

## Oświadczenie zarządu

Zarząd Rubicon Partners („Spółka”) oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze śródroczne skrócone 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 Spółki oraz jej wynik finansowy.

Zarząd Spółki oświadcza, że Sprawozdanie z działalności Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć Spółki oraz jej sytuacji, w tym także opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do przeglądu sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu śródrocznego skróconego 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.

**Rubicon Partners S.A.**  
**00-113 Warszawa, ul. Emilii Plater 53**

**Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe**  
**sporządzone 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
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZAWIERAJACY SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2012 DO 30 CZERWCA 2013 ROKU [UKŁAD PORÓWNAWCZY]	2
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2013 ROKU	3
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2013 DO 30 CZERWCA 2013 ROKU [METODA POŚREDNIA]	4
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2013 ROKU	5
ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO	6
DODATKOWE NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	14
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	21

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

	w tys. zł		w tys. EUR	
	1 półrocze narastająco / 2013 okres od 2013.01.01 do 2013.06.30	1 półrocze narastająco / 2012 okres od 2012.01.01 do 2012.06.30	1 półrocze narastająco / 2013 okres od 2013.01.01 do 2013.06.30	1 półrocze narastająco / 2012 okres od 2012.01.01 do 2012.06.30
Razem przychody z działalności operacyjnej	622	485	148	115
Razem koszty działalności operacyjnej	(1 607)	(5 514)	(381)	(1 305)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(985)	(5 029)	(234)	(1 190)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(15 446)	13 404	(3 665)	3 173
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(15 481)	13 195	(3 674)	3 123
Zysk (strata) netto	(15 481)	13 195	(3 674)	3 123
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	25 331	1 876	6 011	444
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(25 430)	2 947	(6 035)	698
Przepływy pieniężne netto razem	(99)	4 823	(23)	1 142
<b>wg stanu na dzień: 30.06.2013 oraz 31.12.2012</b>				
Aktywa trwałe	31 826	26 144	7 351	6 395
Aktywa obrotowe	62 090	109 486	14 342	26 781
Zobowiązania długoterminowe	285	382	66	93
Zobowiązania krótkoterminowe	36 172	72 462	8 355	17 725
Kapitał własny (aktywa netto)	57 459	62 786	13 272	15 358
Wyemitowany kapitał akcyjny	22 921	11 081	5 295	2 710
Liczba akcji wg stanu na dzień: 30.06.2013 oraz 31.12.2012	229 210 206	110 810 206	229 210 206	110 810 206
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł / EUR)	0,25	0,57	0,06	0,14
Średnia ważona liczba akcji w okresie	144 346 118	79 810 206	144 346 118	79 810 206
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł / EUR)	(0,11)	0,17	(0,03)	0,04
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)	(0,11)	0,15	(0,03)	0,04

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 - 4,0882 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 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

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZAWIERAJĄCY SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH  
DOCHODÓW ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2013 ROKU  
[UKŁAD PORÓWNAWCZY]**

	Nota nr	Okres 6 miesięczny zakończony 30.06.2013	Okres 6 miesięczny zakończony 30.06.2012
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży	1	-	455
Pozostałe przychody operacyjne	2	622	30
<b>Razem przychody z działalności operacyjnej</b>		<b>622</b>	<b>485</b>
Usługi obce		(1 039)	(2 763)
Koszty świadczeń pracowniczych	3	(459)	(465)
Podatki i opłaty		(75)	(31)
Pozostałe koszty	4	(34)	(2 255)
<b>Razem koszty działalności operacyjnej</b>		<b>(1 607)</b>	<b>(5 514)</b>
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>(985)</b>	<b>(5 029)</b>
Przychody finansowe	5	1 433	2 264
Koszty finansowe	6	(2 122)	(4 488)
Zysk/strata ze sprzedaży pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	7	(5 554)	(2 443)
Zyski/ straty z papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych wycenionych w wartości godziwej przez wynik finansowy	8	(8 218)	23 100
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>(15 446)</b>	<b>13 404</b>
Podatek dochodowy	9	(35)	(209)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>(15 481)</b>	<b>13 195</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>(15 481)</b>	<b>13 195</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>			
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	(520)
<b>Inne całkowite dochody (netto)</b>		<b>-</b>	<b>(520)</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>(15 481)</b>	<b>12 675</b>
Zysk netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(15 481)	13 195
Udziałom niesprawującym kontroli		-	-
		<b>(15 481)</b>	<b>13 195</b>
Całkowity dochód ogółem przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(15 481)	12 675
Udziałom niesprawującym kontroli		-	-
		<b>(15 481)</b>	<b>12 675</b>
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie</b>	13	<b>144 346 118</b>	<b>79 810 206</b>
<b>Rozwodniona liczba akcji zwykłych w okresie</b>	13	<b>144 346 118</b>	<b>99 810 206</b>
<b>Zysk/strata netto</b>	13	<b>(15 481)</b>	<b>13 195</b>
<b>Zysk/strata netto na średnią ważoną liczbę akcji (w zł)</b>		<b>(0,11)</b>	<b>0,17</b>
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:			
Zwykły		(0,11)	0,17
Rozwodniony		(0,11)	0,15
Z działalności kontynuowanej :			
Zwykły		(0,11)	0,17
Rozwodniony		(0,11)	0,15

## SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2013 ROI

	Nota nr	Stan na 30.06.2013	Stan na 31.12.2012
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Inwestycje w jednostkach zależnych		28 739	23 071
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	9	286	419
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	10	2 801	2 654
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>31 826</b>	<b>26 144</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	10	2 927	163
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	10	8 693	23 854
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		14 642	17 069
Pozostałe aktywa finansowe	15	35 468	67 788
Bieżące aktywa podatkowe		20	19
Pozostałe aktywa		324	478
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		16	115
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>62 090</b>	<b>109 486</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>93 916</b>	<b>135 630</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał zakładowy		22 921	11 081
Kapitał zapasowy		40 019	56 500
Kapitał rezerwowy		10 000	10 117
Niepodzielony wynik finansowy		-	-
Wynik finansowy bieżącego okresu		(15 481)	(14 912)
		57 459	62 786
Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		57 459	62 786
		57 459	62 786
Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli		-	-
<b>Razem kapitał własny</b>		<b>57 459</b>	<b>62 786</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Rezerwa na podatek odroczonego	9	285	382
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>285</b>	<b>382</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	11	8 596	9 200
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	11	9 536	8 571
Pozostałe zobowiązania finansowe	11	17 929	54 478
Bieżące zobowiązania podatkowe	11	69	166
Rezerwy krótkoterminowe	12	42	47
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>36 172</b>	<b>72 462</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>36 457</b>	<b>72 844</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>93 916</b>	<b>135 630</b>

