

Grupa Kapitałowa Rubicon Partners NFI S.A.

Grupa Kapitałowa Rubicon Partners Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.

00-113 Warszawa, ul. Emilii Plater 53

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za okres 6 miesięczny zakończony 30 czerwca 2011 roku

Spis treści

Strona

OKRESY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	3
KURSY EURO UŻYTE DO PRZELICZENIA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH	3
WYBRANE DANE FINANSOWE	4
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZAWIERAJACY SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2011 DO 30 CZERWCA 2011 [UKŁAD PORÓWNAWCZY]	5
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZAWIERAJACY SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2011 DO 30 CZERWCA 2011 [UKŁAD PORÓWNAWCZY] (cd.)	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2011 ROKU	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2011 ROKU (cd.)	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2011 ROKU	9
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2010 ROKU	10
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2010 ROKU	11
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2011 DO 30 CZERWCA 2011 [METODA POŚREDNIA]	12

OKRESY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**Bieżący rok obrotowy:**

Okres	01.01.2011 - 30.06.2011
Początek roku:	01.01.2011
Koniec roku:	30.06.2011

Dane porównywalne

Okres	01.01.2010 - 31.12.2010
Początek roku:	01.01.2010
Koniec roku:	31.12.2010

Dane porównywalne

Okres	01.01.2010 - 30.06.2010
Początek roku:	01.01.2010
Koniec roku:	30.06.2010

Dane finansowe sporządzone w

tys. zł

KURSY EURO UŻYTE DO PRZELICZENIA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH

Wybrane dane finansowe zawarte w niniejszym wprowadzeniu do sprawozdania finansowego na dzień 30 czerwca 2011 roku i za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku i za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2010 roku zostały przeliczone na EURO według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 30 czerwca 2011 roku przez Narodowy Bank Polski (3,9866 zł / EURO), wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 125/A/NBP/2011 z dnia 30.06.2011 r.,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów środków pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego (3,9673 zł / EURO) w pierwszym półroczu 2011 r.,
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2010 roku przez Narodowy Bank Polski (3,9603zł / EURO), wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 255/A/NBP/2010 z dnia 31.12.2010 r.,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów środków pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego (4,0042 zł / EURO) w pierwszym półroczu 2010 r.,

W pierwszym półroczu 2011 r. maksymalny i minimalny kurs EURO w stosunku do złotego wynosił odpowiednio 4,08 złotych / EURO i 3,84 złotych / EURO.

W okresie podlegającym przeglądowi maksymalne i minimalne wartości kursu EURO w stosunku do złotego na zakończenie miesiąca wyniosły odpowiednio 4,0119 złotych/EURO i 3,9345 złotych / EURO.

W okresie od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r., maksymalny i minimalny kurs wynosił odpowiednio 4,1770 złotych / EURO i 3,8356 złotych / EURO, średni kurs liczony według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca roku obrotowego za ten okres wynosił 4,002 złotych / EURO.

WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. zł		w tys. EUR	
	Okres 6 miesięczny narastająco / 2011 okres od 11-01-01 do 11- 06-30	Okres 6 miesięczny narastająco / 2010 okres od 10-01-01 do 10- 06-30	Okres 6 miesięczny narastająco / 2011 okres od 11-01-01 do 11- 06-30	Okres 6 miesięczny narastająco / 2010 okres od 10-01-01 do 10- 06-30
Razem przychody z działalności operacyjnej	9 132	3 511	2 302	877
Razem koszty działalności operacyjnej	-11 285	-4 074	-2 845	-1 017
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-2 153	-563	-543	-141
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-7 788	5 786	-1 963	1 445
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-7 948	5 390	-2 003	1 346
Zysk (strata) netto	-7 948	5 390	-2 003	1 346
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-32 900	-6 207	-8 293	-1 550
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-881	207	-222	52
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	41 964	5 600	10 577	1 399
Przepływy pieniężne netto, razem	8 183	-400	2 063	-100
	w tys. zł		w tys. EUR	
wg stanu na:	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2011	31.12.2010
Aktywa trwałe, razem (na koniec bieżącego półrocza i koniec poprzedniego roku obrotowego)	27 335	26 271	6 857	6 634
Aktywa obrotowe, razem (na koniec bieżącego półrocza i koniec poprzedniego roku obrotowego)	139 325	104 444	34 948	26 373
Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego półrocza i koniec poprzedniego roku obrotowego)	30 248	1 471	7 587	371
Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego półrocza i koniec poprzedniego roku obrotowego)	53 170	38 732	13 337	9 780
Kapitał własny (aktywa netto) (na koniec bieżącego półrocza i koniec poprzedniego roku obrotowego)	83 242	90 512	20 880	22 855
Wyemitowany kapitał akcyjny (na koniec bieżącego półrocza i koniec poprzedniego roku obrotowego)	7 981	7 981	2 002	2 015
Liczba akcji	79 810 206	79 810 206	79 810 206	79 810 206
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł / EUR)	1,04	1,13	0,26	0,29
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł / EUR)	-0,10	0,07	-0,03	0,02

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZAWIERAJACY SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2011 DO 30 CZERWCA 2011 [UKŁAD PORÓWNAWCZY]

	Nota nr	Okres zakończony 30/06/2011	Okres zakończony 31/12/2010	Okres zakończony 30/06/2010
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży		9 120	12 295	3 475
Pozostałe przychody operacyjne		12	76	36
Razem przychody z działalności operacyjnej		9 132	12 371	3 511
Zmiana stanu produktów		0	0	0
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		220	0	0
Amortyzacja		-128	-98	-34
Zużycie surowców i materiałów		-137	-180	-89
Usługi obce		-8 326	-7 395	-2 059
Koszty świadczeń pracowniczych		-2 450	-3 345	-1 577
Podatki i opłaty		-113	-206	-59
Pozostałe koszty		-351	-1 164	-256
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0	0	0
Razem koszty działalności operacyjnej		-11 285	-12 388	-4 074
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		-2 153	-17	-563
Przychody finansowe		4 280	1 810	1 978
Koszty finansowe		-4 610	-1 090	-77
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych		0	0	0
Zysk ze sprzedaży udziałów w jednostce stowarzyszonej		0	0	0
Zysk/strata ze sprzedaży pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych		-169	4 164	823
Zyski/ straty pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych wycenionych w wartości godziwej przez wynik finansowy		-5136	13093	3625
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		-7 788	17 960	5 786
Podatek dochodowy		-160	-843	-396
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		-7 948	17 117	5 390
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		0	0	0
Zysk (strata) netto		-7 948	17 117	5 390
Inne całkowite dochody				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		0	0	0
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		561	0	0
Rachunkowość zabezpieczeń		0	0	0
Skutki aktualizacji majątku trwałego		0	0	0
Zyski i straty aktuarialne		0	0	0
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych		0	0	0
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		0	0	0
Inne całkowite dochody (netto)		561	0	0
Całkowite dochody ogółem		-7 387	17 117	5 390
Zysk netto przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej		-7 387	17 117	5 390
Udziałom niesprawującym kontroli		0	0	0
		-7 387	17 117	5 390
Całkowity dochód ogółem przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej		-7 387	17 117	5 390
Udziałom niesprawującym kontroli		0	0	0
		-7 387	17 117	5 390

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZAWIERAJACY SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2011 DO 30 CZERWCA 2011 [UKŁAD PORÓWNAWCZY] (cd.)

