zł (w tym: 5 tys. zł odsetki naliczone na 31 grudnia 2012 r.).

W dniu 26 czerwca 2013 r. Rubid Fund Management Sp. z o.o. udzielił pożyczki krótkoterminowej Rubicon Partners S.A. w kwocie 90 tys. zł, do dnia 31 grudnia 2013 r., o oprocentowaniu 10% w skali roku. Do dnia 30 czerwca 2013 r. została spłacona kwota 27 tys. zł.

W dniu 26 kwietnia 2013 r. Questor S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Rubicon Partners S.A. w kwocie 70 tys. zł, do dnia 26 kwietnia 2014 r. o oprocentowaniu 12% w skali roku. Odsetki naliczone od pożyczki na 30 czerwca 2013 r. wynoszą 1 tys. zł.

Pożyczki otrzymane od jednostek stowarzyszonych

Zgodnie z umową pożyczki z dnia 10 września 2012 r. spółka stowarzyszona PRYMUS S.A. udzieliła Rubicon Partners S.A. do 31 grudnia 2012 r. pożyczkę w wysokości 2 000 tys. zł. Pożyczka została wypłacona w następujący sposób: na rachunek pożyczkobiorcy została przelana kwota 180 tys. EUR oraz 926 tys. zł. Od kwoty pożyczki zostały potrącone odsetki w wysokości 109 tys. zł oraz należność za przejętą przez Rubicon Partners S.A. wierzytelność PRYMUS S.A. wobec spółki SOBET S.A. w kwocie 229 tys. zł. Kwota pożyczki została zabezpieczona blokadą oraz zastawem na akcjach spółki PRYMUS

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

S.A. W dniu 28 grudnia 2012 r. podpisany został aneks zgodnie z którym przedłużono termin spłaty pożyczki do dnia 30 czerwca 2013 r. Do końca grudnia 2012 r. zapłacone zostały odsetki za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r. w wysokości 179 tys. zł z tego 86 tys. zł poprzez cesję wierzytelności, 93 tys. zł zapłacono gotówką. W 2013 r. dokonano całkowitej spłaty pożyczki. Na dzień 30 czerwca 2013 r. Grupa nie posiada zobowiązań z tytułu powyższej pożyczki.

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

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

19. Informacje dotyczące podziału zysku / pokrycia straty za poprzedni rok obrotowy

26 czerwca 2013 r. Walne Zgromadzenie Rubicon Partners S.A. podjęło uchwałę w sprawie pokrycia straty netto za 2012 r. w wysokości 14 912 tys. zł z kapitału zapasowego.

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

Nie wystąpiły takie zdarzenia w Grupie.

21. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu

Umowa inwestycyjna

W dniu 18 grudnia 2012 r. Rubicon Partners SA zawarł umowę inwestycyjną ze spółką Kazsphere TOO (spółka z ograniczoną odpowiedzialnością) z siedzibą w Karagandzie, Kazachstan. Umowa dotyczy potencjalnej inwestycji w wiodący pakiet udziałów Kazsphere. Umowa dopuszcza także możliwość obejmowania akcji Rubicon Partners S.A. przez obecnych akcjonariuszy Kazsphere. Szczegółowe parametry inwestycji strony Umowy mają uzgodnić w terminie nie dłuższym niż do 31 marca 2013 r. (termin ten został przedłużony do 30 czerwca 2013 r.).

W dniu 27 czerwca 2013 r. Rubicon Partners S.A. zawarł z 3 osobami fizycznymi oraz spółką Kazsphere S.A. umowę inwestycyjną. Zgodnie z powyższą umową osoby fizyczne, które są akcjonariuszami spółki Kazsphere S.A. z siedzibą w Warszawie oraz udziałowcami spółki Kazsphere TOO z siedzibą w Karagandzie, Kazachstan zobowiązali się zbyć 100% udziałów spółki Kazsphere TOO na rzecz spółki Kazsphere S.A.