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY ZAKOŃCZONY 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 dostępne do sprzedaży	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2013 r.</b>	<b>11 081</b>	<b>56 500</b>	<b>10 117</b>	-	-	<b>(14 912)</b>	<b>62 786</b>
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>11 081</b>	<b>56 500</b>	<b>10 117</b>	-	-	<b>(14 912)</b>	<b>62 786</b>
Emisja akcji	11 840	-	-	-	-	-	11 840
Koszty emisji akcji	-	(1 569)	-	-	-	-	(1 569)
Element kapitałowy z wyceny obligacji zamiennych na akcje serii B	-	-	(117)	-	-	-	(117)
Podział zysku/straty	-	(14 912)	-	-	-	14 912	-
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	-	-	(15 481)	(15 481)
<b>Kapitał własny na dzień 30.06.2013 r.</b>	<b>22 921</b>	<b>40 019</b>	<b>10 000</b>	-	-	<b>(15 481)</b>	<b>57 459</b>
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2012 r.</b>	<b>7 981</b>	<b>67 614</b>	<b>10 117</b>	<b>520</b>	<b>(16 948)</b>	-	<b>69 284</b>
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>7 981</b>	<b>67 614</b>	<b>10 117</b>	<b>520</b>	<b>(16 948)</b>	-	<b>69 284</b>
Emisja akcji	3 100	6 200	-	-	-	-	9 300
Koszty emisji akcji	-	(366)	-	-	-	-	(366)
Podział zysku/straty	-	(16 948)	-	-	16 948	-	-
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	(520)	-	(14 912)	(15 432)
<b>Kapitał własny na dzień 31.12.2012 r.</b>	<b>11 081</b>	<b>56 500</b>	<b>10 117</b>	-	-	<b>(14 912)</b>	<b>62 786</b>

**SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH - METODA POŚREDNIA ZA OKRES  
SPRAWOZDAWCZY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2013 ROKU**

	Okres 6 miesięczny zakończony 30.06.2013	Okres 6 miesięczny zakończony 30.06.2012
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	(15 446)	13 404
Korekty razem:	40 777	(11 703)
Odsetki	-	4 432
Zmiana stanu rezerw	(5)	(33)
Zmiana stanu należności	12 250	(5 836)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(701)	(257)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	154	(12)
Zmiana stanu portfela inwestycyjnego	29 079	(9 477)
Inne korekty:	-	(520)
pozostałe korekty	-	(520)
Gotówka z działalności operacyjnej	25 331	1 701
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-	175
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>25 331</b>	<b>1 876</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>		
Wpływy	-	-
Wydatki	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>		
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
Splaty kredytów i pożyczek	9 882	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	53 397	-
Odsetki	727	3 978
Inne wydatki finansowe	-	75
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(25 430)</b>	<b>2 947</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>(99)</b>	<b>4 823</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>(99)</b>	<b>4 823</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>115</b>	<b>4 152</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>16</b>	<b>8 975</b>



## ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2013 R.

## Zbywalność składników portfela inwestycyjnego

	Z nieograniczoną zbywalnością		Z ograniczoną zbywalnością	
	notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowych	nienotowane na rynkach regulowanych	
<b>Udziały mniejszościowe z Programu Powszechnej Prywatyzacji</b>				
wartość bilansowa	-	-	-	-
wartość według ceny nabycia	-	-	-	18 036
wartość godziwa	-	-	-	-
wartość rynkowa	-	-	-	-
<b>Akcje i udziały w jednostkach zależnych</b>				
wartość bilansowa	-	-	-	28 739
wartość według ceny nabycia	-	-	-	29 740
wartość godziwa	-	-	-	28 739
wartość rynkowa	-	-	-	-
<b>Akcje i udziały w jednostkach współzależnych</b>				
wartość bilansowa	-	-	-	-
wartość według ceny nabycia	-	-	-	2 001
wartość godziwa	-	-	-	-
wartość rynkowa	-	-	-	-
<b>Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych</b>				
wartość bilansowa	14 603	-	-	39
wartość według ceny nabycia	16 520	-	-	39
wartość godziwa	14 603	-	-	39
wartość rynkowa	14 603	-	-	-
<b>Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych</b>				
wartość bilansowa	20 263	-	-	4 592
wartość według ceny nabycia	14 863	-	-	4 592
wartość godziwa	20 263	-	-	4 592
wartość rynkowa	20 263	-	-	-
<b>Dłużne papiery wartościowe</b>				
wartość bilansowa	-	-	-	10 602
wartość według ceny nabycia	-	-	-	9 979
wartość godziwa	-	-	-	10 602
wartość rynkowa	-	-	-	-
<b>Pozostałe (wg tytułów)</b>				
wartość bilansowa	-	-	-	11
wartość według ceny nabycia	-	-	-	11
wartość godziwa	-	-	-	11
wartość rynkowa	-	-	-	-
<b>Zagraniczne papiery wartościowe</b>				
wartość bilansowa	-	-	-	-
wartość według ceny nabycia	-	-	-	-
wartość godziwa	-	-	-	-
wartość rynkowa	-	-	-	-
<b>RAZEM</b>				
wartość bilansowa	34 866	-	-	43 983
wartość według ceny nabycia	31 383	-	-	64 387
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
<b>Wartość bilansowa na początek roku obrotowego</b>	<b>23 071</b>	-	<b>17 069</b>	<b>58 048</b>	<b>9 729</b>	-	<b>11</b>	<b>107 928</b>
a. Zwiększenia (z tytułu)	5 707	-	3 819	50	2 873	3 800	-	16 249
- Reklasyfikacja	145	-	39	-	-	-	-	184
- Nabycie	5 562	-	1 010	7	2 250	3 800	-	12 629
- 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
<b>Wartość bilansowa na koniec roku obrotowego</b>	<b>28 739</b>	-	<b>14 642</b>	<b>24 855</b>	<b>10 602</b>	-	<b>11</b>	<b>78 849</b>

**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
<b>Aktywa trwałe</b>											
Rubicon Partners Corporate Finance SA	00-113 Warszawa, E.Plater 53	Działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych (PKD 66,12)	zależna	2 000 000	20 000		100,00	100,00			Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
Rubicon Partners Services Sp. z o.o.	00-113 Warszawa, E.Plater 53	Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	zależna	5 940	2 920		100,00	100,00			Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
CRACOVIA INVEST Sp. z o.o.	31-135 Kraków, Batorego 25	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek	zależna	385	5 707		100,00	100,00			Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
Quaestor SA	00-113 Warszawa, E.Plater 53	Działalność holdingów finansowych	zależna	1 000 000	100		100,00	100,00			Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
Rubid Fund Management Sp. z o.o. (dawniej Rubicon Advisors Sp. z o.o.)	00-113 Warszawa, E.Plater 53	Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	zależna (kontrolowana pośrednio)	12	12		24,00	24,00		41	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
					28 739	0	424	424	0	41	

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji (udziałów)	Wartość godziwa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSR 39
<b>Aktywa obrotowe</b>											
ABS Investment SA	43-300 Bielsko-Biała, ul. Warszawska 153	Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów 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. Saboty 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. Chełmska 21	Działalność wydawnicza, poligrafia i reprodukcja zapisanych nośników informacji, 74,40 Z Reklama	współzależna	1 001	0		50,00	50,00			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
<b>Razem</b>					<b>14 642</b>	<b>14 603</b>					

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.

## Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych c.d.

Nazwa jednostki	Przychody netto ze sprzedaży	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	Aktywa obrotowe	Należności krótkoterminowe	Należności długoterminowe	Zapasy	Aktywa razem	Kapitał własny	Zakładowy	Akcje własne / należne wpłaty na poczet kapitału	Zapasowy	Rezerwowe (z aktualizacji wyceny)	Wynik finansowy z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Zobowiązania i rezerwy		
															Ogółem:	w tym:	
																Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe
Rubicon Partners Corporate Finance SA	1 728	(2 566)	8 403	8 140	0	0	8 448	6 533	2 000	0	5 333	0	0	( 800)	1 915	1 915	0
Rubicon Partners Services Sp. z o.o.	1 266	(1 432)	1 098	1 072	0	0	1 735	1 514	2 970	0	0	0	(1 325)	( 131)	221	221	0
Cracovia Invest Sp. z o.o.	0	( 2)	101	30	0	0	6 505	5 419	193	0	3 502	0	1 729	( 5)	1 086	147	0
Rubid Fund Management Sp. z o.o.	80	( 33)	284	220	0	0	284	95	50	0	75	0	0	( 30)	189	189	0
Rubicon Partners Doradztwo Podatkowe Sp. z o.o.	270	( 125)	106	94	0	0	111	101	50	0	176	0	0	( 125)	10	10	0
Quaestor SA	0	( 6)	73	70	0	0	73	67	100	0	0	0	( 27)	( 6)	6	5	0
Liberty Group SA	4	( 223)	265	235	0	3	3 413	1 940	1 970	0	2 966	0	(2 265)	( 223)	1 166	1 080	85
ABS Investment S.A.	940	187	18 067	2 466	0	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	0	0	33 492	13 732	1 906	0	6 496	0	5 660	( 330)	19 660	3 646	16 015

\*) dane finansowe ze skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej

## Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Liczba akcji (udziałów)	Wartość godziwa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSR 39
<b>Notowane</b>										
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
Sobet Spółka Akcyjna w upadłości likwidacyjnej	Brzeg	budownictwo inżynieryjne (w tym mikrotuneling); budownictwo związane z ochroną środowiska; budownictwo kubaturowe; budownictwo specjalistyczne recykling materiałów budowlanych	9 467 951	0	0	28,72%	23,17%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
<b>Nienotowane</b>										
Międzynarodowe Targi Gdańskie SA	Gdańsk	działalność targowa, wystawiennictwo	2 480	0		5,10%	4,92%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
rankomat.pl S.A.	Warszawa	agenci i brokerzy ubezpieczeniowi	11 773 421	4 591		11,80%	11,23%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
DTP Sp. z o.o.	Warszawa	(PKD 65,21 leasing finansowy)	1	1		0,00%	0,00%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
<b>Razem</b>				<b>24 855</b>	<b>20 263</b>			-	-	

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	-	3,86	3,86	-	-	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
MODUS Przedsiębiorstwo Odzieżowe S.A.	Bydgoszcz	Produkcja odzieży i dodatków do odzieży z wyjątkiem odzieży skórzanej	-	2,89	2,89	-	-	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
JPM HOLDING SA (dawniej: Zakłady Chemiczne BLACHOWNIA S.A. )	Wrocław	Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi	-	5,79	5,79	-	-	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
TORMIĘS Przedsiębiorstwo Przemysłu Mięsnego S.A. w likwidacji	Toruń	Wieprzowina; konserwy; tłuszcze; szynka; mięso paczkowane	-	0,39	0,39	-	-	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
Wytwórnia Silników Wysokoprężnych "ANDORIA" S.A. w likwidacji	Andrychów	Produkcja silników spalinowych stosowanych do napędu pojazdów mechanicznych.	-	8,35	8,35	-	-	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
<b>Razem</b>			-			-	-	

**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	14,50
Miraculum S.A.	U obligacje zamienne	2015-06-10	2 000	2 000	2 014	14	3,51
Miraculum S.A.	seria XX	2014-05-07	250	250	254	5	0,44
<b>Razem</b>			<b>9 979</b>	<b>9 979</b>	<b>10 602</b>	<b>628</b>	<b>18,45</b>

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



**DODATKOWE NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO****NOTA 1**

<b>PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY (DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA)</b>	<b>01.01. - 30.06.2013</b>	<b>01.01. - 30.06.2012</b>
Przychody ze sprzedaży usług	-	455
<b>Przychody ze sprzedaży, razem</b>	<b>-</b>	<b>455</b>

**NOTA 2**

<b>POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE (WG TYTUŁÓW)</b>	<b>01.01. - 30.06.2013</b>	<b>01.01. - 30.06.2012</b>
a) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
b) dotacje	-	-
c) pozostałe przychody operacyjne, w tym:	622	30
- refaktura kosztów	5	-
- spłata przedawnionych należności	617	30
<b>Pozostałe przychody operacyjne, razem</b>	<b>622</b>	<b>30</b>

**NOTA 3**

<b>KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH</b>	<b>01.01. - 30.06.2013</b>	<b>01.01. - 30.06.2012</b>
Świadczenia w okresie zatrudnienia	459	465
<b>Koszty świadczeń pracowniczych, razem</b>	<b>459</b>	<b>465</b>

**NOTA 4**

<b>POZOSTAŁE KOSZTY (WG TYTUŁÓW)</b>	<b>01.01. - 30.06.2013</b>	<b>01.01. - 30.06.2012</b>
a) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
b) aktualizacja wartości aktywów niefinansowych (z tytułu)	12	2 250
- odpis aktualizujący należności	12	2 250
c) pozostałe koszty operacyjne, w tym:	22	5
- koszty postępowania sądowego	12	-
- wpłaty na rzecz stowarzyszeń	2	5
- inne	8	-
<b>Pozostałe koszty , razem</b>	<b>34</b>	<b>2 255</b>

**NOTA 5A**

<b>PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>01.01. - 30.06.2013</b>	<b>01.01. - 30.06.2012</b>
Przychody odsetkowe	1 391	2 033
- odsetki od krótkoterminowych depozytów bankowych	1	10
- odsetki od udzielonych pożyczek	767	1 937
- odsetki od dłużnych papierów wartościowych	623	45
- pozostałe odsetki	-	41
Dywidendy	41	231
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	1	-
<b>Przychody finansowe, razem</b>	<b>1 433</b>	<b>2 264</b>

**NOTA 5B**

<b>PRZYCHODY ODSETKOWE Z AKTYWÓW FINANSOWYCH W PODZIALE NA KATEGORIE AKTYWÓW:</b>	<b>01.01. - 30.06.2013</b>	<b>01.01. - 30.06.2012</b>
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	623	45
Pożyczki i należności własne (w tym: gotówka w kasie i lokaty bankowe)	768	1 988
<b>Przychody odsetkowe, razem</b>	<b>1 391</b>	<b>2 033</b>