	Nota nr	Okres 6 miesięczny zakończony 30/06/2011	Okres 12 miesięczny zakończony 31/12/2010	Okres 6 miesięczny zakończony 30/06/2010
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie		79 810 206	76 726 078	61 334 246
Rozwodniona liczba akcji zwykłych w okresie		79 810 206	76 726 078	61 334 246
Zysk (strata) netto (zanualizowany)		3 779	17 117	12 544
Zysk/strata netto (zaunoalizowany) na średnią ważoną liczbę akcji (w zł)				
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:		0	0	0
Zwykły		0,05	0,22	0,20
Rozwodniony		0,05	0,22	0,20
Z działalności kontynuowanej :				
Zwykły		0,05	0,22	0,20
Rozwodniony		0,05	0,22	0,20

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2011 ROKU

	Nota nr	Stan na 30/06/2011	Stan na 31/12/2010	Stan na 30/06/2010
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	3	1 474	1 108	322
Nieruchomości inwestycyjne		0	0	0
Wartość firmy	5	13 497	17 937	23 421
Pozostałe wartości niematerialne	4	6 776	6 785	21
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	7,8,9	39	39	40
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2	262	194	275
Należności z tytułu leasingu finansowego		0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	7,8,9	5 287	208	0
Pozostałe aktywa		0	0	0
Aktywa trwałe razem		27 335	26 271	24 079
Aktywa obrotowe				
Zapasy		6	1	1
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1	46 331	29 281	11 994
Należności				
Należności z tytułu leasingu finansowego		0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	7,8,9	43 561	61 710	62 347
Bieżące aktywa podatkowe	1	1 522	562	0
Pozostałe aktywa		357	350	59
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		12 782	4 599	739
		104 559	96 503	75 140
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		34 766	7 941	0
Aktywa obrotowe razem		139 325	104 444	75 140
Aktywa razem		166 660	130 715	99 219

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2011 ROKU (cd.)

	Nota nr	Stan na 30/06/2011	Stan na 31/12/2010	Stan na 30/06/2010
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy		7 981	7 981	7 981
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej		77 614	63 889	63 889
Kapitał rezerwowy		117	0	0
Niepodzielony wynik finansowy		4 917	1 524	1 524
Wynik finansowy bieżącego okresu		-7 948	17 118	5 390
		82 681	90 512	78 784
Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		561	0	0
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		83 242	90 512	78 784
		83 242	90 512	78 784
Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli		0	0	0
Razem kapitał własny		83 242	90 512	78 784
Zobowiązania długoterminowe				
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		0	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe		28 708	0	0
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych		0	0	0
Rezerwa na podatek odroczoney	2	1 540	1 471	632
Rezerwy długoterminowe		0	0	0
Przychody przyszłych okresów		0	0	0
Pozostałe zobowiązania		0	0	0
Zobowiązania długoterminowe razem		30 248	1 471	632
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		1 620	833	438
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		12 077	163	17 543
Pozostałe zobowiązania finansowe		39 302	37 318	1 281
Bieżące zobowiązania podatkowe		122	383	474
Rezerwy krótkoterminowe	6	49	35	67
Przychody przyszłych okresów		0	0	0
Pozostałe zobowiązania		0	0	0
		53 170	38 732	19 803
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe razem		53 170	38 732	19 803
Zobowiązania razem		83 418	40 203	20 435
Pasywa razem		166 660	130 715	99 219

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2011 ROKU

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 01.01.2011 r.	7 981	63 889	0	0	18 642	0	90 512
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							0
Korekty z tyt. błędów podstawowych							0
Kapitał własny po korektach	7 981	63 889	0	0	18 642	0	90 512
Emisja akcji							0
Koszty emisji akcji							0
Zakup akcji własnych							0
Sprzedaż akcji własnych							0
Płatność w formie akcji własnych							0
Element kapitałowy wyceny obligacji zamiennych na akcje serii B			117				117
Podział zysku/straty		13 725			-13 725		0
Suma dochodów całkowitych		0	0	561		-7 948	-7 387
Kapitał własny na dzień 30.06.2011 r.	7 981	77 614	117	561	4 917	-7 948	83 242

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2010 ROKU

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 01.01.2010 r.	6 118	44 781	9 980	0	6 818		67 697
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							0
Korekty z tyt. błędów podstawowych							0
Kapitał własny po korektach	6 118	44 781	9 980	0	6 818	0	67 697
Emisja akcji	1 863	13 867	-9 990				5 740
Koszty emisji akcji		-54	10				-44
Zakup akcji własnych				0			0
Sprzedaż akcji własnych				0			0
Płatność w formie akcji własnych				0			0
Wypłata dywidendy							0
Podział zysku/straty		5 295			-5 294		1
Suma dochodów całkowitych		0	0		0	17 118	17 118
Kapitał własny na dzień 31.12.2010 r.	7 981	63 889	0	0	1 524	17 118	90 512

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2010 ROKU

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 01.01.2010 r.	6 118	44 781	9 980	0	6 818	0	67 697
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							0
Korekty z tyt. błędów podstawowych							0
Kapitał własny po korektach	6 118	44 781	9 980	0	6 818	0	67 697
Emisja akcji	1 863	13 867	-9 990				5 740
Koszty emisji akcji		-54	10				-44
Zakup akcji własnych				0			0
Sprzedaż akcji własnych				0			0
Płatność w formie akcji własnych				0			0
Wypłata dywidendy							0
Podział zysku/straty		5 295			-5 294		1
Suma dochodów całkowitych		0	0			5 390	5 390
Kapitał własny na dzień 30.06.2010 r.	7 981	63 889	0	0	1 524	5 390	78 784

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2011 DO 30 CZERWCA 2011 [METODA POŚREDNIA]

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych- Metoda pośrednia	za okres 01.01.2011 - 30.06.2011	za okres 01.01.2010 - 31.12.2010	za okres 01.01.2010 - 30.06.2010
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	(7 788)	17 960	5 786
Korekty razem:	(24 572)	(50 812)	(12 151)
Amortyzacja	126	93	30
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych			
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(1 932)	(1 245)	(452)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(71)	(1 652)	(40)
Zmiana stanu rezerw	31	(435)	(7)
Zmiana stanu zapasów	(5)		0
Zmiana stanu należności	(20 268)	(21 598)	(3 823)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	5 688	681	17 548
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(22)	(900)	(48)
Zmiana stanu portfela inwestycyjnego	17 220	(23 636)	(24 808)
Inne korekty	(25 339)	(2 120)	(551)
Zmiana stanu aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	(26 826)	(7 939)	
zmiany kapitału- pozostałe	1 487	5 819	(551)
Gotówka z działalności operacyjnej	(32 360)	(32 852)	(6 365)
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	(540)	(787)	158
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(32 900)	(33 639)	(6 207)
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
Wpływy	304	3 251	477
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		97	70
Zbycie inwestycji w nieruchomości		3 154	0
Zbycie aktywów finansowych	304		407
Inne wpływy inwestycyjne			
Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych			
Wydatki	1 185	1 047	270
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	632	1 047	207
Nabycie inwestycji w nieruchomości			
Wydatki na aktywa finansowe	424		63
Inne wydatki inwestycyjne	129		
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(881)	2 204	207
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA			
Wpływy	45 021	35 931	7 010
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		5 790	5 950
Kredyty i pożyczki	13 021	141	1 060
Emisja dłużnych papierów wartościowych	32 000	30 000	
Inne wpływy finansowe			
Wydatki	3 057	1 036	1 410
Nabycie udziałów (akcji) własnych			
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli			160
Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku			
Spłaty kredytów i pożyczek	1 000	21	1 150
Wykup dłużnych papierów wartościowych			
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego			23
Odsetki	1 992	1 000	77
Inne wydatki finansowe	65	15	
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	41 964	34 895	5 600
D. Przepływy pieniężne netto razem	8 183	3 460	(400)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	8 183	3 460	(400)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			
F. Środki pieniężne na początek okresu	4 599	1 139	1 139
G. Środki pieniężne na koniec okresu	12 782	4 599	739

INFORMACJE O ISTOTNYCH ZMIANACH WIELKOŚCI I SZACUNKACH

NOTA 1A

NALEŻNOŚCI	30.06.2011	31.12.2010
a) Należności z tytułu udzielonych pożyczek	17 159	13 737
b) Należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	11 675	0
c) Należności z tytułu odsetek	1 204	885
d) Należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0
e) Należności z tytułu dostaw i usług	2 094	3 175
f) Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 522	562
g) Pozostałe należności	14 199	11 484
1. Należności (netto), razem	47 853	29 843
2. Odpisy aktualizujące	274	512
3. Należności (brutto), razem (1+ 2)	48 127	30 355

