

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport kwartalny Q 1 / 2020

(kwartał) (rok)

(zgodnie z § 60 ust. 1 pkt 1 Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych)
dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługowąza 1 kwartał roku obrotowego 2020 obejmujący okres od 2020-01-01 do 2020-03-31
zawierający skrócone sprawozdanie finansowe według MSR
w walucie zł

data przekazania: 2020-05-29

Rubicon Partners SA		(pełna nazwa emitenta)	
Rubicon Partners SA	Finanse inne_fin_	(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie / branża)	
(skrótowa nazwa emitenta)			
00-687	Warszawa	(miejsowość)	
(kod pocztowy)			
Wspólna	70	(numer)	
	(ulica)		
22 209 98 00	22 209 98 01		
(telefon)	(fax)		
biuro@rubiconpartners.pl	www.rubiconpartners.pl		
(e-mail)	(www)		
5251347519	010952945		
(NIP)	(REGON)		

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	1 kwartał(y) narastająco / 2020 okres od 2020-01-01 do 2020-03-31	1 kwartał(y) narastająco / 2019 okres od 2019-01-01 do 2019-03-31	1 kwartał(y) narastająco / 2020 okres od 2020-01-01 do 2020-03-31	1 kwartał(y) narastająco / 2019 okres od 2019-01-01 do 2019-03-31
I. Razem przychody z działalności operacyjnej	2 906	1	661	0
II. Razem koszty działalności operacyjnej	-192	-174	-44	-40
III. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 714	-173	617	-40
IV. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 702	-255	615	-59
V. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	3 058	-442	696	-103
VI. Zysk (strata) netto	3 058	-442	696	-103
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	952	284	217	66
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-512	-127	-116	-30
IX. Przepływy pieniężne netto razem	435	157	99	36
X. wg stanu na dzień:	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2020	31.12.2019
XI. Aktywa trwałe	1 240	1 910	272	449
XII. Aktywa obrotowe	4 594	3 275	1 009	769
XIII. Zobowiązania długoterminowe	2	1	0	0
XIV. Zobowiązania krótkoterminowe	458	3 630	101	852
XV. Kapitał własny (aktywa netto)	5 374	1 554	1 181	365
XVI. Wyemitowany kapitał akcyjny	382	382	84	90
XVII. Liczba akcji	3 820 500	3 820 500	3 820 500	3 820 500
XVIII. Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł / EUR)	1,41	0,41	0,31	0,10
XIX. Średnia ważona liczba akcji	3 820 500	3 820 500	3 820 500	3 820 500
XX. Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł / EUR)	0,80	-0,12	0,18	-0,03
XXI. Rozwodniona średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie	3 820 500	3 820 500	3 820 500	3 820 500
XXII. Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł / EUR)	0,80	-0,12	0,18	-0,03

Wybrane dane zostały przeliczone według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów na dzień 31 marca 2020 r. – według średniego kursu ogłoszonego 31 marca 2020 r. przez Narodowy Bank Polski - 4,5523 zł PLN/ EUR
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat zawierającego sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych za okres 3 miesięczny kończący się 31 marca 2020 r. – według kursu

stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego kończącego się 31 marca 2020 r. - 4,3963 PLN / EUR

- pozycje aktywów i pasywów na dzień 31 grudnia 2019 r. - według średniego kursu ogłoszonego 31 grudnia 2019 r. przez Narodowy Bank Polski - 4,2585 zł PLN/EUR
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat zawierającego sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych za okres 3 miesięczny kończący się 31 marca 2019 r. – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego kończącego się 31 marca 2019 r. - 4,2978 PLN / EUR.

Wybrane dane finansowe z bilansu (sprawozdania z sytuacji finansowej) prezentuje się na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego, co należy odpowiednio opisać.

Raport powinien zostać przekazany Komisji Nadzoru Finansowego, spółce prowadzącej rynek regulowany oraz do publicznej wiadomości za pośrednictwem agencji informacyjnej zgodnie z przepisami prawa.

ZAWARTOŚĆ RAPORTU

Plik	Opis
Q1_2020_RPSA.pdf	Sprawozdanie Finansowe Rubicon Partners S.A. 1Q2020

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2020-05-29	Piotr Karmelita	Prezes Zarządu	

Rubicon Partners Spółka Akcyjna
00-687 Warszawa, ul. Wspólna 70

Raport kwartalny za 1 kwartał 2020



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

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

Spółka prowadzi działalność na podstawie Ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2019 r., poz. 505).

Rubicon Partners S.A. prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i na dzień 31 marca 2020 r. miał swoją siedzibę w Warszawie przy ulicy Wspólnej 70, 00-687 Warszawa.

Zgodnie ze statutem przedmiotem działalności Spółki jest m.in.

- Działalność holdingów finansowych (64,20,Z)
- Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych (64,30,Z)
- Pozostała finansowa działalność usługowa gdzieinziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczycieli i funduszy emerytalnych (64,99,Z)
- Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (66,19,Z)
- Pozostałe formy udzielania kredytów (64,92,Z)
- Zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie (68,32,Z)

Organami Spółki są:

- Walne Zgromadzenie
- Rada Nadzorcza
- Zarząd

Skład Rady Nadzorczej na 31 marca 2020 r. przedstawiał się następująco:

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

Skład Zarządu Spółki na dzień 31 marca 2020 r. przedstawiał się następująco:

Prezes Zarządu: Piotr Karmelita

Po zakończonym kwartale nie było zmian w składzie Rady Nadzorczej oraz Zarządu.

Rada Nadzorcza pełni funkcję Komitetu Audytu w pełnym składzie. Szersze informacje w tym zakresie opisane są w rozdziale V Ład Korporacyjny w Sprawozdaniu z działalności spółki Rubicon Partners S.A. za okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.

2. Znaczący Akcjonariusze

Na dzień 31 marca 2020 r. kapitał zakładowy Rubicon Partners S.A. wykazany w Krajowym Rejestrze Sądowym dzieli się na 3 820 500 akcji zwykłych na okaziciela serii A2, o wartości nominalnej 0,10 złotych każda, dających prawo do 3 820 000 głosów na walnym zgromadzeniu. 27 maja 2020 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał zarejestrowania zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki. Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z kwoty 382 050,00 zł do kwoty 764 100,00 zł, to jest o kwotę 382 050,00 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego odbyło się w drodze emisji akcji serii B2 w liczbie 3 820 500 akcji o wartości nominalnej 0,10 złotych i cenie emisyjnej 0,20 złotych na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 25 października 2019 roku (raport bieżący nr 14/2019 z dnia 25 października 2019 roku).

- a) Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę, na dzień przekazania bieżącego raportu okresowego tj. 29.05.2020 r. akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy są następujące podmioty:

AKCJONARIUSZ *)	LICZBA POSIADANYCH AKCJI	UDZIAŁ PROCENTOWY W KAPITALE ZAKŁADOWYM	LICZBA GŁOSÓW NA WZ	UDZIAŁ PROCENTOWY W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WZ
PAGED S.A.	500 000	6,54%	500 000	6,54%
IMPERA INVEST SP. Z O.O.	4 185 431	54,78%	4 185 431	54,78%
POZOSTALI	2 955 569	38,68%	2 955 569	38,68%
	7 641 000	100%	7 641 000	100%

* Spółka IMPERA CONSULTING pośrednio posiada 4 185 431 akcji RUBICON PARTNERS S.A., które stanowią 54,78 % udziału w kapitale i dają prawo do 4 185 431 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 54,78 % w głosach na walnym zgromadzeniu.

- b) Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę, na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. 08.04.2020 r. akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy były następujące podmioty:

AKCJONARIUSZ *)	LICZBA POSIADANYCH AKCJI	UDZIAŁ PROCENTOWY W KAPITALE ZAKŁADOWYM	LICZBA GŁOSÓW NA WZ	UDZIAŁ PROCENTOWY W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WZ
PAGED S.A.	500 000	13,09%	500 000	13,09%
IMPERA INVEST SP. Z O.O.	1 085 193	28,40%	1 085 193	28,40%
POZOSTALI	2 235 307	58,51%	2 235 307	58,51%
	3 820 500	100%	3 820 500	100%

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

Zmiany w stanie posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta w okresie od 31 marca 2020 r. do dnia podpisania raportu

Nazwa akcjonariusza	Liczbę akcji / Liczbę głosów na WZ		Udział w kapitale zakładowym / Udział w liczbie głosów na WZ		Liczbę akcji / Liczbę głosów na WZ		Udział w kapitale zakładowym / Udział w liczbie głosów na WZ	
	stan na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego		zmiany		Stan na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego			
Zarząd	-	-	-	-	-	-	-	-
Członek rady Nadzorczej	-	-	-	-	-	-	-	-

3. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta

- a) Jednostka Dominująca:

NAZWA JEDNOSTKI	SIEDZIBA
RUBICON PARTNERS S.A.	00-687 Warszawa, ul. Wspólna 70

- b) Udziały Rubicon Partners S.A. w jednostkach zależnych posiadane bezpośrednio
- brak

- c) Udziały Rubicon Partners S.A. w jednostkach zależnych posiadane pośrednio
- brak

4. Czas trwania działalności emitenta

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

5. Informacje o bieżącej działalności Spółki Rubicon Partners S.A.

W pierwszym kwartale 2020 roku Spółka Rubicon Partners SA dokonała emisji akcji w trybie przewidzianym w art. 37a Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółkach publicznych, to jest w oparciu o Dokument Informacyjny.

Emisja akcji serii B2 została przeprowadzona bez pośrednictwa firmy inwestycyjnej, zapisy były przyjmowane bezpośrednio przez Emitenta w jego siedzibie. W dniu 9 marca 2020 r., Spółka zakończyła przyjmowanie zapisów podstawowych oraz zapisów dodatkowych, w wyniku których cała emisja Akcji serii B2 została subskrybowana.

W dniu 11 marca 2020 r., Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie przydziału 3 820 500 Akcji Serii B2, które zostały należycie subskrybowane i opłacone.

Akcje Serii B2 przydzielono podmiotom, które złożyły zapisy w ramach wykonania prawa poboru i podmiotom, które złożyły zapisy dodatkowe. W sumie zostało objętych 3 820 500 Akcji Serii B2 i tym samym Emisja doszła do skutku. W ramach subskrypcji Akcji Serii B2 przydzielono 21 podmiotom, w tym: 1 osobie prawnej i 20 osobom fizycznym. Oferta nie była podzielona na transze. Wszystkie Akcje Oferowane przydzielone w ramach Oferty zostały objęte za wkłady pieniężne, które zostały wniesione przelewami bankowymi. Potrącenie wierzytelności nie miało zastosowania.

Wartość przeprowadzonej subskrypcji wyniosła 764 100,00 zł (słownie: siedemset sześćdziesiąt cztery tysiące sto złotych 00/100).