**NOTA 6**

<b>KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>01.01. - 30.06.2013</b>	<b>01.01. - 30.06.2012</b>
Koszty z tytułu odsetek:	2 060	4 431
- odsetki od kredytów bankowych	171	274
- odsetki od obligacji	1 656	4 157
- odsetki od pożyczek	233	-
Prowizje	62	57
Koszty finansowe, razem	2 122	4 488

**NOTA 7**

<b>ZYSK/STRATA ZE SPRZEDAŻY POZOSTAŁYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, UDZIAŁÓW I INNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH</b>	<b>01.01. - 30.06.2013</b>	<b>01.01. - 30.06.2012</b>
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 jednostek 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**

<b>ZYSKI/ STRATY Z PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, UDZIAŁÓW I INNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WYCENIONYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY</b>	<b>01.01. - 30.06.2013</b>	<b>01.01. - 30.06.2012</b>
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 zależnych	-	-
- 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**

<b>PODATEK DOCHODOWY UJĘTY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT</b>	<b>01.01. - 30.06.2013</b>	<b>01.01. - 30.06.2012</b>
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	35	39
- podatek odroczony przeniesiony z kapitału własnego	-	-
Podatek dochodowy odroczony, razem	35	39
Koszt podatkowy, razem	35	209
Przypadający na:		
- działalność kontynuowaną	35	209
- działalność zaniechaną	-	-

## NOTA 9B

PODATEK DOCHODOWY ODROZONY	01.01. - 30.06.2013	01.01. - 30.06.2012
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	174	12
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczonego podatku dochodowego	(139)	27
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)	-	-
<b>Podatek dochodowy odroczoney, razem</b>	<b>35</b>	<b>39</b>

## NOTA 9C

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	01.01. - 30.06.2013	01.01. - 31.12.2012
<b>1. Stan aktywów na początek okresu, w tym:</b>	<b>419</b>	<b>516</b>
a) odniesionych na wynik finansowy	419	516
-	-	-
b) odniesionych na kapitał własny	-	-
-	-	-
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-
-	-	-
<b>2. Zwiększenia</b>	<b>295</b>	<b>73</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	295	73
- różnice kursowe	-	-
- rezerwa na koszty	-	15
- straty podatkowe	155	-
- staty z wyceny do wartości godziwej instrumentów finansowych	-	14
- odpis na aktywo	140	44
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)	-	-
-	-	-
<b>3. Zmniejszenia</b>	<b>428</b>	<b>170</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	428	170
- różnice kursowe	-	-
- rezerwa na koszty	139	20
- wykorzystanie strat podatkowych	-	150
- wycena do wartości godziwej instrumentów finansowych	289	-
- odpis na aktywo	-	-
-	-	-
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)	-	-
-	-	-
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)	-	-

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO cd.	01.01. - 30.06.2013	01.01. - 31.12.2012
<b>4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:</b>	286	419
a) odniesionych na wynik finansowy	286	419
- rezerwa na koszty	98	237
- straty podatkowe	266	111
- staty z wyceny do wartości godziwej instrumentów finansowych	20	309
- odpis na aktywo	(98)	(238)
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
<b>1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:</b>	382	263
a) odniesionej na wynik finansowy	382	263
-	-	-
b) odniesionej na kapitał własny	-	-
-	-	-
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-
-	-	-
<b>2. Zwiększenia</b>	-	119
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	-	119
- naliczone odsetki	-	85
- inne	-	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)	-	-
-	-	-
<b>3. Zmniejszenia</b>	97	-
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	97	-
- naliczone odsetki	97	-
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)	-	-
-	-	-
<b>4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:</b>	285	382
a) odniesionej na wynik finansowy	285	382
- naliczone odsetki	285	348
- zapłacone odsetki	-	34
b) odniesionej na kapitał własny	-	-
-	-	-
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-

**NOTA 10A**

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	30.06.2013	31.12.2012
Należności z tytułu sprzedaży akcji i udziałów	6 762	4 817
Wpłaty na poczet akcji nowej emisji/zakup obligacji korporacyjnych	270	-
Wpłaty akcjonariuszy na poczet nowej emisji akcji	548	-
Pozostałe należności	9	8
Należności brutto	7 589	4 825
- odpis na należności przeterminowane	4 662	4 662
Należności, razem	2 927	163

**NOTA 10B**

ZMIANA STANU ODPISÓW Z TYTUŁU NALEŻNOŚCI	01.01. - 30.06.2013	01.01. - 31.12.2012
Stan odpisów na początek okresu:	4 662	162
- utworzenie odpisów na przeterminowane należności	-	4 500
-		
Stan odpisów na koniec okresu:	4 662	4 662

**NOTA 10C**

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU POŻYCZEK	01.01. - 30.06.2013	01.01. - 31.12.2012
Należności z tytułu pożyczek	10 571	24 227
Należności z tytułu odsetek	889	1 834
Umowy odkupu akcji	-	-
Pożyczone akcje	540	1 800
w tym należności od jednostek powiązanych:	767	646
Należności z tytułu pożyczek brutto	12 000	27 861
odpisy na należności z tytułu pożyczek	506	1 353
Należności, razem	11 494	26 508
w tym:		
należności krótkoterminowe	8 693	23 854
należności długoterminowe	2 801	2 654

**NOTA 10D**

ZMIANA STANU ODPISÓW NA NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU POŻYCZEK	01.01. - 30.06.2013	01.01. - 31.12.2012
Stan na początek roku	1 353	-
- odpis z tytułu utraty wartości (należności z tytułu pożyczek)	13	1 353
- kwoty odzyskane w ciągu roku	860	-
Stan na koniec roku	506	1 353

**NOTA 11**

<b>ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>30.06.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 951	5 531
- zobowiązania z tytułu nabytych papierów wartościowych	3 964	3 553
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	294	-
- wpłaty na poczet nabycia instrumentów finansowych	102	-
- pozostałe	285	116
	<b>8 596</b>	<b>9 200</b>
w tym:		
- krótkoterminowe	8 596	9 200
Pożyczki i kredyty bankowe		
- kredyty bankowe	3 429	5 950
Pożyczki od jednostek:	6 107	2 621
- powiązanych	134	2 119
- pozostałych	5 973	502
	<b>9 536</b>	<b>8 571</b>
w tym:		
- krótkoterminowe	9 536	8 571
Pozostałe zobowiązania finansowe		
- zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych,	17 929	54 478
w tym:		
- obligacje	17 929	22 094
- obligacje zamienne	-	32 384
	<b>17 929</b>	<b>54 478</b>
w tym:		
- krótkoterminowe	17 929	54 478
Bieżące zobowiązania podatkowe		
- z tytułu podatku dochodowego	-	-
- pozostałe	69	166
	<b>69</b>	<b>166</b>
w tym:		
- krótkoterminowe	69	166
<b>Zobowiązania, razem</b>	<b>36 130</b>	<b>72 415</b>
- krótkoterminowe	36 130	72 415