NOTA 1B

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH	30.06.2011	31.12.2010
Stan na początek okresu	512	276
a) zwiększenia (z tytułu)	18	280
- odpisy aktualizujące należności główne	18	280
- odpisy aktualizujące odniesione w koszty finansowe	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	256	44
- wykorzystanie odpisu aktualizującego	0	0
- rozwiązanie odpisu aktualizującego	215	44
- sprzedaż spółki zależnej	41	
Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu, razem	274	512

NOTA 2A

ODROZCHONY PODATEK DOCHODOWY

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego	31.12.2010	zwiększenia	zmniejszenia	30.06.2011
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	0	0	0	0
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	0	0	0	0
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	0	0	0	0
Rezerwy na rekultywację	0	0	0	0
Rezerwy na ochronę środowiska	0	0	0	0
Pozostałe rezerwy	198	848	198	848
Przeszacowanie kontraktów walutowych (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) do wartości godziwej	0	0	0	0
Przeszacowanie kontraktu na zamianę stóp procentowych swap (zabezpieczenie wartości godziwej) do wartości godziwej	0	0	0	0
Ujemne różnice kursowe	5	13	5	13
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	0	0	0	0
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące udziały w innych jednostkach	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące zapasy	0	0	0	0
Naliczone odsetki od obligacji	0	0	0	0
Naliczone odsetki od pożyczek	0	0	0	0
Badanie bilansu	30	49	30	49
Straty z lat poprzednich	785	471	785	471
Suma ujemnych różnic przejściowych	1 018	1 381	1 018	1 381
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	194	262	193	262

NOTA 2B

Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego	31.12.2010	zwiększenia	zmniejszenia	30.06.2011
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	0	0	0	0
Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	0	0	0	0
Przeszacowanie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej	0	0	0	0
Przeszacowanie kontraktów walutowych (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) do wartości godziwej	0	0	0	0
Dodatnie różnice kursowe	1	3	1	3
Naliczone odsetki od pożyczek	950	1 321	946	1 325
Wycena akcji	22	191	213	0
Wycena marki "Rubicon Partners"	6 770	0	0	6 770
Naliczone odsetki od obligacji	0	9	0	9
Korekty do wartości godziwej z tytułu przejęcia jednostek	0	0	0	0
Suma dodatnich różnic przejściowych	7 743	1 524	1 160	8 107
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:	1 471	290	220	1 540

NOTA 2C

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

Wyszczególnienie	30.06.2011	31.12.2010
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	262	194
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	1 540	1 471
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana	0	0
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	-1 278	-1 277

NOTA 3A

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2011-30.06.2011 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2011	0	0	114	827	272	1 213
Zwiększenia, z tytułu:	0	420	47	0	166	633
- nabycia środków trwałych	0	420	47	0	166	633
- wytworzenia we własnym zakresie środków trwałych	0	0	0	0	0	0
- połączenia jednostek gospodarczych	0	0	0	0	0	0
- zawartych umów leasingu	0	0	0	0	0	0
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0
- otrzymanie aportu	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	5	181	0	186
- zbycia	0	0	0	0	0	0
- likwidacji	0	0	0	0	0	0
- sprzedaży spółki zależnej	0	0	5	181	0	186
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0
- wniesienia aportu	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.06.2011	0	420	156	646	438	1 660
Umorzenie na dzień 01.01.2011	0	0	36	67	2	105
Zwiększenia, z tytułu:	0	7	18	83	13	121
- amortyzacji	0	7	18	83	13	121
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	2	38	0	40
- likwidacji	0	0	0	0	0	0
- sprzedaży	0	0	0	0	0	0
- sprzedaż spółki zależnej	0	0	2	38	0	40
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0
Umorzenie na dzień 30.06.2011	0	7	52	112	15	186
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2011	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	0	0	0	0
- utraty wartości	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	0	0	0
- odwrócenie odpisów aktualizujących	0	0	0	0	0	0
- likwidacji lub sprzedaży	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące na dzień 30.06.2011	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2011	0	413	104	534	423	1 474

NOTA 3B

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w okresie 01.01.2011-30.06.2011 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość odpisów aktualizujących na dzień 01.01.2011	0	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęte w ciągu okresu w rachunku zysków i strat	0	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęte w ciągu okresu bezpośrednio w kapitale własnym	0	0	0	0	0	0
Kwota odwrócenia odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości ujętych w rachunku zysków i strat w ciągu okresu (-)	0	0	0	0	0	0
Kwota odwrócenia odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości odniesionych bezpośrednio na kapitał własny w ciągu okresu (-)	0	0	0	0	0	0
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	0	0	0	0	0	0
Wartość odpisów aktualizujących na dzień 30.06.2011	0	0	0	0	0	0

NOTA 3C

Kwoty zobowiązań poczynionych na rzecz dokonanych zakupów rzeczowych aktywów trwałych

Tytuł zobowiązania	30.06.2011	31.12.2010
	0	0
Suma	0	0

NOTA 3D

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	30.06.2011	31.12.2010
a) środki trwałe, w tym:	1 436	838
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0	0
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	413	0
- urządzenia techniczne i maszyny	104	78
- środki transportu	534	760
- inne środki trwałe	385	0
b) środki trwałe w budowie	38	270
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	1 474	1 108

NOTA 4A

WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2011-30.06.2011 r.

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Pozostałe wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2011	0	0	0	38	6 770	0	6 808
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	0	3	0	0	3
- nabycia	0	0	0	3	0	0	3
- wycena marki Rubicon Partners	0	0	0	0	0	0	0
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	12	0	0	12
- zbycia	0	0	0	0	0	0	0
- likwidacji	0	0	0	0	0	0	0
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
- sprzedaż spółki zależnej	0	0	0	12	0	0	0
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.06.2011	0	0	0	29	6 770	0	6 799
Umorzenie na dzień 01.01.2011	0	0	0	23	0	0	23
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	0	8	0	0	8
- amortyzacji	0	0	0	8	0	0	8
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	8	0	0	8
- likwidacji	0	0	0	0	0	0	0
- sprzedaży	0	0	0	0	0	0	0
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- sprzedaż spółki zależnej	0	0	0	8	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Umorzenie na dzień 30.06.2011	0	0	0	23	0	0	23
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2011	0	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	0	0	0	0	0
- utraty wartości	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	0	0	0	0
- odwrócenie odpisów aktualizujących	0	0	0	0	0	0	0
- likwidacji lub sprzedaży	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące na dzień 30.06.2011	0	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2011	0	0	0	6	6 770	0	6 776

NOTA 4B

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w okresie 01.01.2011-30.06.2011 r.

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Inne	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Wartość odpisów aktualizujących na dzień 01.01.2011	0	0	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęte w ciągu okresu w rachunku zysków i strat	0	0	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęte w ciągu okresu bezpośrednio w kapitale własnym	0	0	0	0	0	0	0
Kwota odwrócenia odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości ujętych w rachunku zysków i strat w ciągu okresu (-)	0	0	0	0	0	0	0
Kwota odwrócenia odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości odniesionych bezpośrednio na kapitał własny w ciągu okresu (-)	0	0	0	0	0	0	0
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	0	0	0	0	0	0	0
Wartość odpisów aktualizujących na dzień 30.06.2011	0	0	0	0	0	0	0

NOTA 4C

Kwoty zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości wartości niematerialnych

Tytuł zobowiązania	30.06.2011	31.12.2010
	0	0
Suma	0	0

NOTA 4D

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	30.06.2011	31.12.2010
a) koszty zakończonych prac badawczo-rozwojowych	0	0
b) koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	6	15
- oprogramowanie komputerowe	6	15
c) inne wartości niematerialne i prawne	6 770	6 770
d) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0
Wartości niematerialne i prawne, razem	6 776	6 785

NOTA 5A**WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH**

Wyszczególnienie	30.06.2011	31.12.2010
Wartość firmy w podmiotach zależnych		
Rubicon Partners Corporate Finance S.A.	12 018	12 018
Egzo Grup Sp. z o.o.	1 435	1 435
Beskidzkie Biuro Consultingowe S.A.	0	4 440
Rubicon Partners Advisors Sp. z o.o.	45	45
Wartość firmy w podmiotach stowarzyszonych	0	0
Wartość firmy (netto)	13 497	17 937