Pomimo trudnej sytuacji jaka jest obecnie w Polsce w związku z wprowadzeniem stanu epidemicznego spowodowanego wirusem COVID-19 Spółka poinformowała, że działalność prowadzona jest bez większych zakłóceń, pomimo wdrożenia częściowo zasady pracy zdalnej i zobowiązaniu pracowników do ograniczenia bezpośrednich kontaktów z innymi osobami do minimum.

Z uwagi jednak na rozprzestrzenienie się koronawirusa, mogą się pojawić opóźnienia wynikające m.in. z ograniczenia dostępności pracowników, współpracy z innym instytucjami w normalnym trybie, co może skutkować opóźnieniami planowanych działań, transakcji oraz płatności.

Ponadto na dzień publikacji niniejszego raportu nie jest możliwe oszacowanie prawdopodobieństwa, czy będzie konieczne w późniejszych okresach wprowadzenie innych działań Emitenta z powodu chorób pracowników lub w wyniku nakazów wydanych przez m.in. organy administracji publicznej.

Zarząd monitoruje wszelkie wyżej wymienione ryzyka i dokłada starań, aby ich wpływ na działalność Spółki minimalizować.

W przypadku zaistnienia nowych okoliczności związanych z epidemią COVID-19 i mających wpływ na działalność Spółki, zostaną one przekazane do publicznej wiadomości w oddzielnym raporcie bieżącym.

6. Porównywalność danych finansowych za poprzedni i bieżący rok obrotowy

Dane finansowe zawarte w sprawozdaniu finansowym za okres trwający od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia 31 marca 2020 r. są porównywalne z danymi finansowymi zaprezentowanymi w sprawozdaniu finansowym za okres trwający od dnia 1 stycznia 2019 r. do dnia 31 marca 2019 r.

7. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

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

8. Założenie kontynuacji działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Emitenta. Spółka będzie kontynuować działalność gospodarczą w niezmiernym istotnie zakresie, bez postawienia jej w stan likwidacji lub upadłości. Nie stwierdzono okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenie kontynuacji działalności.

W marcu 2020 Spółka przeprowadziła publiczną emisję akcji, z której pozyskała 764 tys. zł.

9. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzone jest za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 marca 2020 roku.

Na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 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. z 2018 r. poz. 757) – 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.

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku.

Noty z wartością zerową w sprawozdaniu finansowym zostały pominięte.

10. Ujawnienia w zakresie polityki rachunkowości

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

Rzeczowe aktywa trwałe (MSR 16)

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

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

Nakłady poniesione dotyczące środków trwałych będących w toku budowy lub montażu są wyceniane nie rzadziej niż na każdy dzień bilansowy, według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpis z tytułu trwałej utraty wartości. Prawo wieczystego użytkowania jest polskim rozwiązaniem nie spotykanym w innych krajach, stanowiącym instrument łączący cechy wartości niematerialnej i prawnej i środka trwałego. Międzynarodowe Standardy Rachunkowości i Sprawozdawczości Finansowej nie zawierają rozwiązań dotyczących metod wyceny i ujmowania tego instrumentu. W związku z powyższym Grupa ujmuje prawo wieczystego użytkowania gruntów zgodnie z polskimi standardami rachunkowości.

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

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

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

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

Leasing

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

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

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

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

Instrumenty finansowe

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

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

Aktywa w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Jednostkami zależnymi są jednostki, co do których spełnione są następujące trzy elementy kontroli:

- Spółka sprawuje władzę nad tymi jednostkami,
- Spółka ma prawo do zmiennych zwrotów wypracowanych w wyniku zaangażowania w te podmioty,
- oraz w przypadku których Spółka ma zdolność do sprawowania władzy w celu wpłynięcia na wysokość zwrotów wypracowanych przez te podmioty.

Jednostkami stowarzyszonymi są takie jednostki, w których Spółka posiada więcej niż 20% oraz nie więcej niż 50% udziału w głosach na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy oraz na które Spółka wywiera znaczący wpływ, ale ich nie współkontroluje, czyli nie są ani jednostkami zależnymi, ani wspólnym przedsięwzięciem.

Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych Spółka ujmuje według kosztu historycznego po uwzględnieniu odpisów z tytułu utraty wartości.

Ryzyka związane z posiadanymi udziałami w jednostkach podporządkowanych:

- utrata wartości
- utrata płynności

Zgodnie z MSSF 10 Spółka spełnia definicji jednostki inwestycyjnej. Jednostka inwestycyjna to jednostka, która:

- a) uzyskuje środki finansowe od jednego lub większej liczby inwestorów w celu świadczenia temu inwestorowi (tym inwestorom) usług w zakresie zarządzania inwestycjami;

- b) zobowiązuje się wobec swojego inwestora (swoich inwestorów), że przedmiotem jej działalności jest inwestowanie środków finansowych jedynie w celu uzyskiwania dochodów pochodzących ze wzrostu wartości inwestycji, z przychodów z inwestycji lub z obu tych źródeł; oraz
- c) dokonuje wyceny i oceny wyników działalności w odniesieniu do zasadniczo wszystkich swoich inwestycji według wartości godziwej.

W definicji jednostki inwestycyjnej wymaga się, aby przedmiotem działalności jednostki było inwestowanie wyłącznie w celu osiągnięcia wzrostu wartości inwestycji, przychodów z inwestycji (na przykład dywidendy, odsetek lub czynszu) lub w obu tych celach. Jednostka inwestycyjna może świadczyć usługi związane z inwestycjami (na przykład usługi w zakresie doradztwa inwestycyjnego, zarządzanie inwestycjami, wsparcie inwestycyjne i usługi administracyjne), bezpośrednio bądź też za pośrednictwem jednostki zależnej, stronom trzecim, jak również swoim inwestorom, nawet jeżeli działalność ta jest znacząca dla jednostki.

Aktywa finansowe

Dane za rok 2019 oraz dane bieżące za 1 Q 2020 roku zostały zaprezentowane zgodnie z obowiązującymi Standardami dotyczącymi aktywów finansowych - MSSF 9 który zaczął obowiązywać od 1 stycznia 2018 roku. Zastąpił on MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena.

Od 1 stycznia 2018 Spółka kwalifikuje aktywa finansowe do następujących kategorii wyceny określonych w MSSF 9:

- wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite,
- wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Spółka dokonuje klasyfikacji składników aktywów finansowych na podstawie modelu biznesowego Spółki w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych dla danego składnika aktywów finansowych. Spółka dokonuje reklasyfikacji inwestycji w instrumenty dłużne wtedy i tylko wtedy, gdy zmianie ulega model zarządzania tymi aktywami.

Na moment początkowego ujęcia Spółka klasyfikuje inwestycje w instrumenty kapitałowe (inne niż dotyczące inwestycji w spółki zależne i stowarzyszone), które nie są przeznaczone do obrotu oraz nie są notowane na aktywnym rynku, jako wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite.

Spółka wycenia natomiast w wartości godziwej przez wynik finansowy instrumenty pochodne oraz inwestycje w instrumenty kapitałowe jednostek notowanych na aktywnym rynku.

Wycena na moment początkowego ujęcia

W momencie początkowego ujęcia Spółka wycenia składnik aktywów finansowych w jego wartości godziwej. W przypadku składników aktywów finansowych, które nie są zaklasyfikowane do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy Spółka może na moment początkowego ujęcia powiększyć ich wartość godziwą o koszty transakcyjne dające się bezpośrednio przypisać do ich nabycia.

Ujęcie i prezentacja aktywów finansowych w bilansie na każdy dzień bilansowy

Wycena aktywów finansowych w zamortyzowanym koszcie

Spółka wycenia aktywa finansowe w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Należności długoterminowe podlegające pod zakres MSSF 9 są dyskontowane na dzień bilansowy.

Wycena aktywów finansowych w wartości godziwej przez wynik finansowy

Spółka ujmuje w wyniku finansowym zmiany wartości godziwych aktywów finansowych zaklasyfikowanych do tej kategorii aktywów finansowych. W wyniku finansowym ujmowane są również przychody z tytułu odsetek oraz dywidend otrzymanych z instrumentów kapitałowych notowanych na aktywnym rynku.

Wycena aktywów finansowych w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite

Spółka ujmuje zyski/straty z wyceny inwestycji w instrumenty dłużne oraz w instrumenty kapitałowe zaklasyfikowane przez Spółkę na moment początkowego ujęcia do tej kategorii aktywów, w pozostałych dochodach całkowitych. Dywidendy z instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite, Spółka ujmuje jako przychód w wyniku finansowym.

Zaprzestanie ujmowania

Spółka wyłącza aktywa finansowe z ksiąg rachunkowych, w sytuacji gdy:

- prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z aktywów finansowych wygasły, lub
- prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z aktywów finansowych zostały przeniesione a Spółka dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności.

Utrata wartości aktywów finansowych

MSSF 9 wprowadza nową koncepcję szacowania odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych. Model strat poniesionych wynikający z MSR 39 zostaje zastąpiony modelem bazującym na stratach oczekiwanych.

Model strat oczekiwanych ma zastosowanie do aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie oraz do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite, z wyjątkiem inwestycji w instrumenty kapitałowe.

Spółka do szacowania odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych stosuje następujące podejścia:

- podejście ogólne,
- podejście uproszczone.

Spółka stosuje podejście ogólne do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite oraz do aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie, z wyjątkiem należności z tytułu dostaw i usług.

Szacunki

Zgodnie z wymogami MSSF 9 Instrumenty finansowe, Spółka na każdy dzień bilansowy odpowiednio klasyfikuje i wycenia udzielone pożyczki, jak również dokonuje szacunków wielkości odpisów aktualizujących ich wartość. Na każdy dzień bilansowy dokonuje się wyceny pochodnych instrumentów finansowych do ich wartości godziwej.

Klasyfikacja do kategorii aktywów finansowych posiadanych przez Emitenta akcji i udziałów

Emitent kwalifikuje akcje i udziały do następujących kategorii aktywów finansowych:

Akcje i udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych – klasyfikowane są do kategorii Instrumenty kapitałowe wyceniane w cenie nabycia (skorygowanej o utratę wartości – zgodnie z MSSF 10).

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

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

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

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

Akcje i udziały w pozostałych jednostkach – klasyfikowane są do kategorii Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat lub w wartości godziwej przez całkowite dochody.

Zbywalność składników portfela inwestycyjnego

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

- „z ograniczoną zbywalnością” - udziały i papiery wartościowe, które nie zostały dopuszczone do publicznego obrotu,
- „z nieograniczoną zbywalnością” - papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu i znajdujące się w publicznym obrocie mocą decyzji administracyjnej (akcje, obligacje) lub z mocy prawa (bony skarbowe i obligacje skarbowe),
- „obrotu giełdowy” - papiery wartościowe notowane na giełdzie lub giełdach,
- „regulowany obrót pozagiełdowy” - papiery wartościowe kwotowane w regulowanym obrocie pozagiełdowym,
- „nie notowane” - papiery wartościowe nie będące w obrocie na giełdzie lub w regulowanym obrocie pozagiełdowym.

Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe

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

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

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

Kategorie zobowiązań finansowych

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

Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:

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

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

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia, jaka wystąpiłaby w innych warunkach; lub

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

Pozostałe zobowiązania finansowe

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

Wycena zobowiązań finansowych

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

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

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

Wykregowanie zobowiązań finansowych

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

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

Kapitały własne

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

Rezerwy (MSR 37)

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

Rezerwy na świadczenia pracownicze (MSR 19)

Rezerwy na świadczenia emerytalne i rentowe nie są stosowane ze względu na niski poziom istotności i nie zostały utworzone.

Podatek dochodowy odroczony (MSR 12)

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

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

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

Zobowiązania pozostałe

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

Zobowiązania warunkowe (pozabilansowe)

Zobowiązanie warunkowe jest:

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

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

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

Przychody (MSSF 15)

Emitent wdrożył MSSF 15 z dniem 1 stycznia 2018 roku i zdecydował się na zastosowanie zmodyfikowanej metody retrospektywnej, tj. z łącznym efektem pierwszego zastosowania standardu ujętym w dniu pierwszego zastosowania.

Emitent zastosował więc dopuszczony w MSSF 15 wyjątek praktyczny i zrezygnował z przekształcenia danych porównywalnych. Oznacza to więc, że dane na dzień 31 grudnia 2017 roku zostały sporządzone w oparciu o obowiązujące w tych okresach standardy: MSR 18 Przychody, MSR 11 Umowy o usługę budowlaną oraz interpretacje związane z ujmowaniem przychodów przed wejściem w życie MSSF 15.

Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 15 Przychody z umów z klientami („MSSF 15”) ustanawia tzw. Model Pięciu Kroków rozpoznawania przychodów wynikających z umów z klientami. Zgodnie z MSSF 15 Emitent ujmuje przychody w kwocie wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem – przysługują jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

Pozostałe przychody operacyjne

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

Pozostałe koszty operacyjne

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

Rachunek przepływów pieniężnych

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

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

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

Spółka stosuje jako podstawowy rachunek przepływów pieniężnych metodę pośrednią.

Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Zmiany w MSSF wprowadzone w 2019 r. obowiązujące Spółkę zostały wprowadzone i ujawnione w SF za 2019 r.

Najważniejsze szacunki i oceny przyjęte na potrzeby sporządzenia sprawozdania finansowego

Dla inwestycji w jednostkach podporządkowanych Zarząd podejmuje decyzje o przeprowadzeniu testu na trwałą utratę wartości inwestycji. Stosowane metody wyceny to m.in. metoda DCF czy też metoda ceny sprzedaży jaka byłaby możliwa do uzyskania. Dla wyceny należności ocenia się poziom posiadanego zabezpieczenia i ryzyko poziomu nieściągalności.

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

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

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

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

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

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

Kursy EURO użyte do przeliczenia wybranych danych finansowych

Wybrane dane zostały przeliczone według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów na dzień 31 marca 2020 r. – według średniego kursu ogłoszonego 31 marca 2020 r. przez Narodowy Bank Polski - 4,5523 zł PLN/ EUR
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat zawierającego sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych za okres 3 miesięczny kończący się 31 marca 2020 r. – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego kończącego się 31 marca 2020 r. - 4,3963 PLN / EUR
- pozycje aktywów i pasywów na dzień 31 grudnia 2019 r. – według średniego kursu ogłoszonego 31 grudnia 2019 r. przez Narodowy Bank Polski - 4,2585 zł PLN/ EUR
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat zawierającego sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych za okres 3 miesięczny kończący się 31 marca 2019 r. – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego kończącego się 31 marca 2019 r. - 4,2978 PLN / EUR.

WYBRANE DANE FINANSOWE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 1 Q 2020 ROKU RUBICON PARTNERS S.A.

	w tys. zł		w tys. EUR	
	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2020	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2019	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2020	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2019
Razem przychody z działalności operacyjnej	2 906	1	661	0
Razem koszty działalności operacyjnej	(192)	(174)	(44)	(40)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 714	(173)	617	(40)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 702	(255)	615	(59)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	3 058	(442)	696	(103)
Zysk (strata) netto	3 058	(442)	696	(103)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	952	284	217	66
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(512)	(127)	(116)	(30)
Przepływy pieniężne netto razem	435	157	99	36
wg stanu na dzień:	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2020	31.12.2019
Aktywa trwałe	1 240	1 910	272	449
Aktywa obrotowe	4 594	3 275	1 009	769
Zobowiązania długoterminowe	2	1	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	458	3 630	101	852
Kapitał własny (aktywa netto)	5 374	1 554	1 181	365
Wyemitowany kapitał akcyjny	382	382	84	90
Liczba akcji	3 820 500	3 820 500	3 820 500	3 820 500
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł / EUR)	1,41	0,41	0,31	0,10
Średnia ważona liczba akcji	3 820 500	3 820 500	3 820 500	3 820 500
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł / EUR)	0,80	(0,12)	0,18	(0,03)
Rozwodniona średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie	3 820 500	3 820 500	3 820 500	3 820 500
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł / EUR)	0,80	(0,12)	0,18	(0,03)

SPRAWOZDANIE ZYSKÓW I STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 1 STYCZNIA 2020 ROKU – 31 MARCA 2020 ROKU

	Nota nr	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2020	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2019
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	1	10	-
Pozostałe przychody operacyjne	3	2 896	1
Razem przychody z działalności operacyjnej		2 906	1
Amortyzacja		(5)	(1)
Zużycie surowców i materiałów		-	(2)
Usługi obce		(54)	(41)
Koszty świadczeń pracowniczych	4	(108)	(125)
Podatki i opłaty		(18)	-
Pozostałe koszty	5	(7)	(5)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		-	-
Razem koszty działalności operacyjnej		(192)	(174)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		2 714	(173)
Przychody finansowe	6,7	8	21
Koszty finansowe	8	(20)	(92)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	21	-	-
Zysk ze sprzedaży udziałów w jednostce stowarzyszonej	21	-	-
Zysk/strata ze sprzedaży pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	9	-	(162)
Zyski/ straty z papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych wycenionych w wartości godziwej przez wynik finansowy	10	-	151
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		2 702	(255)
Podatek dochodowy	11	356	(187)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		3 058	(442)
Zysk (strata) netto		3 058	(442)
Inne całkowite dochody			
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	-
Inne całkowite dochody (netto)		-	-
Całkowite dochody ogółem		3 058	(442)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie	12	3 820 500	3 820 500
Rozwodniona liczba akcji zwykłych w okresie	12	3 820 500	3 820 500
Zysk/strata netto	12	3 058	(442)
Zysk/strata netto na średnią ważoną liczbę akcji (w zł)		0,80	(0,12)
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:			
Zwykły		0,80	(0,12)
Rozwodniony		0,80	(0,12)
Z działalności kontynuowanej :			
Zwykły		0,80	(0,12)
Rozwodniony		0,80	(0,12)

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 MARCA 2020 ROKU

	Nota nr	Stan na 31.03.2020	Stan na 31.12.2019
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych		-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	11	582	224
Należności pozostałe	14	658	1 686
Pozostałe aktywa finansowe	4,5,6	-	-
Pozostałe aktywa		-	-
Aktywa trwałe razem		1 240	1 910
Aktywa obrotowe			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	13	3 603	2 771
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	14	464	418
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		-	-
Pozostałe aktywa finansowe	15	29	29
Bieżące aktywa podatkowe		-	-
Pozostałe aktywa		11	4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		488	53
		4 586	3 275
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
Aktywa obrotowe razem		4 594	3 275
Aktywa razem		5 834	5 185
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	18	382	382
Kapitał zapasowy	19	11 411	11 413
Kapitał rezerwowy	20	10 000	10 000
Pozostałe kapitały (fundusze rezerwowe)		764	-
Niepodzielony wynik finansowy		(20 241)	(18 218)
Wynik finansowy bieżącego okresu		3 058	(2 023)
		5 374	1 554
Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako dostępne do sprzedaży		-	-
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		5 374	1 554
		5 374	1 554
Kapitały przypadające udziałom niesprawnym kontroli		-	-
Razem kapitał własny		5 374	1 554
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych		-	-
Przychody przyszłych okresów		-	-
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		-	-
Zobowiązania długoterminowe razem		2	1
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	22	200	2 087
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	21	108	937
Pozostałe zobowiązania finansowe	21	-	425
Bieżące zobowiązania podatkowe		13	35
Rezerwy krótkoterminowe	23	137	146
Pozostałe zobowiązania		-	-
		458	3 630
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem		458	3 630
Zobowiązania razem		460	3 631
Pasywa razem		5 834	5 185

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 1 STYCZNIA 2020 DO 31 MARCA 2020 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	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 01.01.2020 r.	382	11 413	10 000	0	0	(20 241)	1 554
Kapitał własny po korektach	382	11 413	10 000	0	0	(20 241)	1 554
Obniżenie wartości nominalnej akcji							
Emisja akcji			764				764
Koszty emisji akcji		(2)					(2)
Zakup akcji własnych							
Sprzedaż akcji własnych							
Płatność w formie akcji własnych							
Podział zysku/straty							
Suma dochodów całkowitych						3 058	3 058
Kapitał własny na dzień 31.03.2020 r.	382	11 411	10 764	0	0	(17 183)	5 374
Kapitał własny na dzień 01.01.2019 r.	22 923	11 413	10 000	0	0	(40 759)	3 577
Kapitał własny po korektach	22 923	11 413	10 000	0	0	(40 759)	3 577
Obniżenie wartości nominalnej akcji	(22 541)					22 541	
Emisja akcji							
Koszty emisji akcji							
Zakup akcji własnych							
Sprzedaż akcji własnych							
Płatność w formie akcji własnych							
Podział zysku/straty	0	-	0	0			
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	0	0	(2 023)	(2 023)
Kapitał własny na dzień 31.12.2019 r.	382	11 413	10 000	-	-	(20 241)	1 554

**SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2020 ROKU DO 31 MARCA 2020 ROKU
METODA POŚREDNIA**

	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2020	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2019
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	2 702	(255)
Korekty razem:	(1 750)	539
Amortyzacja	5	1
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
Odsetki	20	66
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		
Zmiana stanu rezerw	(10)	-
Zmiana stanu zapasów		
Zmiana stanu należności	150	(10)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(1 909)	(21)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(6)	-
Zmiana stanu portfela inwestycyjnego		503
Inne korekty:	-	-
zmiana stanu aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
zmiany kapitału - pozostałe	-	-
pozostałe korekty	-	-
Gotówka z działalności operacyjnej	952	284
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	952	284
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	-	-
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Zbycie inwestycji w nieruchomości	-	-
Zbycie aktywów finansowych	-	-
Inne wpływy inwestycyjne	-	-
Splata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
Wydatki	5	-
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5	-
Nabycie inwestycji w nieruchomości	-	-
Wydatki na aktywa finansowe	-	-
Inne wydatki inwestycyjne	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5)	-
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	789	168
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	764	-
Kredyty i pożyczki	25	168
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
Wydatki	1 301	295
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	2	-
Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
Splaty kredytów i pożyczek	1 184	295
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
Odsetki	115	-
Inne wydatki finansowe		
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(512)	(127)
Przepływy pieniężne netto razem	435	157
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	435	157
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	53	1
Środki pieniężne na koniec okresu	488	158

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA DZIEŃ 31 MARCA 2020 ROKU

	Z nieograniczoną zbywalnością notowane na giełdach	Notowane na rynkach pozagiełdowych	Nienotowane na rynkach regulowanych	Z ograniczoną zbywalnością
Udziały mniejszościowe z Programu Powszechnej Prywatyzacji				
wartość bilansowa	-	-	-	-
wartość według ceny nabycia	-	-	-	-
wartość godziwa	-	-	-	-
wartość rynkowa	-	-	-	-
Akcje i udziały w jednostkach zależnych				
wartość bilansowa	-	-	-	-
wartość według ceny nabycia	-	-	-	-
wartość godziwa	-	-	-	-
wartość rynkowa	-	-	-	-
Akcje i udziały w jednostkach współzależnych				
wartość bilansowa	-	-	-	-
wartość według ceny nabycia	-	-	-	-
wartość godziwa	-	-	-	-
wartość rynkowa	-	-	-	-
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych				
wartość bilansowa	-	-	-	-
wartość według ceny nabycia	-	-	-	-
wartość godziwa	-	-	-	-
wartość rynkowa	-	-	-	-
Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych				
wartość bilansowa	-	-	29	-
wartość według ceny nabycia	-	-	29	-
wartość godziwa	-	-	29	-
wartość rynkowa	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe				
wartość bilansowa	-	-	-	-
wartość według ceny nabycia	-	-	-	-
wartość godziwa	-	-	-	-
wartość rynkowa	-	-	-	-
Pozostałe (wg tytułów)				
wartość bilansowa	-	-	-	-
wartość według ceny nabycia	-	-	-	-
wartość godziwa	-	-	-	-
wartość rynkowa	-	-	-	-
Zagraniczne papiery wartościowe				
wartość bilansowa	-	-	-	-
wartość według ceny nabycia	-	-	-	-
wartość godziwa	-	-	-	-
wartość rynkowa	-	-	-	-
RAZEM				
wartość bilansowa	-	-	29	-
wartość według ceny nabycia	-	-	29	-
wartość rynkowa	-	-	-	-

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w jednostkach współzależnych	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Udziały mniejszościowe	Certyfikaty inwestycyjne i obligacje	Zagraniczne papiery wartościowe	Pozostałe	Razem
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	-	-	-	29	-	-	-	29
a. Zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-	-
- Nabycie	-	-	-	-	-	-	-	-
- Wycena w wartości godziwej	-	-	-	-	-	-	-	-
- Naliczenie odsetek	-	-	-	-	-	-	-	-
b. Zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-	-
- Utrata wartości	-	-	-	-	-	-	-	-
- Akcje będące przedmiotem pożyczki	-	-	-	-	-	-	-	-
- Reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa na koniec roku obrotowego	-	-	-	29	-	-	-	29

UDZIAŁY MNIEJSZOŚCIOWE Z PROGRAMU Powszechnej Prywatyzacji

Spółka nie posiada udziałów mniejszościowych z programu powszechnej prywatyzacji.

AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH

Spółka nie posiada akcji i udziałów w jednostkach podporządkowanych

AKCJE I UDZIAŁY MNIJSZOŚCIOWE W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH KRAJOWYCH

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Liczba akcji (udziałów)	Wartość godziwa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacon a przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzyma n e lub należne dywidend y (inne udziały w zyskach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSSF 9
Notowane										
Korporacja Budowlana Kopahaus S.A. w upadłości likwidacyjnej	74-320 Barlinek, Okrętowa 8	Produkcja wyrobów stolarskich i ciesielskich do budownictwa	2 000 000	-	-	3,10%	3,10%			Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik
Nienotowane										
Impera Consulting Sp. z o.o.	00-193 Warszawa, Stawki 4A/39	Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	19	29		10,33%	10,33%			Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik
Razem				29	-					

NOTA 1

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW	01.01. - 31.03.2020	01.01. - 31.03.2019
- przychody ze sprzedaży usług	10	-
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
- pozostałe usługi	2 896	1
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	2 896	1
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-

NOTA 2A

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

Spółka prowadzi działalność inwestycyjno-usługową polegającą na kompleksowym doradztwie w zakresie strategicznych inicjatyw podejmowanych przez przedsiębiorstwa.

Zarząd analizuje dane finansowe na poziomie sprawozdania finansowego.

W działalności Spółki identyfikuje się jeden sektor .

NOTA 2B

INFORMACJE DOTYCZĄCE PRODUKTÓW I USŁUG	01.01. - 31.03.2020	01.01. - 31.03.2019
Przychody	10	-
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	-	-
- od klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów: klient A 200 tys. zł, klient B 200 tys. zł.	-	-
<i>w tym</i>		
Sprzedaż między segmentami	-	-
Przychody segmentu ogółem	10	-

NOTA 2C

INFORMACJE DOTYCZĄCE OBSZARÓW GEOGRAFICZNYCH	01.01. - 31.03.2020	01.01. - 31.03.2019
Przychody od klientów zewnętrznych		
Polska kraj siedziby	10	-
Pozostałe obszary geograficzne	-	-
Razem	10	-

INFORMACJE DOTYCZĄCE OBSZARÓW GEOGRAFICZNYCH CD	01.01. - 31.03.2020	01.01. - 31.03.2019
Aktywa trwałe (w rozbiciu na lokalizację)		
Polska kraj siedziby	1 240	1 910
Cypr	-	-
Razem	1 240	1 910

NOTA 3

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE (WG TYTUŁÓW)	01.01. - 31.03.2020	01.01. - 31.03.2019
a) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
b) dotacje	-	-
c) pozostałe przychody operacyjne, w tym:	2 896	1
- refaktura kosztów	-	-
- rozwiązane odpisy aktualizujące należności	-	-
- spłata przedawnionych należności	-	-
- pozostałe	2 896	1
Pozostałe przychody operacyjne, razem	2 896	1

NOTA 4

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	01.01. - 31.03.2020	01.01. - 31.03.2019
Świadczenia w okresie zatrudnienia	101	125
Koszty świadczeń pracowniczych, razem	101	125

NOTA 5

POZOSTAŁE KOSZTY (WG TYTUŁÓW)	01.01. - 31.03.2020	01.01. - 31.03.2019
a) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
b) aktualizacja wartości aktywów niefinansowych (z tytułu)	-	-
- odpis aktualizujący należności	-	-
- pozostałe	-	-
c) pozostałe koszty operacyjne, w tym:	7	5
- koszty do refaktury	-	-
- ubezpieczenia	-	-
- opłaty	-	-
- podróże służbowe	-	-
- inne	7	5
Pozostałe koszty , razem	7	5

NOTA 6

PRZYCHODY FINANSOWE	01.01. - 31.03.2020	01.01. - 31.03.2019
Przychody odsetkowe	8	21
- odsetki od krótkoterminowych depozytów bankowych	-	0
- odsetki od udzielonych pożyczek	8	21
- odsetki od dłużnych papierów wartościowych	-	-
- pozostałe odsetki	-	-
Pozostałe przychody finansowe	-	-
Dywidendy	-	-
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	-	-
Przychody finansowe, razem	8	21

NOTA 7

PRZYCHODY ODSETKOWE Z AKTYWÓW FINANSOWYCH W PODZIALE NA KATEGORIE AKTYWÓW:	01.01. - 31.03.2020	01.01. - 31.03.2019
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-
Pożyczki i należności własne (w tym: gotówka w kasie i lokaty bankowe)	8	21
Inwestycje utrzymane do wymagalności	-	-
Przychody odsetkowe, razem	8	21

NOTA 8

KOSZTY FINANSOWE	01.01. - 31.03.2020	01.01. - 31.03.2019
Koszty z tytułu odsetek:	20	71
- odsetki od kredytów bankowych	-	-
- odsetki od obligacji/weksli	10	5
- odsetki od pożyczek	10	66
- odsetki budżetowe	-	-
- odpis aktywa przeznaczonego do sprzedaży	-	-
Odpisy aktualizujące należności od pożyczek	-	21
Odpisy aktualizujące udziały w jednostkach zależnych	-	-
Prowizje	-	-
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	-	-
Koszty finansowe, razem	20	92

NOTA 9

ZYSK/STRATA ZE SPRZEDAŻY POZOSTAŁYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, UDZIAŁÓW I INNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	01.01. - 31.03.2020	01.01. - 31.03.2019
Zyski ze sprzedaży:	-	683
- zyski ze sprzedaży jednostek zależnych	-	-
- zyski ze sprzedaży jednostek stowarzyszonych	-	-
- zyski ze sprzedaży udziałów w pozostałych jednostkach	-	683
- zyski ze sprzedaży dłużnych papierów wartościowych	-	-
- zyski ze sprzedaży pozostałych instrumentów finansowych	-	-
Straty ze sprzedaży:	-	521
- straty ze sprzedaży jednostek zależnych	-	-
- straty ze sprzedaży jednostek stowarzyszonych	-	-
- straty ze sprzedaży udziałów w pozostałych jednostkach	-	521
- straty ze sprzedaży dłużnych papierów wartościowych	-	-
- straty ze sprzedaży pozostałych instrumentów finansowych	-	-
Zyski/straty ze sprzedaży razem	-	162

NOTA 10

ZYSKI/ STRATY Z WYCENY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, UDZIAŁÓW I INNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WYCENIONYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY	01.01. - 31.03.2020	01.01. - 31.03.2019
Zyski z wyceny:	0	0
- zyski z wyceny jednostek stowarzyszonych	-	-
- zyski z wyceny udziałów w pozostałych jednostkach	-	-
- zyski z wyceny dłużnych papierów wartościowych	-	-
- zyski z wyceny pozostałych instrumentów finansowych	-	-
Straty z wyceny:	-	-
- straty z wyceny udziałów w pozostałych jednostkach	-	-
- straty z wyceny dłużnych papierów wartościowych	-	-
- straty z wyceny pozostałych instrumentów finansowych	-	-
Zyski/straty z wyceny razem	-	-