**NOTA 12**

<b>ZMIANY STANU REZERW</b>	<b>01.01. - 30.06.2013</b>	<b>01.01. - 31.12.2012</b>
Stan rezerw na początek okresu	47	150
Utworzenie rezerw	42	47
Wykorzystanie rezerw	47	150
Stan rezerw na koniec okresu	<b>42</b>	<b>47</b>

**NOTA 13A**

<b>ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ</b>	<b>01.01. - 30.06.2013</b>	<b>01.01. - 30.06.2012</b>
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję		
z działalności kontynuowanej	(0,11)	0,17
z działalności zaniechanej	-	-
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję ogółem	<b>(0,11)</b>	<b>0,17</b>
Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję		
z działalności kontynuowanej	(0,11)	0,15
z działalności zaniechanej	-	-
Zysk rozwodniony przypadający na jedną ogółem	<b>(0,11)</b>	<b>0,15</b>

**NOTA 13B**

<b>ZYSK I ŚREDNIA WAŻONA AKCJI ZWYKŁYCH WYKORZYSTANA DO OBLICZENIA ZYSKU PODSTAWOWEGO NA JEDNĄ AKCJĘ:</b>	<b>01.01. - 30.06.2013</b>	<b>01.01. - 30.06.2012</b>
Strata/Zysk netto za okres sprawozdawczy	(15 481)	13 195
Strata/Zysk netto z działalności kontynuowanej	(15 481)	13 195
Strata/Zysk netto 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 półrocze 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 13C**

<b>ZYSK WYKORZYSTANY DO OBLICZENIA ZYSKU ROZWODNIONEGO NA JEDNĄ AKCJĘ:</b>	<b>01.01. - 30.06.2013</b>	<b>01.01. - 30.06.2012</b>
Zysk za rok obrotowy	(15 481)	13 195
Zysk wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję	(15 481)	15 098
Zysk za rok obrotowy z działalności kontynuowanej wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję	(15 481)	15 098
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję	-	-

**NOTA 13D**

<b>ŚREDNIA WAŻONA LICZBA AKCJI WYKORZYSTANA DO OBLICZENIA ZYSKU ROZWODNIONEGO NA JEDNĄ AKCJĘ:</b>	<b>01.01. - 30.06.2013</b>	<b>01.01. - 30.06.2012</b>
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 otrzymaniaia płatności:

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

w tys. zł

## DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### I. Podstawowe informacje dotyczące Rubicon Partners S.A.

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

Rubicon Partners S.A. (wówczas pod firmą V Narodowy Fundusz Inwestycyjny "VICTORIA" 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 (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. złotych.

Kapitał akcyjny oraz zapasowy 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 Spółki 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.

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.

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 późniejszymi zmianami).



w tys. zł

Spółka prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i na dzień 30 czerwca 2013 roku miała swoją siedzibę w Warszawie przy ulicy Emilii Plater 53, 00-113 Warszawa.

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 gdziekolwiek 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 Spółki są:

- Walne Zgromadzenie,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.

Skład Rady Nadzorczej na 30 czerwca 2013 r. przedstawiał się następująco:

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

Skład Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 2013 r. był następujący:

Członek Zarządu:	Piotr Karmelita
Członek Zarządu:	Grzegorz Golec

## 2. Znaczący Akcjonariusze

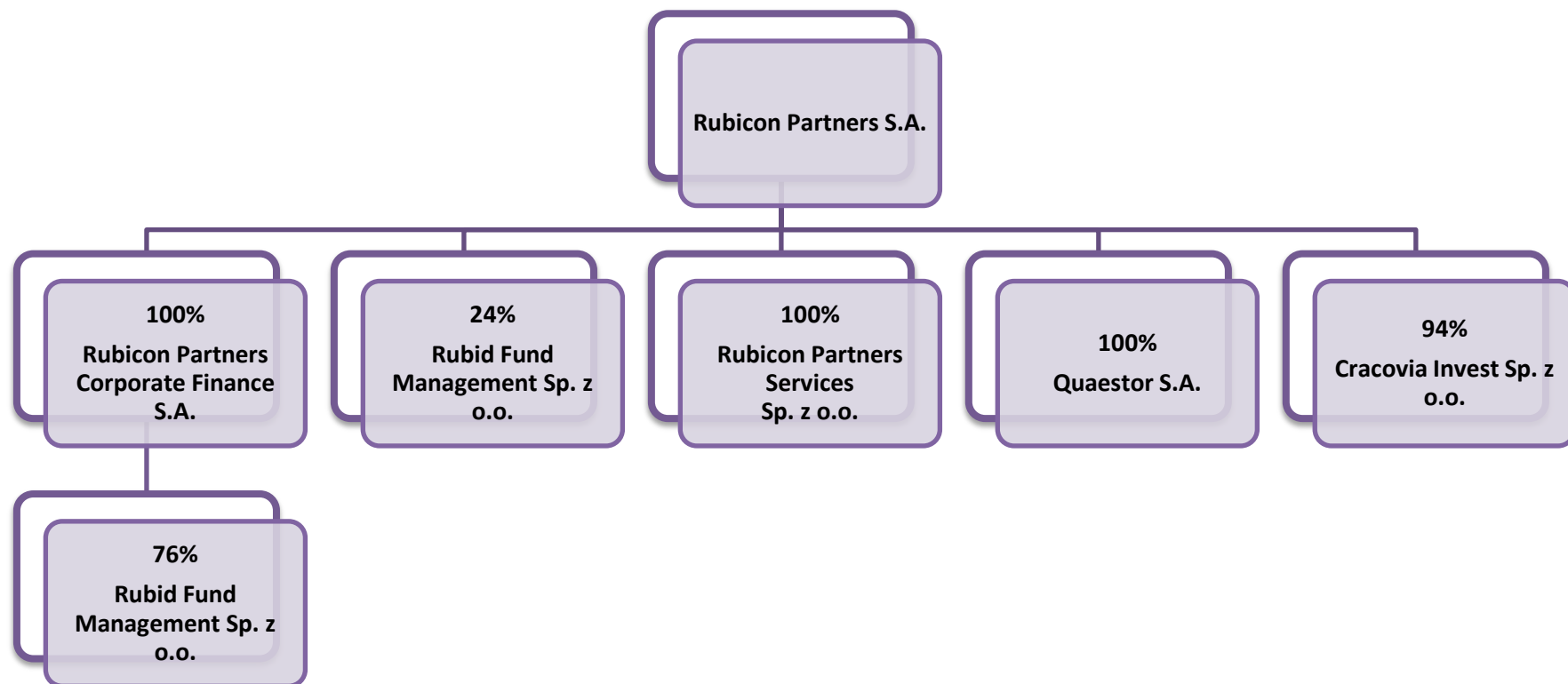
Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę, Akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień publikacji sprawozdania były następujące podmioty:

<i>Nazwa Akcjonariusza</i>	<i>Liczba posiadanych akcji</i>	<i>Udział procentowy w kapitale zakładowym</i>	<i>Liczba głosów na WZ</i>	<i>Udział procentowy w ogólnej liczbie głosów na WZ</i>
PAGED SA	30 000 000	13,09%	30 000 000	13,09%
Belstrom Holdings Ltd	15 441 857	6,74%	15 441 857	6,74%
Oval Ltd	13 932 450	6,08%	13 932 450	6,08%
Kubica Grzegorz	11 600 000	5,06%	11 600 000	5,06%
<i>Pozostali</i>	<i>158 235 899</i>	<i>69,04%</i>	<i>158 235 899</i>	<i>69,04%</i>
	<b>229 210 206</b>	<b>100,00%</b>	<b>229 210 206</b>	<b>100,00%</b>

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

w tys. zł

**3. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta**



#### **4. Czas trwania działalności emitenta**

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

#### **5. Zgodność z wymogami MSSF (MSR 34)**

Niniejsze śródroczne skrócone 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.