NOTA 5B**Zmiany stanu wartości firmy z konsolidacji jednostek podporządkowanych**

Wyszczególnienie	30.06.2011	31.12.2010
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	17 937	23 421
Zwiększenia, z tytułu:	0	-6 770
Zwiększenie stanu z tytułu przejęcia jednostki	0	0
Zwiększenia stanu z tytułu korekt wynikających z późniejszego ujęcia	0	0
walutę prezentacji	0	0
Marka "Rubicon Partners"	0	-6 770
Zmniejszenia, z tytułu:	4 440	-1 286
Zmniejszenie stanu z tytułu sprzedaży spółki zależnej, stowarzyszonej	4 440	0
Zmniejszenie stanu z tytułu korekt wynikających z późniejszego ujęcia	0	0
Zmniejszenia stanu z tytułu spadku udziału wskutek rozwodnienia	0	0
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	0	0
Marka "Rubicon Partners" rezerwa na podatek odroczony	0	-1 286
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	13 497	17 937
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	0	0
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęte w trakcie okresu	0	0
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0	0
Wartość firmy (netto)	13 497	17 937

NOTA 6A

POZOSTAŁE REZERWY

	30.06.2011	31.12.2010
Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	0	0
Rezerwa restrukturyzacyjna	0	0
Rezerwa na przegląd/ badanie sprawozdania finansowego	49	35
poniesione inne koszty	0	0
Rezerwa na wynagrodzenie bilansowe	0	0
rezerwa na nagrody konkursowe i punkty	0	0
Razem, w tym:	49	35
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	49	35

NOTA 6B

Zmiana stanu rezerw

Wyszczególnienie	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Rezerwa restrukturyzacyjna	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na 01.01.2011	0	0	35	35
Utworzone w ciągu roku obrotowego	0	0	49	49
Wykorzystane	0	0	35	35
Rozwiązane	0	0	0	0
Korekta z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
Korekta stopy dyskontowej	0	0	0	0
Stan na 30.06.2011, w tym:	0	0	49	49
- długoterminowe	0	0	0	0
- krótkoterminowe	0	0	49	49

NOTA 7 (ZBYWALNOŚĆ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO)

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	Z nieograniczoną zbywalnością		Z ograniczoną zbywalnością	
	notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowych	nienotowane na rynkach regulowanych	
Udziały mniejszościowe z Programu Powszechnej Prywatyzacji				
wartość bilansowa	0	0	0	0
wartość według ceny nabycia	0	0	0	18 036
wartość godziwa	0	0	0	0
wartość rynkowa	0	0	0	0
Akcje i udziały w jednostkach zależnych				
wartość bilansowa	0	0	0	39
wartość według ceny nabycia	0	0	0	39
wartość godziwa	0	0	0	39
wartość rynkowa	0	0	0	39
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	43 560	0	0	4 296
wartość według ceny nabycia	46 319	0	0	5 226
wartość godziwa	43 560	0	0	4 296
wartość rynkowa	43 560	0	0	4 296
Dłużne papiery wartościowe				
wartość bilansowa				1
wartość według ceny nabycia				0
wartość godziwa				1
wartość rynkowa				1
Pozostałe (wg tytułów)				
wartość bilansowa				991
wartość według ceny nabycia				1 007
wartość godziwa				991
wartość rynkowa				991
Zagraniczne papiery wartościowe				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
RAZEM				
wartość bilansowa	43 560	0	0	5 327
wartość według ceny nabycia	46 319	0	0	24 308
wartość rynkowa	43 560	0	0	5 327

NOTA 8 (ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO)

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w jednostkach współzależnych	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Udziały mniejszościowe	Certyfikaty Inwestycyjne	Dłużne papiery wartościowe	Zagraniczne papiery wartościowe	Razem
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	39	0	0	61 917	0	1	0	61 957
a. Zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	54 898	1 007	0	0	55 905
- Reklasyfikacja	0	0	0	0	0	0	0	0
- Zakup	0	0	0	52 752	1 007	0	0	53 759
- Wycena	0	0	0	2 146	0	0	0	2 146
- Reklasyfikacja	0	0	0	0	0	0	0	0
b. Zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	68 959	16		0	68 975
-								0
- Sprzedaż	0	0	0	59 657	0	0	0	59 657
- Sprzedaż spółki zależnej				592				592
- Wycena	0	0	0	8 710	16	0	0	8 726
- Deprecjacja	0	0	0	0	0	0	0	0
- Reklasyfikacja	0	0	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa na koniec roku obrotowego	39	0	0	47 856	991	1	0	48 887

NOTA 9 (Udziały mniejszościowe z programu powszechnej prywatyzacji)

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Wartość bilansowa akcji (udziałów)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
Zakłady Naprawcze Taboru Kolejowego WAGON S.A. - upadłość	Ostrów Wielkopolski	Produkcja lokomotyw kolejowych, tramwajowych oraz taboru kolejowego	0	3,86	3,86	0	0
MODUS Przedsiębiorstwo Odzieżowe S.A.	Bydgoszcz	Produkcja, przetwórstwo oraz konserwowanie mięsa	0	2,90	2,90	0	0
Zakłady Chemiczne BLACHOWNIA S.A.	Kędzierzyn	Produkcja surowców, półproduktów i finalnych wyrobów chemicznych	0	5,79	5,79	0	0
TORMIĘS Przedsiębiorstwo Przemysłu Mięsnego S.A. w likwidacji	Toruń	Wieprzowina; konserwy; tłuszcze; szynka; mięso paczkowane	0	1,65	1,65	0	0
Wytwórnia Silników Wysokopreżnych "ANDORIA" S.A. w likwidacji	Andrychów	Produkcja silników spalinalowych stosowanych do napędu pojazdów mechanicznych.	0	8,35	8,35	0	0
Razem			0			0	0

NOTA 9A (Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych)
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji (udziałów)	Wartość godziwa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSR 39
Rubicon Partners Doradztwo Podatkowe Sp. z o.o.	00-113 Warszawa, E.Plater 53	działalność rachunkowo-księgowa, doradztwo podatkowe (PKD 6920Z)	zależna	74	39		74,00%	48,68%	0	0	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
Myszkowskie Zakłady Metalurgiczne MYSTAL S.A. w upadłości	Myszków	Przemysł elektromaszynowy	stowarzyszona	140 056			36,86	36,86	0	0	Aktywa finansowe
Zakłady Konfekcji Technicznej POLNAM S.A. w upadłości	Częstochowa	Produkcja pozostałych wyrobów włókienniczych	stowarzyszona	92 142			36,86	36,86	0	0	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
Razem					39	0			0	0	

NOTA 9B (Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży MSR 28 p 13 a)

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji (udziałów)	Wartość bilansowa akcji (udziałów)	Wartość godziwa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży MSR 28 p 13 a
"Prymus" Sp. z o.o.	43-100 Tychy, ul.Turyńska 101	Produkcja papieru Falistego i Tektury Falistej oraz opakowań	stowarzyszona	66	5 940		33,00%	33,00%	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
DTP S.A.	02-672 Warszawa, Ul. Domaniewska nr 42	64,91,Z Leasing Finansowy	stowarzyszona	8 571 429	20 000		28,57%	28,57%	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
Sobet S.A.	Brzeg	budownictwo inżynieryjne (w tym mikrotuneling); budownictwo związane z ochroną środowiska; budownictwo kubaturowe; budownictwo specjalistyczne recykling materiałów budowlanych	mniejszościowa	3 500 000	6 825	6 825	16,70%	16,70%	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
Cezar 10 Sp. z o.o.	00-724 Warszawa, ul. Chełmska 21	Działalność wydawnicza, poligrafia i reprodukcja zapisanych nośników informacji, 74,40 Z Reklama	zależna	1 001	2 001		50,00%	50,00%	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
Razem					34 766	6 825			0	0	