Zarząd spółki Kazsphere S.A. zobowiązał się, że do dnia 31 lipca 2013 r. działając w ramach upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego skieruje do:

- Rubicon Partners oraz podmiotów wskazanych przez Rubicon Partners ofertę objęcia 1.000.000 akcji po cenie emisyjnej nie niższej niż 1,00 zł w ramach oferty prywatnej,
- Osób fizycznych ofertę objęcia 500.000 akcji po cenie emisyjnej nie niższej niż 1,00 zł w ramach oferty prywatnej.

Rubicon Partners zobowiązał się, pod rygorem zapłaty kary umownej w wysokości 100 tys. zł, że terminie 30 dni roboczych od otrzymania oferty objęcia nowej emisji akcji spółki Kazsphere S.A. Rubicon Partners oraz podmioty wskazane przez Rubicon Partners podpiszą umowy objęcia akcji nowej emisji w ilości nie mniejszej niż 700.000 sztuk.

Osoby fizyczne będące akcjonariuszami Kazsphere S.A. oraz spółka Kazsphere S.A. solidarnie będą zobowiązane do zapłaty na rzecz Rubicon Partners kary umownej w wysokości 500 tys. zł między innymi w przypadku:

- nie zawarcia przez osoby fizyczne umów sprzedaży udziałów w spółce Kazsphere TOO na zasadach określonych w umowie inwestycyjnej,
- niepodjęcia uchwały w sprawie podwyższenia kapitału,
- niezaoferowania nowej emisji akcji Kazsphere S.A. Rubicon Partners lub podmiotom wskazanym przez Rubicon Partners.

Środki pozyskane od Rubicon Partners i podmiotów wskazanych przez Rubicon Partners zostaną zainwestowane w realizację projektu eksploatacji mikrosfery z laguny należącej do elektrociepłowni w Karagandzie, z którą to elektrociepłownią Kazsphere TOO ma zawartą umowę umożliwiającą ww. eksploatację.

Intencją stron umowy jest, aby po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego spółki Kazsphere S.A., osoby fizyczne będące stroną umowy inwestycyjnej posiadały akcje reprezentujące 60% głosów na Walnym Zgromadzeniu, zaś Rubicon Partners oraz podmioty wskazane przez Rubicon Partners posiadały akcje reprezentujące 40% głosów na Walnym Zgromadzeniu

Strony w umowie inwestycyjnej uzgodniły, że docelowo akcje Kazsphere S.A. zostaną wprowadzone do obrotu na New Connect.

Scalenie akcji

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Rubicon Partners S.A., które odbyło się 9 lipca 2013 r., podjęło uchwałę w sprawie scalenia akcji Spółki. Akcje będą scalone w ten sposób, że 6 akcji o dotychczasowej wartości nominalnej 0,10 zł zostanie wymienionych na 1 akcję o wartości nominalnej 0,60 zł. Na podstawie art. 430 Kodeksu spółek handlowych dotychczas wyemitowane serie A, B, C, D, E, F, G1, H i I akcji zwykłych na okaziciela oznaczone zostaną nową serią A1. Nowa wartość nominalna akcji serii A1 wyniesie 0,60 zł w miejsce dotychczasowej wartości nominalnej akcji wynoszącej 0,10 zł. Jednocześnie zmniejszy się proporcjonalnie ogólna liczba akcji z liczby 229 210 206 do liczby 38 201 701, przy zachowaniu niezmięionej wysokości kapitału zakładowego tj. 22 921 tys. zł.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki upoważniło i zobowiązało Zarząd do podejmowania wszelkich możliwych i zgodnych z obowiązującymi przepisami prawa czynności, które zmierzają bezpośrednio lub pośrednio do scalenia akcji Spółki.

Grzegorz Golec

Członek Zarządu

Piotr Karmelita

Członek Zarządu

Dorota Flak

Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

Warszawa, 22 sierpnia 2013 r.