NOTA 11A

PODATEK DOCHODOWY UJĘTY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	01.01. - 31.03.2020	01.01. - 31.03.2019
Bieżący podatek dochodowy		
- bieżące obciążenie podatkowe	-	-
- korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	-	-
Bieżący podatek dochodowy, razem	-	-
Podatek dochodowy odroczony		
- odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	356	(187)
- podatek odroczony przeniesiony z kapitału własnego	-	-
Podatek dochodowy odroczony, razem	356	(187)
Koszt podatkowy, razem	356	(187)
Przypadający na:		
- działalność kontynuowaną	356	(187)
- działalność zaniechaną	-	-

NOTA 11B

BIEŻĄCE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA PODATKOWE	01.01. - 31.03.2020	01.01. - 31.03.2019
Bieżące aktywa podatkowe	-	-
- należny zwrot podatku	-	-
- inne	-	-
Bieżące zobowiązania podatkowe	13	35
- podatek dochodowy do zapłaty	-	-
- inne	13	35

NOTA 11C
**ZMIANA STANU AKTYWÓW
I REZERWY Z TYTUŁU
ODROZCZONEGO PODATKU
DOCHODOWEGO NA DZIEŃ
31.03.2020**

	STAN NA POCZĄTEK OKRESU	PODATEK ODROZCZONY UJĘTY W WYNIKU	STAN NA KONIEC OKRESU
--	----------------------------	---	--------------------------

Różnice przejściowe dotyczące aktywów z tytułu podatku odroczonego:

Zobowiązania finansowe	34	(18)	16
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	28	(2)	26
Aktywo z tytułu strat podatkowych	162	378	540
	224	358	582
Odpis na aktywo	-	-	-
	224	358	582

Różnice przejściowe dotyczące rezerwy z tytułu podatku odroczonego:

Należności z tytułu pożyczek	1	2	3
Pozostałe aktywa	-	-	-
	1	2	3
	-	-	-
Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego	223	356	579

**ZMIANA STANU AKTYWÓW
I REZERWY Z TYTUŁU
ODROZCZONEGO PODATKU
DOCHODOWEGO ZA ROK
2019**

	STAN NA POCZĄTEK OKRESU	PODATEK ODROZCZONY UJĘTY W WYNIKU	STAN NA KONIEC OKRESU
--	----------------------------	---	--------------------------

Różnice przejściowe dotyczące aktywów z tytułu podatku odroczonego:

Zobowiązania finansowe	143	(109)	34
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	5	23	28
Aktywo z tytułu strat podatkowych	371	(209)	162
	519	(295)	224
Odpis na aktywo	-	-	-
	519	(295)	224

Różnice przejściowe dotyczące rezerwy z tytułu podatku odroczonego:

Należności z tytułu pożyczek	-	1	1
Pozostałe aktywa	-	-	-
	-	1	1
	-	-	-
Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego	519	(296)	223

NOTA 12A

ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	01.01. - 31.03.2020	01.01. - 31.03.2019
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej	0,80	(0,12)
z działalności zaniechanej	-	-
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję ogółem	0,80	(0,12)
Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej	0,80	(0,12)
Zysk rozwodniony przypadający na jedną ogółem	0,80	(0,12)

NOTA 12B

ZYSK I ŚREDNIA WAŻONA AKCJI ZWYKŁYCH WYKORZYSTANA DO OBLICZENIA ZYSKU PODSTAWOWEGO NA JEDNĄ AKCJĘ:	01.01. - 31.03.2020	01.01. - 31.03.2019
Zysk za okres sprawozdawczy	3 058	(442)
Zysk z działalności kontynuowanej	3 058	(442)
Zysk z działalności zaniechanej	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję *	3 820 500	3 820 500

NOTA 12C

ZYSK WYKORZYSTANY DO OBLICZENIA ZYSKU ROZWODNIONEGO NA JEDNĄ AKCJĘ:	01.01. - 31.03.2020	01.01. - 31.03.2019
Zysk za rok obrotowy	3 058	(442)
Zysk wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję	-	-
Zysk za rok obrotowy z działalności kontynuowanej wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję	-	-
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję	-	-

NOTA 12D

ŚREDNIA WAŻONA LICZBA AKCJI WYKORZYSTANA DO OBLICZENIA ZYSKU ROZWODNIONEGO NA JEDNĄ AKCJĘ:	01.01. - 31.03.2020	01.01. - 31.03.2020
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku przypadającego na jedną akcję	3 820 500	3 820 500
Przewidywane akcje jakie wyemitowane zostaną bez otrzymania płatności:	-	-
Obligacje zamienne	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję	3 820 500	3 820 500

NOTA 12E

WARTOŚCI NIEMATERIALNE ORAZ RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	Stan na 31.03.2020	Stan na 31.12.2019
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	Stan na 31.03.2020	Stan na 31.12.2019
a) środki trwałe, w tym:	-	-
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	-	-
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	-
- urządzenia techniczne i maszyny	-	-
- środki transportu	-	-
- inne środki trwałe	-	-
b) środki trwałe w budowie	-	-
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	-	-

Zarówno na koniec 2019 r. jak i na 31.03.2020 Rubicon Partners S.A. nie posiadał istotnych pozycji, jeśli chodzi o wartości niematerialne i prawne

NOTA 12F

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	Stan na 31.03.2020	Stan na 31.12.2019
Należności z tytułu sprzedaży akcji i udziałów	658	1 686
Pozostałe należności	-	-
Należności brutto	658	1 686
- odpis na należności przeterminowane	-	-
Należności, razem	658	1 686

NOTA 13A

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	Stan na 31.03.2020	Stan na 31.12.2019
Należności z tytułu sprzedaży akcji i udziałów	3 604	2 771
Wpłaty na poczet akcji nowej emisji/zakup obligacji korporacyjnych	-	-
Pozostałe należności	518	518
Należności brutto	4 112	3 289
- odpis na należności przeterminowane	518	518
Należności, razem	3 604	2 771

ZMIANA STANU ODPISÓW NA NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁYCH NALEŻNOŚCI	Stan na 31.03.2020	Stan na 31.12.2019
Stan odpisów na początek okresu:	518	5 629
- utworzenie odpisów na przeterminowane należności	0	1 241
- rozwiązanie odpisów na przeterminowane należności	0	6 352
Stan odpisów na koniec okresu:	518	518

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

Saldo należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności obejmuje należności przeterminowane o wartości bilansowej 518 tys. zł (2019: 518 tys. zł), na które nie utworzono odpisów.

Emitent nie posiada należności denominowanych w walutach obcych.

NOTA 13B

ANALIZA WIEKOWA NALEŻNOŚCI PRZETERMINOWANE, NA KTÓRE NIE UTWORZONO ODPIŚÓW	Stan na 31.03.2020	Stan na 31.12.2019
3-6 m-ce	-	-
6-12 m-cy	-	-
powyżej 12 m-cy	-	-
Stan odpisów na koniec okresu:	-	-

NOTA 13C

ANALIZA WIEKOWA NALEŻNOŚCI, NA KTÓRE UTWORZONO ODPIŚY	Stan na 31.03.2020	Stan na 31.12.2019
3-6 m-ce	-	-
6-12 m-cy	-	-
powyżej 12 m-cy	518	518
Stan odpisów na koniec okresu:	518	518

Struktura walutowa należności

Spółka nie posiada należności denominowanych w walutach obcych.

NOTA 14A

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU POŻYCZEK	Stan na 31.03.2020	Stan na 31.12.2019
Należności z tytułu pożyczek	559	520
Należności z tytułu odsetek	71	64
Umowy odkupu akcji	-	-
Pożyczone akcje	-	-
w tym należności od jednostek powiązanych:	-	-
Należności z tytułu pożyczek brutto	630	584
odpisy na należności z tytułu pożyczek	166	166
Należności, razem	464	418
w tym:		
należności krótkoterminowe	464	418
należności długoterminowe	-	-

NOTA 14B

ZMIANA STANU ODPIŚÓW NA NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU POŻYCZEK	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.12.2018
Stan na początek roku	166	1 901
- odpis z tytułu utraty wartości (należności z tytułu pożyczek)	-	(1 735)
- kwoty odzyskane w ciągu roku	-	-
Stan na koniec roku	166	166

NOTA 15

POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE	Stan na 31.03.2020	Stan na 31.12.2019
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
- akcje	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-
- akcje i udziały	-	-
- certyfikaty inwestycyjne	-	-
- obligacje zamienne na akcje	-	-
- obligacje korporacyjne	-	-
- kontrakty na indeksy	-	-
- pozostałe	-	-
Pozostałe aktywa finansowe, razem	-	-
w tym:		
- aktywa trwałe	-	-
- aktywa obrotowe	-	-

NOTA 16

POZOSTAŁE AKTYWA	Stan na 31.03.2020	Stan na 31.12.2019
a) rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	10	4
- kaucja na czynsz	-	-
- zapłacone odsetki od pożyczek	-	-
- przechowywanie dokumentów	-	-
- koszty ubezpieczeń	-	-
- opłacone z góry prenumeraty	-	-
- pozostałe	10	4
b) inne rozliczenia międzyokresowe, w tym:	-	-
	-	-
Pozostałe aktywa, razem	10	4

NOTA 17

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE	Stan na 31.03.2020	Stan na 31.12.2019
a) środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	488	53
b) inne środki pieniężne	-	-
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	488	53

NOTA 18A**KAPITAŁ ZAKŁADOWY**

SERIA / EMISJA	RODZAJ AKCJI	RODZAJ UPRIWILEJOWANIA AKCJI	LICZBA AKCJI	WARTOŚĆ SERII/EMISJI WG WARTOŚCI NOMINALNEJ	SPOSÓB POKRYCIA KAPITAŁU	DATA REJESTRACJI
Akcje serii A	Zwykłe	brak	1 000 000	100	gotówka	31-05-1995
Akcje serii A	Zwykłe	brak	32 000 000	3 200	aport	12-09-1995
Akcje serii A	Zwykłe	brak	1 000 000	100	aport	16-01-1996
Akcje serii A	Zwykłe	brak	500 000	50	aport	14-05-1996
Akcje serii A	Zwykłe	brak	400 000	40	aport	11-06-1996
Akcje serii A	Zwykłe	brak	100 000	10	aport	25-06-1996
Akcje serii A	Umorzenie	brak	(3 973 815)	(397)	nie dotyczy	17-12-1996
Akcje serii A	Umorzenie	brak	(255 106)	(26)	nie dotyczy	16-10-1997
Akcje serii A	Umorzenie	brak	(313 038)	(31)	nie dotyczy	22-10-1998
Akcje serii A	Umorzenie	brak	(401 917)	(40)	nie dotyczy	29-12-1999
Akcje serii A	Umorzenie	brak	(15 028 061)	(1 503)	nie dotyczy	25-11-2004
Akcje serii A	Umorzenie	brak	(3 757 015)	(376)	nie dotyczy	25-11-2004
Akcje serii A	Umorzenie	brak	(2 700 891)	(270)	nie dotyczy	29-05-2007
Akcje serii B	Zwykłe	brak	20 096 203	2 010	połączenie	15-01-2009
Akcje serii C	Zwykłe	brak	29 646 146	2 965	aport	05-09-2009
Akcje serii D	Zwykłe	brak	2 866 626	287	gotówka	15-09-2009
Akcje serii E	Zwykłe	brak	10 978 000	1 098	emisja warrantów	21-01-2010
Akcje serii F	Zwykłe	brak	7 653 074	765	emisja warrantów	29-04-2010
Akcje serii G1	Zwykłe	brak	31 000 000	3 100	emisja warrantów	17-12-2012
Akcje serii H	Zwykłe	brak	71 715 000	7 172	emisja warrantów	30-04-2013
Akcje serii I	Zwykłe	brak	46 685 000	4 669	emisja warrantów	05-06-2013
	Zwykłe	brak	(191 008 505)	-	scalenie akcji	11-12-2013
Akcje serii H	Zwykłe	brak	3 299	2	emisja akcji serii H	12-03-2014
			(34 384 500)	-	scalenie akcji	13-03-2014
			(3 438 450)	-	obniżenie kapitału	27-08-2019
Liczba akcji, razem			3 820 500			
Kapitał zakładowy, razem				382		