NOTA 9C (Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych)
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Liczba akcji (udziałów)	Wartość godziwa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSA 39
Notowane										
Swissmid Centrum Zdrowia S.A.	Gdańsk	spółka prowadzi działalność na rynku usług medycznych (PKD 85.00)	1 100 000	1 122	1 122	1,80%	1,80%	0	0	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Energomontal - Południe S.A.	Katowice	produkcja wyrobów z tworzyw sztucznych dla budownictwa	48 433	181	181	0,07%	0,07%	0	0	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Energ Pol S.A.	Sosnowiec	rozbórka i burzenie budynków, roboty ziemne; budownictwo ogólne i inżynieria lądowa; budowa autostrad i dróg; 45.21, 45.23	40 000	335	335	0,36%	0,36%	0	0	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Miraculum S.A.	Kraków	produkcja wyrobów kosmetycznych i toaletowych	4 857 001	4 225	4 225	8,88%	8,88%	0	0	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Sobet S.A.	Brzeg	budownictwo inżynieryjne (w tym: mikrotunelingu), budownictwo związane z ochroną środowiska; budownictwo kubaturowe; budownictwo specjalistyczne recykling materiałów budowlanych	2 275 000	4 436	4 436	10,85%	10,85%	0	0	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
MOSTOSTAL-EXPORT SA	ul. Obrzeźna 5 02-691 Warszawa	wykonywanie robót ogólnobudowlanych związanych ze wznoszeniem budynków	2 074 075	3 318	3 318	4,65%	4,65%	0	0	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Mablon SA	ul. Łoszewów 9 09-300 Kutno	prowadzenie prac badawczo-rozwojowych w dziedzinie nauk medycznych i farmacji	4 000	41	41	0,06%	0,06%	0	0	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
IRGE S.A.	ul. Korfantego 2 40-004 Katowice	dystribucja energii elektrycznej	500 000	1 050	1 050	7,19%	7,19%	0	0	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Robinson Europe S.A.	ul. Łajkonika 34 43-382 Bieleśko Biała		25 000	176	176	2,11%	2,11%	0	0	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Emperia Holding SA	ul. Melgiewska 7-9 20-952 Lublin	sprzedaż hurtowa żywności, napojów i wyrobów tytoniowych	6 000	665	665	0,04%	0,04%	0	0	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Internet Group SA	ul. Fabryczna 5 00-446 Warszawa	działalność związana z informatyką	521 521	151	151	1,32%	1,32%	0	0	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Ergis-Eurofilms SA	ul. Tamka 16 00-349 Warszawa	przemysł tworzyw sztucznych	22 857	65	65	0,06%	0,06%	0	0	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Ipopema Securities SA	ul. Walińców 11 00-851 Warszawa	działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych	100 000	1 430	1 430	0,34%	0,34%	0	0	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
ATC-Cargo SA	ul. Hutnicza 3 81-212 Gdynia	działalność śródlądowych agencji transportowych	143 815	1 438	1 438	2,44%	2,44%	0	0	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Katowickie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego BUDIP	ul. Barbary 21 40-053 Katowice	roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieskalnych	75 300	2 183	2 183	1,02%	1,02%	0	0	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Dom Maklerski TMS Brokers S.A.	Warszawa	działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych (PKD 66.12)	34 900	1 943	1 943	0,99%	0,99%	0	0	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
Pepées S.A.	18-402 Łomża ul. Poznańska 121	przetwórstwo ziemniaków, produkcja piwa, produkcja pasz; 15.96	1 647 841	1 499	1 499	1,99%	1,99%	0	0	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Pcguard S.A.	60-476 Poznań, ul. Jasielska 16	Główna działalność obejmuje: budowę, sprzedaż, wdrażanie i pomoc w zakresie analizy przepływu informacji i optymalizacji procesów biznesowych oraz techniczną obsługę infrastruktur sieciowych przedsiębiorstw. (PKD 72.20)	7 021	164	164	0,06%	0,06%	0	0	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
GINO ROSSI S.A.	Ślusk	produkcja obuwi z wyjątkiem sportowego, produkcja wyrobów kaletniczych i rymarskich, sprzedaż hurtowa odzieży i obuwia	1 242 109	4 099	4 099	3,90%	3,90%	0	0	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Zastal S.A.	Zielona Góra	wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub wydzierżawionymi (68.20.Z)	501 710	1 129	1 129	2,45%	2,45%	0	0	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Mirbud S.A.	96-100 Skłemieńce, ul. Unii Europejskiej 18	Spółka działa przede wszystkim jako generalny wykonawca lub generalny realizator inwestycji w obszarze budownictwa handlowo-usługowego, mieszkaniowego, przemysłowego oraz inżynieryjno-drogowego na rynku budowlanym w Polsce. Realizuje przede wszystkim prace wykonawcze na terenie pomiędzy Warszawą a Łodzią PKD 45.21 A	86 000	331	331	0,11%	0,11%	0	0	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
ART. NEW MEDIA S.A.	00-071 Warszawa, ul. Krakowskie Przedmieście 41	90.02 Działalność wspomagająca wystawianie przedstawień artystycznych	100 000	84	84	1,00%	1,00%	0	0	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
BBi Capital NFI S.A.	Warszawa	pozostałe przedsiębiorstwa finansowe	59 500	80	80	0,12%	0,12%	0	0	Wycenione w wartości
Calatrava S.A.	00-461 Warszawa ul. Alpeje Ujazdowskie 6A	Firma inwestuje w projekty o ponadprzeciętnej stopie zwrotu. Zajmuje się analizą sektorową spółek, ich restrukturyzacją i ewentualnie dokapitałizowaniem, upublicznieniem lub sprzedażą. Aktualnie w portfolio posiada firmy z branży informatycznej, spożywczej i energetycznej - paliwowej. Posiada także atrakcyjne grunty. Współpracuje z zagranicznym funduszem inwestycyjnym Yorkville Advisors działającym na globalnym rynku private equity.	2 700 000	1 512	1 512	1,40%	1,40%	0	0	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Rainbow S.A.	90-361 Łódź ul. Piotrkowska 270	Rainbow Tours zajmuje się sprzedażą własnych imprez turystycznych, pośrednictwem w sprzedaży imprez turystycznych innych touroperatorów, sprzedażą biletów lotniczych, autokarowych, i promowych. Sprzedaż realizowana jest przy wykorzystaniu czterech głównych kanałów dystrybucji: sieci własnych punktów sprzedaży (biur obsługi klienta), sieci agencyjnej, internetu oraz niezależnej linii call center. Firma posiada 22 własne oddziały (19 biur własnych oraz 3 franszyzowe).	670 250	4 023	4 023	4,61%	4,61%	0	0	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Awbud SA	Ogrodzieniec	Spółka specjalizuje się w usługach związanych z realizacją prac w obiektach przemysłowych, mieszkaniowych oraz użyteczności publicznej. Zakres tych usług obejmuje projektowanie oraz montaż instalacji grzewczych, wentylacyjnych, klimatyzacyjnych, sanitarnych i technologicznych, jak również dotyczy zewnętrznych sieci wodnych, kanalizacyjnych, ciepłych oraz gazowych.	100 000	176	176	0,12%	0,12%	0	0	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Intemity S.A.	Warszawa	sprzedaż wykończonych materiałów budowlanych, wyposażenia sanitarnego oraz grzejnego, a także projektowanie i wykonawstwo w zakresie wykańczania wnętrz (PKD 45.4)	770 520	7 705	7 705	10,15%	10,15%	0	0	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Nienotowane										
TIULA sp. z o.o.	90-254 Łódź, ul. Piramowicza 11/13	Produkcja artykułów piśmiennych (PKD 17.23), działalność usługowa związana z lecnictwem (PKD 02.4)	100	4 000	4 000	10,00%	10,00%	0	0	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
STM Avenue Holding S.A.	02-174 Warszawa ul. Saboty 60	64.2 działalność Holdingów finansowych	2 951 000	295	295	19,67%	19,67%	0	0	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
Miedzynarodowe Targi Gdańskie S.A.	Gdańsk	działalność targowa, wystawiennictwo	2 480	0	0	5,1	4,92	0	0	Aktywa finansowe
OTP Sp. z o.o.	02-672 Warszawa, ul. Domaniewska nr 42	(PKD 65.21 leasing finansowy)	1	1	1	0	0	0	0	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
Razem				47 856	47 856			0	0	