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki winno być czytane łącznie ze skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zatwierdzonym do publikacji przez Zarząd i opublikowanym tego samego dnia co jednostkowe sprawozdanie finansowe, celem uzyskania pełnej informacji o sytuacji majątkowej i finansowej grupy na dzień 30 czerwca 2013 roku oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

#### **6. Istotność, agregowanie, rzetelna prezentacja i zgodność z MSSF**

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

#### **7. Dane porównawcze**

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., sprawozdanie z sytuacji finansowej z danymi finansowymi za rok obrotowy trwający od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.

#### **8. Oświadczenie Zarządu**

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 w sprawie informacji bieżących i okresowych), Zarząd Spółki 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 Spółki 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 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 krajowego.

#### **9. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego, ogłaszanie**

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

Sprawozdanie finansowe za 2012 r. zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie 26 czerwca 2013 r., natomiast 2 lipca 2013 r. zostało złożone do Krajowego Rejestru Sądowego.

#### **10. Założenie kontynuowania działalności gospodarczej przez emitenta**

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

**11. Zasady sporządzania śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego**

Zasady Rachunkowości przyjęte do przygotowania niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z zasadami stosowanymi w sprawozdaniu finansowym za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2012 r. sporządzonym wg MSSF.

**12. 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.

Zasady dotyczące szacunków są spójne z zasadami stosowanymi w sprawozdaniu finansowym za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2012 roku sporządzonym wg MSSF.

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

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

**14. 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	-	-
Środki pieniężne w banku	15	8 975
- rachunki bieżące	15	6
- w złotych	15	6
- depozyty terminowe	-	8 896
- w złotych	-	8 896
Środki pieniężne na rachunkach inwestycyjnych	1	73
- w złotych	1	8
- w GBP	-	65
<b>Razem</b>	<b>16</b>	<b>8 975</b>

### 2. Segmenty operacyjne

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

Spółka wyodrębniła jeden segment dotyczący działalności – działalność inwestycyjno-usługową

Działalność Segmentu w okresie sprawozdawczym prowadzona była na terenie Polski. Wszystkie aktywa znajdują się również na terenie Polski.

- a. **przychody uzyskane od zewnętrznych klientów uwzględnione w wycenie zysku lub straty segmentu, która była przedmiotem przeglądu dokonywanego przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych lub w inny sposób była okresowo przedstawiana temu organowi**

	Okres 6 miesięczny zakończony 30.06.2013	Okres 6 miesięczny zakończony 30.06.2012
Przychody ze sprzedaży akcji i udziałów i innych instrumentów finansowych	28 017	18 841
Przychody ze sprzedaży usług	-	485
Pozostałe przychody	664	231
<b>Przychody od Klientów zewnętrznych razem</b>	<b>28 681</b>	<b>19 557</b>
Przychody z tytułu odsetek	1 391	2 033
Koszty z tytułu odsetek	(2 060)	(4 431)
Koszt netto z tytułu odsetek	<b>(669)</b>	<b>(2 398)</b>
Wycena instrumentów finansowych	(8 218)	23 100
Koszt sprzedanych akcji i udziałów i innych instrumentów	(33 571)	(21 284)
Pozostałe koszty segmentu	(1 669)	(5 571)
<b>Zysk brutto segmentu</b>	<b>(15 446)</b>	<b>13 404</b>

- b. **przychody uzyskane w wyniku transakcji zawartych między segmentami**

Z uwagi na fakt, że został wyodrębniony jeden segment nie występują przychody z transakcji zawartych pomiędzy segmentami.

**c. wycena zysku lub straty segmentu**

Wynik finansowy segmentu jest zgodny z wynikiem Spółki wykazanym w rachunku zysków i strat zawierającym sprawozdanie z całkowitych dochodów.

**d. łączne aktywa, których dotyczy istotna zmiana w porównaniu z kwotą ujawnioną w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym**

Aktywa segmentu na 30.06.2013 – 93 916 tys. zł

Aktywa segmentu na 31.12.2012 - 135 630 tys. zł.

**e. opis różnic w zakresie podstawy wyodrębniania segmentów lub podstawy wyceny zysku lub straty segmentu w porównaniu z ostatnim rocznym sprawozdaniem finansowym**

Spółka wyodrębnia jeden segment.

**f. uzgodnienie łącznej sumy zysków lub strat segmentów objętych obowiązkiem sprawozdawczym z zyskiem lub stratą jednostki przed uwzględnieniem kosztu podatkowego (przychodu podatkowego) i działalności zaniechanej.**

W związku z tym, że został wyodrębniony jeden segment wynik jednostki jest równy wynikowi segmentu.

**3. Informacje o instrumentach finansowych (MSR 32, MSR 39)****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
<b>Aktywa</b>					
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	-	-	28 739	28 739
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	2 927	-	-	2 927
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	-	10 954	540	-	11 494
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	14 642	-	14 642
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	35 468	-	35 468
Bieżące aktywa podatkowe	-	20	-	-	20
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16	-	-	-	16
	16	13 901	50 650	28 739	93 306
w tym aktywa trwałe	-	130	-	28 739	28 869

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
<b>Aktywa</b>					
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	-	-	23 071	23 071
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	163	-	-	163
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	-	25 568	940	-	26 508
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	17 069	-	17 069
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	67 788	-	67 788
Bieżące aktywa podatkowe	-	19	-	-	19
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	115	-	-	-	115
	115	25 750	85 797	23 071	134 733
w tym aktywa trwałe	-	2 654	-	23 071	25 725

**ii. Zobowiązania finansowe**

30 czerwca 2013

	Zobowiązania wyceniane przez rachunek zysków i strat	Pozostałe zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Razem
<b>Zobowiązania</b>			
Pożyczki i kredyty bankowe	-	9 536	9 536
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	8 596	8 596
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	17 929	17 929
Bieżące zobowiązania podatkowe	-	69	69
	-	36 130	36 130
w tym zobowiązania długoterminowe	-	-	-

31 grudnia 2012

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

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

W tej kategorii wykazywane są również pożyczki papierów wartościowych.

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

Hierarchia wartości godziwej kształtuje się następująco:

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

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

Poziom 3 - ceny nie pochodzące z aktywnych rynków.