Wartość nominalna jednej akcji = 0,10 zł

NOTA 18B

KAPITAŁ ZAKŁADOWY	Stan na 31.03.2020	Stan na 31.12.2019
a) wartość akcji na początek okresu	382	22 923
- zwiększenia	-	-
- zmniejszenia	-	(22 541)
b) wartość akcji na koniec okresu	382	382

KAPITAŁ ZAKŁADOWY	Stan na 31.03.2020	Stan na 31.12.2019
a) w pełni opłacone	382	22 923
Stan na początek okresu	382	22 923
- w trakcie roku obrotowego	-	(22 541)
b) nie w pełni opłacone	-	-
Stan na początek okresu	-	-
- w trakcie roku obrotowego	-	-
Stan na koniec okresu	382	382

NOTA 19A

KAPITAŁ ZAPASOWY	Stan na 31.03.2020	Stan na 31.12.2019
a) kapitał utworzony ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej (agio)	11 413	11 413
b) kapitał utworzony ustawowo	-	-
c) kapitał utworzony zgodnie ze statutem, ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość	-	-
d) inny (wg rodzaju)	-	-
- podział wyniku finansowego	-	-
- koszty emisji akcji serii H i serii I	-	-
Kapitał zapasowy, razem	11 413	11 413

NOTA 19B

KAPITAŁ ZAPASOWY - ZMIANY	Stan na 31.03.2020	Stan na 31.12.2019
Stan na początek okresu	11 413	11 413
zwiększenia	-	-
- podział zysku	-	-
- emisja akcji	-	-
zmniejszenia	2	-
- podział wyniku finansowego	-	-
- utworzenie kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych	-	-
- pokrycie straty netto	-	-
- koszty emisji akcji serii B2	2	-
Stan na koniec okresu	11 411	11 413

NOTA 20A

KAPITAŁ REZERWOWY	Stan na 31.03.2020	Stan na 31.12.2019
a) środki na nabycie akcji własnych	10 000	10 000
b) emisja obligacji zamiennych	-	-
c) inny (wg rodzaju)	-	-
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	10 000	10 000

NOTA 20B

KAPITAŁ REZERWOWY - ZMIANY	Stan na 31.03.2020	Stan na 31.12.2019
Stan na początek okresu	10 000	10 000
zwiększenia	764	-
- element kapitałowy obligacji zamiennych	-	-
- środki na nabycie akcji własnych	764	-
zmniejszenia	-	-
Stan na koniec okresu	10 764	10 000

NOTA 21

KREDYTY I POŻYCZKI OTRZYMANE	Stan na 31.03.2020	Stan na 31.12.2019
Niezabezpieczone - po zamortyzowanym koszcie	108	937
Kredyt bankowy	-	-
Pożyczki od jednostek:	108	937
- powiązanych	-	-
- pozostałych	108	937
Obligacje	-	425
Obligacje zamienne	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane razem	108	1 362
w tym:		
zobowiązania krótkoterminowe	108	1 362
zobowiązania długoterminowe	-	-

NOTA 22

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	Stan na 31.03.2020	Stan na 31.12.2019
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	90	93
Zobowiązania z tytułu nabytych papierów wartościowych	-	-
Pozostałe	110	1 994
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania razem	200	2 087

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE Z PODZIAŁEM NA ZOBOWIĄZANIA NIESPŁACONE W OKRESIE	Stan na 31.03.2020	Stan na 31.12.2019
a) do 1 miesiąca	26	14
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	23	31
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	-	12
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	5	-
e) powyżej 1 roku	36	36
zobowiązania nieprzeterminowane	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, razem	90	93

ZMIANA STANU REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	Stan na 31.03.2020	Stan na 31.12.2019
Stan na początek okresu	146	25
- rezerwa na koszty operacyjne	-	25
- rezerwa na koszt emisji	-	-
zwiększenia	-	166
- rezerwa na koszty operacyjne	-	166
- rezerwa na koszt emisji	-	-
zmniejszenia	10	45
wykorzystanie (z tytułu)	10	45
- rezerwa na koszty operacyjne	10	45
- inne	-	-
rozwiązanie (z tytułu)	-	-
Stan na koniec okresu	136	146

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych

Struktura środków pieniężnych	31 marca 2020	31 marca 2019
Środki pieniężne w kasie	-	-
Środki pieniężne w banku	488	-
▪ Rachunki bieżące	488	-
- w złotych	-	-
▪ Depozyty terminowe	-	-
- w złotych	-	-
Środki pieniężne na rachunkach inwestycyjnych	-	-
- w złotych	-	-
- w funtach brytyjskich	-	-
Środki na rachunkach zastrzeżonych	-	-
Dłużne papiery wartościowe o terminie zapadalności do 3 miesięcy	-	-
RAZEM	488	

2. Informacje o instrumentach finansowych (MSSF 7, MSR 32, MSSF 9)

Kategorie instrumentów finansowych

Aktywa finansowe

31 marca 2020

	Gotówka	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	Aktywa finansowe przeznaczone do odsprzedaży	Razem
Aktywa					
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	4 262	-	-	4 262
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	-	464	-	-	464
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	29	-	29
Bieżące aktywa podatkowe	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	488	-	-	-	488
	488	4 726	29	-	5243
w tym aktywa trwałe	-	658	-	-	658

31 grudnia 2019

	Gotówka	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	Aktywa finansowe przeznaczone do odsprzedaży	Razem
Aktywa					
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	4 457	-	-	4 457
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	-	418	-	-	418
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	29	-	29
Bieżące aktywa podatkowe	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	53	-	-	-	53
	53	4 875	29	-	4 957
w tym aktywa trwałe	-	1 686	-	-	1 686

Zobowiązania finansowe

31 marca 2020

	Zobowiązania wyceniane przez rachunek zysków i strat	Pozostałe zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Razem
Zobowiązania			
Pożyczki i kredyty bankowe	-	108	108
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-
Zobowiązania finansowe razem	-	108	108
w tym zobowiązania długoterminowe	-	-	-

31 grudnia 2019

	Zobowiązania wyceniane przez rachunek zysków i strat	Pozostałe zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Razem
Zobowiązania			
Pożyczki i kredyty bankowe	-	937	937
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	425	425
Zobowiązania finansowe razem	-	1 362	1 362
w tym zobowiązania długoterminowe	-	-	-

Wymagalność zobowiązań finansowych

do 1 roku, w tym	31.03.2020	31.12.2019
▪ 1-3 miesięcy	78	1 362
▪ 3-6 miesięcy	30	502
▪ 6-12 miesięcy	-	66
powyżej 1 roku do 3 lat	-	-
powyżej 3 lat do 5 lat	-	-
Powyżej 5 lat	-	-
Zobowiązani finansowe, razem	108	4 638

a) Gotówka

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej

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

Hierarchia wartości godziwej kształtuje się następująco:

- Poziom 1 - wartość godziwa określana na podstawie cen giełdowych oferowanych za identyczne aktywa na rynkach aktywnych;
- Poziom 2 - wartość godziwa określana przy użyciu modeli, dla których dane wsadowe są obserwowalne bezpośrednio lub pośrednio na rynkach aktywnych;
- Poziom 3 - wartość godziwa określana przy użyciu modeli, dla których dane wsadowe nie są obserwowalne bezpośrednio lub pośrednio na rynkach aktywnych.

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

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

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

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

2020	Certyfikaty inwestycyjne/obligacje	Akcje i udziały w jednostkach spółkointerolowanych	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	-	-	-	29	-	-	29
zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-
- zakup	-	-	-	-	-	-	-
- wycena	-	-	-	-	-	-	-
- zamiana	-	-	-	-	-	-	-
obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-
reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-
zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-
- wycena	-	-	-	-	-	-	-
- akcje będące przedmiotem pożyczki	-	-	-	-	-	-	-
- zamiana	-	-	-	-	-	-	-
obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-
reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	-	-	29	-	-	29

2019	Certyfikaty inwestycyjne/obligacje	Akcje i udziały w jednostkach spółkointerolowanych	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	-	-	-	667	-	-	667
zwiększenia	-	-	-	29	-	-	29
- zakup	-	-	-	-	-	-	-
- wycena	-	-	-	-	-	-	-
- zamiana	-	-	-	-	-	-	-
obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-
reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-
zmniejszenia	-	-	-	667	-	-	667
- sprzedaż	-	-	-	667	-	-	667
- wycena	-	-	-	-	-	-	-
- akcje będące przedmiotem pożyczki	-	-	-	-	-	-	-
- zamiana	-	-	-	-	-	-	-
obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-
reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	-	-	29	-	-	29

Hierarchia wartości godziwej

31 marca 2020

	Wartość bilansowa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez wynik	29	-	-	29	29

31 grudnia 2019

	Wartość bilansowa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez wynik	29	-	-	29	29

- b) Pożyczki udzielone i należności własne wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Na dzień 31 marca 2020 r. wartość aktywów wycenianych w zamortyzowanym koszcie wynosiła łącznie 4 067 tys. zł 3 603 tys. zł należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe oraz 464 tys. zł pożyczki).
- c) Pozostałe zobowiązania finansowe
Zobowiązania finansowe wycenione w skorygowanej cenie nabycia

Linia kredytowa

Na dzień 31 marca 2020 r. Emitent nie posiadał zobowiązań z tytułu kredytów bankowych.

Otrzymane pożyczki

Na dzień 31 marca 2020 r. kwota otrzymanych pożyczek wyniosła 108 tys. zł. W 2020 r. Spółka zaciągnęła pożyczki w wysokości 25 tys. zł i spłaciła 784 tys. zł kapitału oraz 80 tys. odsetek. Oprocentowanie wszystkich pożyczek jest stałe. Koszt odsetek za okres sprawozdawczy wyniósł 10 tys. zł.