NOTA 9D (Dłużne papiery wartościowe)

OBLIGACJE

Emitent	Nr serii	Termin wykupu		Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa	Należne odsetki	Udział w aktywach netto %
Greenhouse Finance Sp. z o.o.				220	1	1	0	0,00%
Mediatel S.A. *)	seria N nr 1-3	08-09-2011		1 500	1 500	1 509	9	1,81%
Razem				1 720	1 501	1 510	9	1,81%

*) Ekwiwalent środków pieniężnych

Emitent

Pozostałe nienotowane papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe

Emitent	Rodzaj papieru	Nr serii	Ilość Certyfikatów	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa	Należne odsetki	Udział w aktywach netto %
Ipopema Shahtoosh Capital II FIZ Aktywów Niepublicznych	Certyfikaty Inwestycyjne	D	100	do dnia umorzenia		1 007	991		1,19%
Razem					0	1 007	991	0	1,19%

Grupa Kapitałowa Rubicon Partners NFI S.A.

Noty objaśniające do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku (w tysiącach złotych)

Spis treści**Strona**

Rozdział I	27
Podstawowe informacje dotyczące Grupy Kapitałowej Rubicon Partners NFI S.A.	27
Rozdział II	36
Dodatkowe informacje i objaśnienia	36

Grupa Kapitałowa Rubicon Partners NFI S.A.

Noty objaśniające do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku (w tysiącach złotych)

Rozdział I

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

1. Skład Grupy Kapitałowej Rubicon Partners NFI S.A.

a) Jednostka Dominująca:

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

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

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

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

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

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

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

Fundusz prowadzi działalność na podstawie Ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z 2000 roku).

Przedmiot działalności Funduszu zdefiniowany jest jako działalność holdingów finansowych i oznaczony jest numerem 64,20 Z w Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD).

Fundusz prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i na dzień 30 czerwca 2011 roku miał swoją siedzibę w Warszawie przy ulicy Emilii Plater 53, 00-113 Warszawa.

Grupa Kapitałowa Rubicon Partners NFI S.A.

Noty objaśniające do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku (w tysiącach złotych)

W dniu 24 sierpnia 2001 roku Fundusz został zarejestrowany w KRS w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy pod numerem 0000037652.

W dniu 22 grudnia 2009 r. uzyskano postanowienie sądu m.st. Warszawy XII wydział gospodarczy KRS zmieniające nazwę Funduszu na Rubicon Partners NFI S.A.

Przedmiotem działalności Jednostki Dominującej jest:

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

Organami Jednostki Dominującej są:

- Walne Zgromadzenie,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.

Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na 30 czerwca 2011 roku przedstawiał się następująco:

Przewodniczący:	Robert Ciszek
Zastępca Przewodniczącego:	Zygmunt Kostkiewicz
Sekretarz:	Tomasz Łuczyński
Członkowie:	Artur Olszewski
	Waldemar Wasiluk

Skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień 30 czerwca 2011 r.:

Członek Zarządu:	Piotr Karmelita
Członek Zarządu:	Grzegorz Golec
Członek Zarządu:	Hubert Bojdo

Grupa Kapitałowa Rubicon Partners NFI S.A.

Noty objaśniające do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku (w tysiącach złotych)

b) Udziały Rubicon Partners NFI S.A. w jednostkach zależnych, objętych konsolidacją metodą pełną poprzez kontrolę bezpośrednią, na dzień 30 czerwca 2011 roku.

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział NFI w kapitale zakładowym spółki	Udział NFI w ogólnej liczbie głosów na WZ
1. Rubicon Partners Corporate Finance S.A.	00-113 Warszawa, E.Plater 53	Działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych (PKD 66,12)	100%	100%
2. Egzo Group Sp. z o.o.	00-739 Warszawa, ul. Stępińska 22/30	reklama, doradztwo związane z zarządzaniem (PKD 73,1)	100%	100%
3. Rubicon Partners Services Sp. z o.o.	00-113 Warszawa, E.Plater 53	Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	100%	100%

c) Udziały Rubicon Partners NFI S.A. w jednostkach zależnych i stowarzyszonych nie objętych konsolidacją, w których jednostka dominująca wywiera znaczący wpływ na dzień 30 czerwca 2011 roku.

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział NFI w kapitale zakładowym spółki	Udział NFI w ogólnej liczbie głosów na WZ
1. Rubicon Partners Doradztwo Podatkowe Sp. z o.o.	Warszawa	działalność rachunkowo-księgowa, doradztwo podatkowe (PKD 6920Z)	74,00%	48,68%
2. Myszkowskie Zakłady Metalurgiczne MYSTAL S.A. w upadłości	Myszków	Przemysł elektromaszynowy	36,86%	36,86%
3. Zakłady Konfekcji Technicznej POLNAM S.A. w upadłości	Częstochowa	Produkcja pozostałych wyrobów włókienniczych	36,86%	36,86%

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na 30 czerwca 2011 rok nie objęto Myszkowskie Zakłady Metalurgiczne MYSTAL S.A. w upadłości, Zakłady Konfekcji Technicznej POLNAM S.A. w upadłości, Rubicon Partners Doradztwo Podatkowe Sp. z o.o. z uwagi na fakt, iż dane tych jednostek są nieistotne.

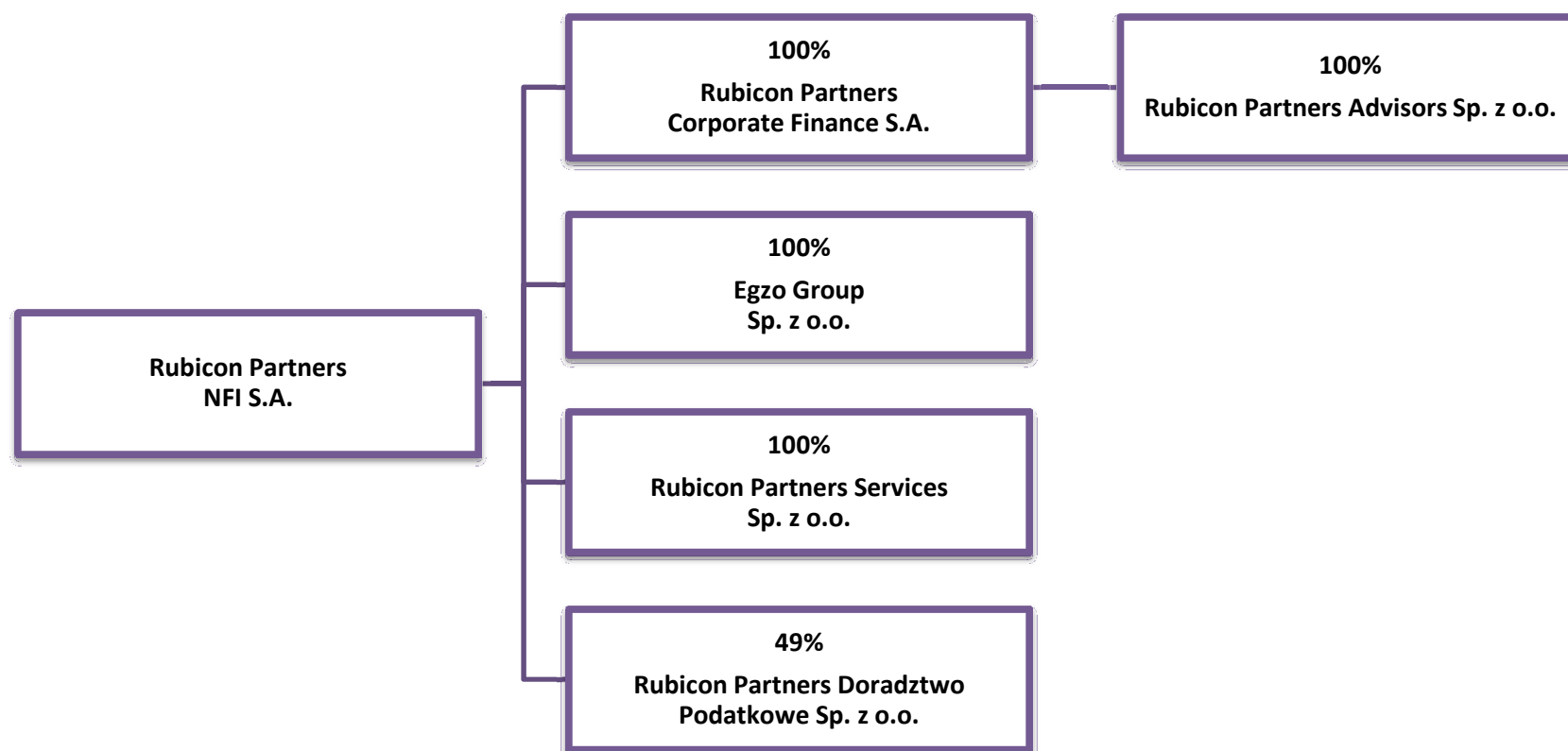
d) Udziały Rubicon Partners NFI S.A. w jednostkach zależnych objętych konsolidacją pełną poprzez kontrolę pośrednią przez Rubicon Partners Corporate Finance S.A. na dzień 30 czerwca 2011 roku.