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

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

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



Do Poziomu 3 zaliczone są również spółki notowane na rynku New Connect.

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

## 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
- rekasyfikacja	-	-	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
- rekasyfikacja	-	-	-	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
- rekasyfikacja	-	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
- rekasyfikacja	-	-	29 728	2 652	-	-	32 380
Stan na koniec okresu	9 729	-	17 069	58 048	940	11	85 797

## Hierarchia własności godziwej zmiany:

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
<b>Poziom 1</b>							
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
<b>Poziom 3</b>							
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
<b>Poziom 1</b>							
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
<b>Poziom 3</b>							
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

Pozycja pożyczki udzielone i należności własne obejmuje udzielone pożyczki oraz pozostałe należności na które składają się głównie należności z tytułu sprzedanych papierów wartościowych, wpłaty na poczet akcji lub dłużnych papierów wartościowych. W pozycji tej wykazywane są również umowy odkupu.

Na dzień 30 czerwca 2013 r. wartość aktywów finansowych zaklasyfikowanych do kategorii pożyczki udzielone i należności własne wynosiła łącznie 13 901 tys. zł (w tym: 10 177 tys. zł należności z tytułu pożyczek, 777 tys. zł należności z tytułu odsetek, 2 100 tys. zł należności z tytułu sprzedanych papierów wartościowych, 270 tys. zł wpłaty na nabycie papierów wartościowych, 607 tys. zł należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe, 20 tys. zł należności z tytułu bieżącego aktywa podatkowego).

### iv. Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Nie wystąpiły takie pozycje

### v. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

Poniżej przedstawiono zmiany w portfelu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży:

## 1 półrocze 2013

	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Razem
Stan na początek okresu	23 071	23 071
zwiększenia	5 707	5 707
- zakup	5 562	5 562
- reklasyfikacja	145	145
- wycena	-	-
zmniejszenia	39	39
- reklasyfikacja	39	39
Stan na koniec okresu	28 739	28 739

14 marca 2013 r. Rubicon Partners S.A. nabył 363 udziały w spółce Cracovia Invest Sp. z o.o. za cenę 5 562 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.

## 2012

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

W 2012 r. w całkowitych dochodach wykazano przeniesienie skutków wyceny sprzedanych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży na zwiększenie wyniku finansowego w kwocie 520 tys. zł.

**vi. Pozostałe zobowiązania finansowe**

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 finansowanie działalności inwestycyjnej. Wyemitowanych zostało 17 600 sztuk obligacji o wartości nominalnej 1 tys. zł każda na łączną kwotę 17 600 tys. zł. Termin wykupu ustalony został na 19 kwietnia 2014 r. Oprocentowanie obligacji jest zmienne i ustalane według stopy WIBOR 3M (stawka 3-miesięcznych pożyczek na rynku międzybankowym) powiększonej o 600 punktów bazowych.

Na dzień 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 mogły być zamienione na akcje serii G Rubicon Partners S.A. Liczba akcji serii G obejmowanych przez obligatariusza w zamian za jedną obligację miała być równa 625 akcjom.

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

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

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

**Obligacje na okaziciela serii D**

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

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

**Obligacje na okaziciela serii E**

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

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

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

**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 6 107 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

#### vii. 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.

#### viii. 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.

### 2. Zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

#### a. Obciążenie ryzykiem stopy procentowej

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

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

Poniżej przedstawiono aktywa i zobowiązania odsetkowe na dzień 30 czerwca 2013 r. oraz 31 grudnia 2012 r.

#### Aktywa i zobowiązania o oprocentowaniu stałym

	Zaangażowanie na 30.06.2013	Oprocentowanie stałe
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	12	8%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	811	10%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	7 450	12%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	245	13%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	2 080	14%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	356	15%
obligacje korporacyjne	10 350	12%
<b>razem aktywa o oprocentowaniu stałym</b>	<b>21 304</b>	
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%
<b>razem zobowiązania o oprocentowaniu stałym</b>	<b>6 107</b>	

	Zaangażowanie na 31.12.2012	Oprocentowanie stałe
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	12	8%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	1 426	10%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	7 695	12%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	10 135	13%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	5 812	14%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	488	15%
<b>razem aktywa o oprocentowaniu stałym</b>	<b>25 568</b>	
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%
<b>razem zobowiązania o oprocentowaniu stałym</b>	<b>24 715</b>	

**Aktywa i zobowiązania o oprocentowaniu zmiennym**

	<b>zaangażowanie na 30.06.2013</b>	<b>Oprocentowanie zmiennie</b>
<b>razem aktywa o oprocentowaniu zmiennym</b>	-	
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
<b>razem zobowiązania o oprocentowaniu zmiennym</b>	<b>21 358</b>	
	<b>Zaangażowanie na 31.12.2012</b>	<b>Oprocentowanie zmiennie</b>
<b>należności o zmiennym oprocentowaniu</b>	-	
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 1M + marża banku
<b>razem zobowiązania o zmiennym oprocentowaniu</b>	<b>38 334</b>	

Analiza wrażliwości wykazała, że jeżeli stopa procentowa wzrosłaby o 100 punktów bazowych, wówczas koszty finansowe Spółki zwiększyłyby się o 185 tys. zł za okres sprawozdawczy.

**b. Obciążenie ryzykiem kredytowym**

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

	<b>Wartość bilansowa</b>	
	<b>30.06.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	2 927	163
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	11 494	26 508
Obligacje korporacyjne	10 602	9 729
Bieżące aktywa podatkowe	20	19
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16	115
	<b>25 059</b>	<b>36 534</b>

Maksymalne zaangażowanie jednego dłużnika wynosiło 19% aktywów netto (31.12.2012: 7%).

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

**c. Ryzyko walutowe**

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawierania transakcji w walutach. W Rubicon Partners S.A. nie występują istotne inwestycje i zobowiązania w walutach obcych.

**d. Ryzyko związane z płynnością finansową**

Celem Rubicon Partners S.A. jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania. W tym celu wykorzystuje się zewnętrzne i wewnętrzne źródła finansowania oraz odpowiednie zarządzanie gotówką. W 1 półroczu 2013 r. w Spółce miała miejsce znaczna redukcja zadłużenia. Stan zobowiązań z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych oraz kredytów i pożyczek zmniejszył się z kwoty 63 049 tys. zł na początek roku do 27 465 tys. zł na koniec czerwca 2013 r. Jednocześnie miał miejsce spadek aktywów płynnych. W związku z tym, zarządzanie płynnością jest jednym z ważniejszych elementów polityki zarządzania ryzykiem w Spółce.

#### e. Zarządzanie kapitałem

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

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Rubicon Partners S.A. może wypłacić dywidendę dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje.

#### f. Ryzyko cenowe

W związku z tym, iż Rubicon Partners S.A. posiada akcje spółek notowanych, jest narażony na ryzyko cenowe z tytułu zmian kursów posiadanych akcji.