Objęcie weksla

15 października 2019 r. Spółka zawarła porozumienie, przedmiotem którego był weksel własny na kwotę 440 tys. w zamian za kwotę 400 tys. zł. Odsetki naliczone na dzień bilansowy wyniosły 25 tys. zł. Weksel został spłacony przed terminem wymagalności w styczniu 2020, w związku z powyższym odsetki z tytułu spłaty wyniosły 35 tys. zł.

Pozostałe zobowiązania

Pozostałe zobowiązania dotyczą bieżącej działalności Spółki i obejmują zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

- d) Pozostałe informacje o instrumentach finansowych
Ujmowanie utraty wartości w jednostkach zależnych – Emitent przeprowadza testy na utratę wartości aktywów w każdym roku.
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.
- e) Zobowiązania warunkowe i zabezpieczenia na aktywach Spółki
Na dzień 31.03.2020 roku Spółka nie posiadała zabezpieczeń.
Na dzień sporządzenia sprawozdania Spółka nie ma ustanowionych zabezpieczeń na aktywach.

3. 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 inwestycyjnych. 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 pożyczek. Otrzymane pożyczki zazwyczaj mają stałe oprocentowanie.

Poniżej przedstawiono aktywa i zobowiązania odsetkowe brutto na dzień 31 marca 2020 r. oraz 31 grudnia 2019 r.

	Aktywa (należności)/pasywa (zobowiązania) o oprocentowaniu stałym	
	Zaangażowanie na 31.03.2020	Oprocentowanie stałe
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	-	6%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	415	7%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	11	8%
razem należności o stałym oprocentowaniu	426	
zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek z odsetkami	42	6,7%
zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek z odsetkami	36	7%
zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek z odsetkami	28	8%
zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek z odsetkami	2	9%
razem zobowiązania o stałym oprocentowaniu	108	

Aktywa (należności)/pasywa (zobowiązania) o oprocentowaniu stałym		
	Zaangażowanie na 31.12.2019	Oprocentowanie stałe
<i>należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami</i>	-	6%
<i>należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami</i>	207	7%
<i>należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami</i>	211	8%
<i>razem należności o stałym oprocentowaniu</i>	418	
<i>zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek z odsetkami</i>	42	6,7%
<i>zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek z odsetkami</i>	545	7%
<i>zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek z odsetkami</i>	221	8%
<i>zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek z odsetkami</i>	129	9%
<i>razem zobowiązania o stałym oprocentowaniu</i>	937	

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

	Zaangażowanie na 31.03.2020	Oprocentowanie zmienne
<i>należności o zmiennym oprocentowaniu</i>	-	-
<i>zobowiązania z tyt. obligacji z odsetkami</i>	-	-
<i>razem zobowiązania o zmiennym oprocentowaniu</i>	-	-

	Zaangażowanie na 31.12.2019	Oprocentowanie zmienne
<i>należności o zmiennym oprocentowaniu</i>	-	-
<i>zobowiązania z tyt. obligacji z odsetkami</i>	-	-
<i>razem zobowiązania o zmiennym oprocentowaniu</i>	-	-

b) Obciążenie ryzykiem kredytowym

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

Maksymalne ryzyko kredytowe na dzień bilansowy było następujące

	31.03.2020	31.12.2019
<i>należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe</i>	4 261	4 457
<i>należności z tytułu udzielonych pożyczek</i>	464	418
<i>certyfikaty inwestycyjne i obligacje korporacyjne</i>	-	-
<i>bieżące aktywa podatkowe</i>	-	-
<i>środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	488	53
	5 213	4 928

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

c) Ryzyko walutowe

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawierania transakcji w walutach obcych. Wzrost kursu EUR może powodować wzrost cen sprzedaży, co może wpłynąć na zwiększenie rentowności sprzedaży. Z kolei wzmocnienie polskiej waluty może wpłynąć na spadek rentowności. W Rubicon Partners S.A. na dzień 31 marca 2020 r. nie występują aktywa i zobowiązania w walutach obcych.

d) Ryzyko związane z płynnością finansową

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

W styczniu Spółka otrzymała środki z dochodzonej wierzycelności hipotecznej od Zakładów Bawełniarskich S.A. z siedzibą w Białymstoku co umożliwiło spłatę części zobowiązań.

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

e) Ryzyko kredytowe kontrahentów

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

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe odpowiada wartości księgowej aktywów finansowych.

Ryzyko to identyfikowane jest każdorazowo, przy zawieraniu umowy z klientem oraz później, podczas rozliczania płatności. Pomiar tego typu ryzyka opiera się na wiedzy o skargach lub toczących się procesach przeciw klientowi podczas zawierania umowy. Co dwa tygodnie przeprowadza się kontrolę rozliczonych płatności dotyczących podpisanych kontraktów, razem z analizą rachunków zysków i strat projektów.

Celem Spółki jest minimalizowanie kwoty nieściągalnych należności.

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

f) 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, Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje.

Strategia Spółki zakłada, że jednym z kluczowych zadań Zarządu jest ograniczenie zadłużenia, a nawet doprowadzenie do całkowitej spłaty pożyczek. Naszym celem nie jest prowadzenie inwestycji w oparciu o kapitał dłużny, a więc nie planujemy pozyskiwania pożyczek, czy też emisji obligacji. W związku z tym utrzymywanie wskaźnika kapitałów własnych do zadłużenia na określonym poziomie, który byłby atrakcyjny dla podmiotów udzielających finansowania, nie jest naszym zdaniem istotne.

g) Ryzyko zmian cen instrumentów finansowych

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

h) Ryzyko finansowe

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

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

i) Ryzyko biznesowe

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

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

4. Aktywa z tytułu umów z klientami, należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Aktywa z tytułu umów z klientami to prawo do wynagrodzenia w zamian za usługi, które jednostka przekazała klientowi.

Aktywa z tytułu umów z klientami wynikają z przewagi stopnia zaawansowania realizacji kontraktów wdrożeniowych w stosunku do wystawionych faktur. W przypadku tych aktywów Spółka spełniła swoje zobowiązanie do wykonania świadczenia, ale prawo do wynagrodzenia zależy od spełnienia warunków innych niż tylko upływ czasu, co odróżnia aktywa z tytułu umów od należności z tytułu dostaw i usług.

Należności z tytułu dostaw i usług, których termin zapadalności wynosi zazwyczaj od 14 do 30 dni, są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu aktualizującego. Należności o odległych terminach płatności są ujmowane według wartości bieżącej oczekiwanej zapłaty w pomniejszeniu o ewentualne odpisy z tytułu oczekiwanej straty kredytowej.

Odpisy aktualizujące należności i aktywa z tytułu umów

Do szacowania odpisu z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług, Spółka stosuje uproszczone wyceniając odpis z tytułu utraty wartości w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w horyzoncie życia należności. Spółka do oszacowania wartości tego odpisu stosuje macierz rezerw opracowaną na podstawie danych historycznych dotyczących spłat należności przez kontrahentów, skorygowanych w stosownych przypadkach o wpływ informacji dotyczących przyszłości. W tym celu Spółka dzieli swoich klientów na homogeniczne grupy i dokonuje statystycznej analizy wiekowej oraz analizy ściągalności należności w oparciu o dane z min. 2 lat wstecz.

Odpis z tytułu utraty wartości jest aktualizowany na każdy dzień sprawozdawczy

Dla należności z tytułu dostaw i usług przeterminowanych powyżej 180 dni Spółka poza metodą statystyczną szacowania wartości odpisu z tytułu utraty wartości opartą o macierz rezerw stosuje także indywidualne podejście. Dla każdej należności z tytułu dostaw i usług, która jest przeterminowana o ponad 180 dni, a kwota tej należności jest istotna, kierownictwo stosuje profesjonalny osąd na podstawie analizy sytuacji finansowej kontrahenta oraz ogólnych warunków rynkowych.

Odpisy z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz aktywów z tytułu umów z klientami zalicza się do działalności operacyjnej.

W przypadku pozostałych należności i innych aktywów finansowych Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwanym stratom kredytowym. Jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem

finansowym znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia, Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentu finansowego w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia.

Odpisy wartości pozostałych należności zalicza się do pozostałej działalności operacyjnej lub do działalności finansowej, jeśli należność powstała wskutek transakcji sprzedaży inwestycji lub innej działalności, której koszty i przychody co do zasady obciążają działalność finansową. Odpisy salda należności wynikającego z naliczonych odsetek zalicza się do kosztów finansowych.

W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu aktualizującego, całość lub odpowiednia część uprzednio dokonanego odpisu zwiększa wartość danego składnika aktywów.

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

Na dzień 31.03.2020 r. nie wystąpiły takie pozycje.

6. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 marca 2020 r. Spółka nie posiadała zobowiązań warunkowych.

7. Transakcje z jednostkami powiązanymi

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

W roku 2019 Emitent w wyniku sprzedaży akcji utracił Grupę Kapitałową.

8. Transakcje z członkami Zarządu oraz członkami Rady Nadzorczej

W okresie od 1 marca 2020 r. do 31 marca 2020 r. oraz od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r. nie wystąpiły istotne transakcje pomiędzy Spółką a członkami Zarządu i organów nadzorczych Spółki, w których Spółka posiada udziały w jednostkach zależnych od Spółki i z nim stowarzyszonych.

9. Informacja o wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących albo administrujących spółek handlowych (dla każdej grupy osobno) za rok obrotowy oraz wszelkich zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych członków tych organów lub zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami, ze wskazaniem kwoty ogółem dla każdej kategorii organu

Wynagrodzenia osób wchodzących w skład organów zarządzających na dzień 31.03.2020 r. kształtowały się następująco:

Wyszczególnienie

Pan Piotr Karmelita	8 tys. zł
Razem	8 tys. zł

Wynagrodzenia osób wchodzących w skład organów zarządzających za 2019 r. kształtowały się następująco:

Wyszczególnienie

Pan Grzegorz Golec	25 tys. zł
Pan Piotr Karmelita	30 tys. zł
Razem	55 tys. zł

Wynagrodzenia osób wchodzących w skład organów nadzorujących na dzień 31.03.2020 r kształtowały się następująco:

Wyszczególnienie

Pan Robert Ciszek	-
Pan Tomasz Łuczynski	-
Pani Monika Nowakowska	-
Pan Jarosław Wikaliński	-
Pan Ewaryst Zagajewski	-
Razem	-

Wynagrodzenia osób wchodzących w skład organów nadzorujących za 2019 r kształtowały się następująco:

Wyszczególnienie

Pan Robert Ciszek	3 tys. zł
Pan Tomasz Łuczynski	3 tys. zł
Pani Monika Nowakowska	1 tys. zł
Pan Jarosław Wikaliński	2 tys. zł
Pan Ewaryst Zagajewski	2 tys. zł
Razem	11 tys. zł

Wynagrodzenia osób wchodzących w skład organów administracyjnych

Pozycja nie wystąpiła.