1. Rubicon Partners Advisors Sp. z o.o.	00-113 Warszawa, E.Plater 53	Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	100%	100%
---	------------------------------	--	------	------

Grupa Kapitałowa Rubicon Partners NFI S.A.

Noty objaśniające do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku (w tysiącach złotych)

2. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta



Grupa Kapitałowa Rubicon Partners NFI S.A.

Noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku (w tysiącach złotych)

3. Czas trwania działalności jednostek powiązanych

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

4. Zgodność z wymogami MSSF (MSR 34)

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z odpowiednimi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Stały Komitet ds. Interpretacji (SKI), w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i obowiązującym na dzień 30 czerwca 2011 roku.

Porównywalne dane finansowe za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2010 zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego.

5. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za 2010 r. obejmującym noty, za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010 roku sporządzonym według MSSF zatwierdzonych przez UE.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Ostatnie skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta to skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2010 rok.

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

6. Okres za jaki sprawozdanie zostało sporządzone

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 01 stycznia 2010 roku do 30 czerwca 2010 roku dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego rachunku zysków i strat, śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz śródrocznego skróconego sprawozdania ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym.

Grupa Kapitałowa Rubicon Partners NFI S.A.

Noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku (w tysiącach złotych)

7. Połączenia z inną jednostką

W pierwszym półroczu 2011 roku nie nastąpiło połączenie z inną jednostką.

8. Dane łączne w okresie sprawozdawczym.

Sprawozdanie finansowe nie zawiera danych łącznych.

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

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

10. Dane porównawcze

Skonsolidowane dane finansowe zawarte w sprawozdaniu finansowym za okres trwający od dnia 1 stycznia 2011 r do dnia 30 czerwca 2011 r są porównywalne z danymi finansowymi zaprezentowanymi w sprawozdaniu finansowym za okres trwający od dnia 1 stycznia 2010 r do dnia 30 czerwca 2010 r. Dla sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania ze zmian w kapitałach własnych dodatkowo z danymi finansowymi za rok obrotowy trwający od 1 stycznia 2010 r do 31 grudnia 2010 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie podlegało przekształceniu i nie wprowadzono zmian będących wynikiem korekt z tytułu zmian zasad rachunkowości.

W skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej Rubicon Partners NFI dokonano zmiany prezentacji danych porównywalnych w sprawozdaniu finansowym za okres trwający od dnia 1 stycznia 2010 r do dnia 30 czerwca 2010 r, oraz za okres finansowymi trwający od 1 stycznia 2010 r do 31 grudnia 2010 r.

W sprawozdaniach było opublikowane:

Skonsolidowany Rachunek Zysków	za okres 01.01.2010 - 31.12.2010	za okres 01.01.2010 - 30.06.2010
A. Udział w zyskach i stratach jednostki stowarzyszonej i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych zgodnie z metodą praw własności		
B. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	12 295	3 475
C. Przychody z inwestycji Funduszu	1 194	582
D. Zysk (strata) ze zbycia inwestycji	4 164	775
E. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	7 266	2 003
F. Aktualizacja wartości inwestycji w Funduszu	13 093	4 716
G. Zysk (strata) brutto z podstawowej działalności (A+B+C+/-D-E-F)	23 480	7 545
H. Koszty sprzedaży		
I. Koszty ogólnego zarządu	2 283	1 144
J. Koszty operacyjne Funduszu	3 376	890
K. Zysk (strata) netto z podstawowej działalności (G-H-I-J)	17 821	5 511
L. Pozostałe przychody operacyjne	76	36
Ł. Pozostałe koszty operacyjne	432	37
M. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (K+L-Ł)	17 465	5 510
N. Przychody finansowe	616	352
O. Koszty finansowe	120	76
P. Zysk (strata) brutto (M+N-O)	17 961	5 786
R. Podatek dochodowy	843	396
S. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
T. Zysk (strata) z działalności zaniechanej		
U. Zysk (strata) netto	17 118	5 390
Przypisany:	17 118	5 390
Akcjonariuszom jednostki dominującej	17 118	5 390

Grupa Kapitałowa Rubicon Partners NFI S.A.

Noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku (w tysiącach złotych)

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	Stan na 31.12.2010	Stan na 30.06.2010
Aktywa		
A. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	4 599	739
B. Portfel inwestycyjny	61 957	62 387
C. Należności	29 843	11 994
D. Zapasy	1	1
E. Inne aktywa	26 374	24 098
F. Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	7 941	
Aktywa, razem	130 715	99 219
A. Zobowiązania	38 697	19 736
C. Rezerwy	1 506	699
Aktywa netto (Aktywa, razem - Zobowiązania i rezerwy, razem)	90 512	78 784
E. Kapitał własny	90 512	78 784
I. Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	90 512	78 784
II. Kapitał akcjonariuszy nie sprawujących kontroli		

Wprowadzone zmiany prezentacyjne nie miały wpływu na poziom wyniku i kapitały własne GK.

11. Oświadczenie Zarządu Jednostki Dominującej

Na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd Jednostki Dominującej oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 33, poz. 259). Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 30 czerwca 2010 roku.

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do przeglądu sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewidenci, dokonujący tego przeglądu, spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego. Zgodnie z przyjętymi przez Zarząd zasadami ładu korporacyjnego, biegły rewident został wybrany przez Radę Nadzorczą Funduszu po zapoznaniu się z rekomendacją Komitetu Audytu (zawartą w uchwale nr 1/2011) uchwałą nr 7/II/2011 z dnia 30 maja 2011 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta. Rada Nadzorcza dokonała powyższego wyboru, mając na uwadze zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta.

12. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego, ogłaszanie

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 25 sierpnia 2011 roku.

Grupa Kapitałowa Rubicon Partners NFI S.A.

Noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku (w tysiącach złotych)

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2010 r zostało zatwierdzone przez WZ w dniu 30 czerwca 2011 r.

Sprawozdanie za 2010 r zostało złożone do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 22 lipca 2011 r

Sprawozdanie finansowe za 2010 r zostało złożone do ogłoszone w Monitorze Polskim w dniu 8 lipca 2011 r.