#### 3. Umowy w wyniku których aktywa finansowe przekształca się w papiery wartościowe lub umowy odkupu

Na dzień 30 czerwca 2013 r. Spółka nie była stroną umów odkupu papierów wartościowych (31.12.2012: - tys. zł).

#### 4. Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

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

#### 5. 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) Spółka wypłaciła Mila 2 Sp. z o.o. zadek w wysokości 500 tys. zł. Ponieważ odstąpiono od realizacji umowy, Rubicon Partners SA wystąpił do Spółki o zwrot powyższego zadatku.

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

##### Zobowiązania warunkowe

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

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

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



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

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

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

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

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.**

#### **Aktywa warunkowe**

##### **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. 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**

##### **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.

##### **Zmniejszenia**

Wygasto 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.

## 6. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Rubicon Partners SA jest jednostką dominującą najwyższego szczebla i posiada udziały w następujących jednostkach zależnych, tj. jednostkach w których sprawuje kontrolę:

UDZIAŁY W SPÓŁKACH ZALEŻNYCH	PODSTAWOWA DZIAŁALNOŚĆ	SIEDZIBA	UDZIAŁ (%)	UDZIAŁ (%)
			W GŁOSACH	W GŁOSACH
			NA 30.06.2013	NA 31.12.2012
Rubicon Partners Corporate Finance SA	Działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych	Warszawa	100,00	100,00
Rubicon Partners Services Sp. z o.o.	Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	Warszawa	100,00	100,00
Rubid Fund Management Sp. z o.o.	Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	Warszawa	100,00 *	100,00 *
Quaestor SA	Działalność holdingów finansowych	Warszawa	100,00	100,00

\*spółka pośrednio zależna - Rubicon Partners S.A. posiada 24% głosów, spółka zależna Rubicon Partners Corporate Finance S.A. - 76%

W okresie sprawozdawczym Spółka przeprowadzała transakcje z następującymi podmiotami powiązanymi:

- kluczowy personel zarządzający (kierowniczy), do którego należą członkowie Zarządu
- jednostki zależne (tj. spółki nad którymi Spółka sprawuje kontrolę)
- jednostki współkontrolowane (tj. jednostki gdzie strategiczne decyzje finansowe i operacyjne wymagają jednomyślnej zgody stron sprawujących współkontrolę (wspólników przedsięwzięcia)
- jednostki stowarzyszone (tj. spółki na które Spółka wywiera znaczący wpływ)
- podmioty powiązane osobowo - podmioty, w których członkowie kluczowego personelu kierowniczego sprawują w spółkach kontrolę lub współkontrolę

Poniżej przedstawiono informacje dotyczące transakcji przeprowadzonych w okresach objętym sprawozdaniem.

	Okres 6 miesięczny zakończony 30.06.2013	Okres 6 miesięczny zakończony 30.06.2012
<b>Przychody z tytułu odsetek</b>	<b>44</b>	<b>328</b>
- zależne	8	104
- współkontrolowane	30	12
- stowarzyszone	6	6
- powiązane osobowo	-	206

	Okres 6 miesięczny zakończony 30.06.2013	Okres 6 miesięczny zakończony 30.06.2012
<b>Zakup usług</b>	<b>439</b>	<b>532</b>
- zależne	439	532

	Okres 6 miesięczny zakończony 30.06.2013	Okres 6 miesięczny zakończony 30.06.2012
<b>Wynagrodzenia dla:</b>	<b>360</b>	<b>366</b>
- kluczowego personelu zarządzającego	360	366

	Stan na 30.06.2013	Stan na 31.12.2012
<b>Pozostałe należności krótkoterminowe</b>	<b>74</b>	<b>3 228</b>
- zależne	-	2 920
- stowarzyszone	65	308
- kluczowego personelu zarządzającego	9	-
<b>Pożyczki udzielone</b>	<b>767</b>	<b>646</b>
- zależne	146	62
- współkontrolowane	494	465
- stowarzyszone	115	108
- powiązane osobowo	12	11
<b>Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu pożyczek</b>	<b>134</b>	<b>2 001</b>
- zależne	134	-
- stowarzyszone	-	2 001
<b>Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania</b>	<b>6 001</b>	<b>6 861</b>
- zależne	5 708	6 861
- kluczowego personelu zarządzającego	293	-

W pierwszym półroczu 2013 r. kluczowy personel zarządzający poręczył pożyczki udzielone Rubicon Partners do kwoty 4 056 tys. zł, jednostki zależne udzieliły poręczeń do kwoty 3 500 tys. zł.

Zakupy usług od jednostek zależnych dotyczą głównie usług administracyjno-biurowych.

#### Szczegółowe informacje dotyczące pożyczek zawartych z podmiotami powiązanymi

##### Pożyczki dla spółek zależnych

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

Na podstawie umowy z dnia 7 maja 2012 r. Rubicon Partners S.A. udzielił pożyczki Cracovia Invest Sp. z o.o. w kwocie 200 tys. zł, o oprocentowaniu 12% w skali roku, terminie spłaty do dnia 31 grudnia 2014 r. Na dzień 30 czerwca 2013 r. kwota wykorzystanej pożyczki wynosi 116 tys. zł, naliczone odsetki 14 tys. zł.

##### 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 ze spółkami, w których osoby z kluczowego personelu kierowniczego pełnią kontrolę lub współkontrolę*

W dniu 15 grudnia 2010 r. Rubicon Partners S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Spółce Impera Consulting Sp. z o.o.<sup>1</sup> 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*

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 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. Spółka nie posiada zobowiązań z tytułu powyższej pożyczki.

**7. Objasnienie dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie**

Działalność Spółki w prezentowanym okresie nie podlegała sezonowości lub cykliczności.

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

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

**9. 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. Spółka 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 Spółka wykupiła w celu umorzenia 1 000 sztuk obligacji serii D w celu umorzenia. Łączna wartość obligacji wyniosła 1 000 tys. zł.

<sup>1</sup> Spółka powiązana osobowo – Grzegorz Golec - Członek Zarządu (50% udziałów)

### Obligacje na okaziciela serii E

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.

### *Podwyższenie kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego oraz warunkowe podwyższenie kapitału*

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

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

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

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

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.

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 Spółki.

Kapitał zakładowy Spółki wykazany w księgach na dzień 30 czerwca 2013 r. 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 H wyniosły 1 569 tys. zł.

### **10. Informacje dotyczące podziału zysku / pokryciu 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. z kapitału zapasowego. Strata netto za 2012 rok wynosiła 14 912 tys. zł.

## 11. Wyplacone dywidendy

Spółka nie wypłacała i nie deklarowała wypłaty dywidendy.

## 12. 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 dotyczyła potencjalnej inwestycji w wiodący pakiet udziałów Kazsphere. Umowa dopuszczała także możliwość obejmowania akcji Rubicon Partners S.A. przez obecnych akcjonariuszy Kazsphere. Szczegółowe parametry inwestycji strony Umowy miały uzgodnić w terminie nie dłuższym niż do 31 marca 2013 r. Termin ten został następnie 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 niezmienionej 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