Inne zobowiązania powyższych organów

Pozycja nie wystąpiła.

10. Informacje o kwotach zaliczek, kredytów, pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących i administrujących jednostki, ze wskazaniem ich głównych warunków, wysokości oprocentowania oraz wszelkich kwot spłaconych, odpisanych lub umorzonych, a także zobowiązań zaciągniętych w ich imieniu tytułem gwarancji i poręczeń wszelkiego rodzaju, ze wskazaniem kwoty ogółem dla każdego z tych organów

Zaliczki, kredyty, pożyczki i inne świadczenia udzielone osobom wchodzącym w skład organów zarządzających

- Pozycja nie wystąpiła

Zaliczki, kredyty, pożyczki i inne świadczenia udzielone osobom wchodzącym w skład organów nadzorujących

- Pozycja nie wystąpiła

Zaliczki, kredyty, pożyczki i inne świadczenia udzielone osobom wchodzącym w skład organów administrujących

- Pozycja nie wystąpiła

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

Na dzień 31 marca 2020 r. oraz na dzień 31 grudnia 2019 r. Spółka nie posiadała zobowiązań wobec budżetu Państwa lub gminy z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

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

W dniu 25 lipca 2019 roku Zarząd Rubicon Partners S.A. podpisał umowę na usługi audytorskie z Polscy Biegli Sp. z o.o. Przedmiotem umowy jest przegląd i badanie jednostkowego sprawozdania Rubicon Partners S.A. za 2019 r. i 2020 r. Spółka Polscy Biegli Sp. z o.o. nie świadczyła innych usług na rzecz Rubicon Partners S.A.

13. Informacje dotyczące działalności zaniechanej, w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym

W okresie sprawozdawczym żadna z prowadzonych przez Rubicon Partners S.A. działalności nie została zaklasyfikowana do działalności zaniechanej. Spółka nie przewiduje zaniechania w roku następnym żadnego rodzaju działalności.

14. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie i środków trwałych na własne potrzeby

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

15. Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe

W pierwszym kwartale 2020 roku nie poniesiono nakładów na niefinansowe aktywa trwałe.

W 2019 roku nie poniesiono nakładów na niefinansowe aktywa trwałe.

16. Poniesione i planowane nakłady inwestycyjne

Na dzień 31 marca Spółka nie poniosła żadnych nakładów inwestycyjnych.

Do końca 2020 roku Spółka planuje zainwestować około 6 – 8 mln zł ze środków własnych w projekty związane z odnawialnymi źródłami energii w tym przede wszystkim w projekty fotowoltaiczne. Inwestycje będą się odbywały poprzez Spółki celowe, które dodatkowo będą się posiłkować kredytami, co spowoduje, że całkowite nakłady inwestycyjne będą oscylować na poziomie 12 – 16 mln zł.

17. Utrata wartości aktywów niefinansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie występują, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów został przypisany.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży tego składnika aktywów lub ośrodka, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba, że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie przepływów pieniężnych, a są one w większości niezależnie generowane przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa od jego wartości odzyskiwalnej, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do wysokości oszacowanej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej

prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej (przed uwzględnieniem skutków opodatkowania) odzwierciedlającej bieżące rynkowe oszacowania wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów.

Na dzień 31 marca 2020 roku Spółka posiadała udziały w jednostce mniejszościowej Impera Consulting Sp. z o.o. na kwotę 29 tys. zł. Na dzień bilansowy nie było podstaw do obniżania wartości posiadanych udziałów.

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

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

19. Informacje o transakcjach (wraz z ich kwotami) zawartych przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi, przez które rozumie się podmioty powiązane zdefiniowane w międzynarodowych standardach rachunkowości przyjętych zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 lipca 2002 r. w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości, wraz z informacjami określającymi charakter związku ze stronami powiązanymi oraz innymi informacjami dotyczącymi transakcji niezbędnymi dla zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki. Informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według ich rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne dla oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki

Do dnia 31 marca 2020 roku transakcje zawarte przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi nie wystąpiły.

20. Istotne zdarzenia w okresie sprawozdawczym

W dniu 10 stycznia 2020 r. Sąd Rejonowy w Białymstoku II instancji wydał prawomocne postanowienie podtrzymujące rozstrzygnięcie z dnia 2 sierpnia 2019 r. dotyczącej zmiany planu podziału sumy uzyskanej z egzekucji z nieruchomości, z którego wynika dla Rubicon Partners S.A. wpływ na kwotę 2 896 tys. zł. Kwota ta wpłynęła na rachunek Spółki w styczniu 2020 r.

W dniu 14 lutego 2020 r. Spółka podjęła prace związane z przygotowaniem publicznej emisji akcji z prawem poboru, która była przedmiotem uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 25 października 2019 roku. Emisja została przeprowadzona w trybie przewidzianym w art. 37a Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółkach publicznych, to jest w oparciu o Dokument Informacyjny oraz została przeprowadzona bez pośrednictwa firmy inwestycyjnej, a zapisy były przyjmowane bezpośrednio przez Emitenta w jego siedzibie w terminie 2 - 9 marca 2020 roku. W związku z powyższym w dniu 11 marca 2020 r. Zarząd podjął uchwałę o przydziale 3 820 500 akcji serii B2, które to zostały subskrybowane oraz opłacone.

21. Istotne zdarzenia jakie wystąpiły po 1 kwartale 2020 roku

W dniu 22 maja 2020 roku Spółka zawarła z FUNDUSZEM NOWYCH TECHNOLOGII ENTER FINTO Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie ("Fundusz") list intencyjny dotyczący ustalenia warunków inwestycji.

Zgodnie z treścią listu intencyjnego Fundusz jest podmiotem działającym aktywnie na szeroko rozumianym sektorze odnawialnych źródeł energii, a w szczególności instalacji fotowoltaicznych. Fundusz posiada własne aktywa oraz dysponuje prawem do nabycia wybranych aktywów, które zamierza wnieść do Spółki w formie aportu, w szczególności Strony ustalają, że wniesione zostaną następujące aktywa:

- 1) 100% udziałów spółki CAC PV Sp. z o.o., która zajmuje się kompleksową obsługą innowacyjnych projektów elektrowni słonecznych oraz budowy farm fotowoltaicznych,
- 2) 100% udziałów VASCO ENERGY Sp. z o.o., która zajmuje się przygotowaniem i obsługą projektów PV, które będą realizowane poprzez spółki celowe,
- 3) pakiety udziałów posiadanych firm technologicznych, które specjalizują się między innymi w obrocie energią, a także budowie, konserwacji oraz utrzymaniu sieci energetycznych. Spółki z portfela Funduszu dysponują ponadto nieruchomościami pozwalającymi na zaprojektowanie wielkoskalowych elektrowni fotowoltaicznych o łącznej mocy nie mniejszej niż 380 MW, a także posiadają zabezpieczenie finansowe pozwalające na prowadzenie budowy w formule EPC&F (Engineering, Procurement, Construction and Financing) o wartości nie mniejszej niż 50 milionów Euro (Brzól 43 Sp. z o.o., Brzól 89 Sp. z o.o. i Brzpr PV Sp. z o.o..)

Fundusz pozwoli Emitentowi na przeprowadzenie kompleksowego due diligence prawnego i finansowego w/w spółek i aktywów. Spółka przed wniesieniem aportów dokona ich wyceny oraz przygotowuje pisemne sprawozdanie. Wartość aportów przed ich wniesieniem do Spółki zostanie zweryfikowana przez biegłego rewidenta wyznaczonego przez sąd rejestrowy zgodnie z odpowiednimi przepisami Kodeksu Spółek Handlowych (dalej "Ksh")

Jednocześnie Emitent zobowiązał się, że w ramach przygotowania do transakcji na najbliższym Walnym Zgromadzeniu umieści w porządku obrad następujące punkty:

- 1) Punkt o nowej emisji akcji, która zostanie skierowana do Funduszu. Uchwała będzie zakładała, że do Funduszu (lub podmiotów wskazanych przez Fundusz) zostanie skierowana nowa emisja do 85.000.000 (słownie: osiemdziesiąt pięć milionów) akcji o wartości nominalnej 0,1 zł każda akcja, tj. o łącznej wartości nominalnej 8.500.000,00 zł (słownie: osiem milionów pięćset tysięcy złotych),
- 2) Punkt obejmujący propozycję zmiany dotychczasowej nazwy Spółki na "Vasco Spółka Akcyjna" oraz dostosuje zakres działalności spółki określony w Artykule 7 Statutu do planowanej działalności.
- 3) Punkt obejmujący uzupełnienie składu Rady Nadzorczej poprzez powołanie do niej osób wskazanych przez Fundusz tj. pana Jacka Dubińskiego oraz pana Pawła Krzysztołowicza.

Ostateczne wyceny aktywów oraz liczba akcji nowej emisji zostanie określona po przeprowadzeniu badania due diligence, dokonaniu wyceny, sporządzeniu sprawozdania oraz weryfikacji tego sprawozdania przez biegłego rewidenta wskazanego przez sąd rejestrowy.

W dniu 27 maja 2020 roku, Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji:

- zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki;
- nowej emisji akcji serii B2;
- zmiany Statutu Spółki.

W wyniku zarejestrowania ww. zmiany, kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z kwoty 382.050,00 zł do kwoty 764 100,00 zł, to jest o kwotę 382.050,00 zł.

Podwyższenie kapitału zakładowego odbyło się w drodze emisji akcji serii B2 w liczbie 820 500 akcji o wartości nominalnej 0,10 złotych i cenie emisyjnej 0,20 złotych na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 25 października 2019 roku (raport bieżący nr 14/2019 z dnia 25 października 2019 roku).

W wyniku rejestracji wyżej wymienionych zmian, kapitał zakładowy Emitenta wynosi 764 100,00 złotych i dzieli się na 7.641.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł, uprawniających do wykonywania 7.641.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W wyniku rejestracji emisji akcji serii B2 i zmian Statutu, aktualna struktura kapitału zakładowego Spółki przedstawia się następująco:

- 3.820.500 akcji zwykłych na okaziciela serii A2 o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja.
- 3.820.500 akcji zwykłych na okaziciela serii B2 o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja.

22. Informacja o przeciętnym w roku obrotowym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe

Wyszczególnienie	01-03.2020	01-12.2019
Pracownicy biurowi	4	4
Pracownicy pozostali	-	-
Razem	4	4

23. Stan zatrudnienia na koniec okresu

Wyszczególnienie	31.03.2020	31.12.2019
Pracownicy biurowi	4	4
Pracownicy pozostali	-	-
Razem	4	4

24. Świadczenia pracownicze

Brak.