13. Założenie kontynuowania działalności gospodarczej emitenta

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

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

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

Niepewność szacunków

Poniżej omówiono założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowej aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

⇒ Określenie wartości godziwej dla składników portfela inwestycyjnego

Jednym z najważniejszych szacunków i ocen przyjętych na potrzeby sporządzenia sprawozdania finansowego jest model określenia wartości godziwej dla instrumentów, dla których nie istnieje aktywny rynek i nie istnieją kwotowania rynkowe oraz których nie można w wiarygodny sposób oszacować. Transakcje realizowane przez Fundusz, rozpatrywane historycznie, odbiegają niekiedy od wyceny w wartości godziwej z uwagi na ich najczęściej złożony i powiązany charakter. Jeśli rozpiętość przedziału rozsądnych oszacowań wartości godziwej jest znacząca, a prawdopodobieństwo różnych oszacowań nie może być w rozsądny sposób ocenione, jednostka nie może wyceniać instrumentu według wartości godziwej. W takich przypadkach Zarząd zdecydował o wycenie dla instrumentów kapitałowych nieposiadające kwotowań cen rynkowych z aktywnego rynku wg kosztu.

⇒ Ocena ryzyka utraty wartości składników portfela inwestycyjnego

Na każdy dzień bilansowy Fundusz dokonuje oceny, czy nie nastąpiła utrata wartości składników portfela inwestycyjnego. Utrata wartości określa się z uwzględnieniem przesłanek, które mogą świadczyć o ryzyku utraty wartości:

- analiza fundamentalna spółki,
- czynniki rynkowe,
- koniunktura gospodarcza i branżowa,
- inne czynniki właściwe w konkretnym przypadku,

Grupa Kapitałowa Rubicon Partners NFI S.A.

Noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku (w tysiącach złotych)

⇒ Określenie zamortyzowanego kosztu dla należności i zobowiązań

Zakłada się, że wartość należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług wyceniona w kwocie wymagającej zapłaty jest zbliżona do ich wartości ustalonych wg zamortyzowanego kosztu ze względu na krótki termin zapadalności.

Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie oprócz szacunków księgowych miał profesjonalny osąd kierownictwa. Zarząd dokonując inwestycji przeprowadza subiektywną ocenę w zakresie kwalifikacji inwestycji portfelowych do jednej z kategorii instrumentów finansowych, tj:

- aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży,

w zależności od planowanego na moment zakupu okresu utrzymywania inwestycji w portfelu lub przy założeniu innych czynników wpływających na kryteria klasyfikacji wymienione w MSR 39.

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

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

16. Korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach za lata ubiegłe

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

Rozdział II**Dodatkowe informacje i objaśnienia****1. Informacje o instrumentach finansowych (MSR 32, MSR 39)****1.1 Podział instrumentów finansowych****a) Gotówka**

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

b) Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych

Struktura środków pieniężnych	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010
Środki pieniężne w kasie	27	116
Środki pieniężne w banku	11 246	4 483
rachunki bieżące	687	1 522
- w złotych	686	1 361
- w euro	1	161
depozyty terminowe	6 824	2 826
- w złotych	6 824	2 826
Środki pieniężne na rachunkach inwestycyjnych	3 735	135
-w złotych	3 735	135
Dłużne papiery wartościowe o terminie zapadalności do 3 miesięcy	1 509	0
Razem	12 782	4 599

c) Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy

Aktywa finansowe zaliczone do tej kategorii to akcje spółek mniejszościowych w pozostałych jednostkach wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy. Aktywa te zostały nabyte w celu sprzedaży w krótkim terminie lub, jeżeli jednostka zdecydowała na moment początkowego ujęcia o wycenie w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

Wartość godziwa akcji spółek notowanych w pozostałych jednostkach jest równa kursowi zamknięcia na dzień bilansowy na tym rynku.

Grupa Kapitałowa Rubicon Partners NFI S.A.

Noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku (w tysiącach złotych)

	Certyfikaty inwestycyjne	Dłużne papiery wartościowe	Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych notowanych	Razem
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	0	1	46 258	46 259
a. Zwiększenia (z tytułu)	1 007	-	49 618	50 625
Zakup	1 007	-	48 033	49 040
Wycena	-	-	1 585	1 585
b. Zmniejszenia (z tytułu)	16	-	54 259	54 275
Sprzedaż	-	-	45 565	45 565
Wycena	16	-	8 694	8 710
Wartość bilansowa na koniec okresu	991	1	41 617	42 609

d) Zobowiązania finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy

Na dzień 30 czerwca 2011 roku Grupa Kapitałowa posiada zobowiązanie z tytułu emisji 30 000 obligacji serii A. Oprocentowanie obligacji wynosi WIBOR 3M plus marża 700 punktów bazowych. Wypłata oprocentowania w kwocie 807 tys. zł nastąpiła w dniu 14 marca 2011 r. Wypłata oprocentowania w kwocie 845 tys. zł nastąpiła w dniu 14 czerwca 2011 r. Odsetki naliczone na dzień 30 czerwca 2011 r. wynoszą 132 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2011 roku Grupa Kapitałowa posiada zobowiązanie z tytułu emisji 32 000 obligacji serii B. Oprocentowanie obligacji wynosi WIBOR 3M plus marża 600 punktów bazowych. Odsetki naliczone na dzień 30 czerwca 2011 r. wynoszą 595 tys. zł.

W dniu 25 marca 2011 roku Rubicon Partners NFI S.A. otrzymał od podmiotu Rainbow Tours S.A. 2 000 tys. zł. pożyczkę krótkoterminową o oprocentowaniu 10% w skali roku. Odsetki naliczone od pożyczki na dzień 30 czerwca 2011 r. wynoszą 54 tys. zł.

W dniu 29 marca 2011 r. zawarta została, pomiędzy Rubicon Partners NFI SA ("Kredytobiorca", "Fundusz"), a Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie ("Bank") Umowa o limit wierzytelności ("Umowa"), w ramach której Bank udzielił Kredytobiorcy limitu wierzytelności na łączną kwotę limitu w wysokości do 10 000 tys. zł na okres rozpoczynający się od dnia udostępnienia środków z Limitu Umowy i trwający do dnia ostatecznej spłaty Limitu tj. do dnia 5 kwietnia 2013 r. z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Kredytobiorcy. Odsetki są naliczane od wykorzystanej kwoty Kredytu za faktyczną ilość dni wykorzystania Kredytu i przy przyjęciu 360 dni w roku według Stawki Referencyjnej – WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów w PLN - powiększonej o Marżę Banku. Stan zobowiązania na dzień 30 czerwca 2011 r. wynosi 10 000 tys. zł. Zabezpieczeniem udzielonego kredytu na dzień 30 czerwca 2011 r. jest 2 275 000 akcji Sobet S.A., 2 835 000 akcji Miraculum S.A., 670 000 akcji Rainbow S.A. Wartość godziwa akcji będących przedmiotem zabezpieczenia na dzień 30 czerwca 2011 r. wynosi 11 348 tys. zł.

W dniu 10.10.2007 roku Spółka Media Service Sp. z o.o. udzieliła pożyczki krótkoterminowej Egzo Group Sp. z o. o. w kwocie 150 tys. zł z oprocentowaniem 6% w skali roku, z terminem spłaty do 9.10.2009 r. Zobowiązanie na dzień 30 czerwca 2011 r. stanowią niespłacone odsetki w wysokości 22 tys. zł.

Grupa Kapitałowa Rubicon Partners NFI S.A.

Noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku (w tysiącach złotych)

e) pożyczki udzielone i należności własne

Na dzień 30 czerwca 2011 r Grupa Kapitałowa posiadała tego typu instrumenty finansowe o łącznej wartości rynkowej 46 331 tys. zł (w tym 17 159 tys. zł należności z tytułu pożyczek, 11 675 należności z tytułu zbytych papierów wartościowych, 11 212 tys. zł wpłata na poczet akcji i udziałów, 1 204 tys. zł należności odsetkowe).

	Pożyczki udzielone i należności własne	Razem
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	29 281	29 281
a. Zwiększenia (z tytułu)	18 131	18 131
należności z tytułu udzielonych pożyczek	3 422	3 422
należności z tytułu zbytych umorzonych papierów wartościowych	11 675	11 675
należności z tytułu odsetek	319	319
Pozostałe należności	2 715	2 715
b. Zmniejszenia (z tytułu)	1 081	1 081
należności z tytułu dostaw i usług	1 081	1 081
Wartość bilansowa na koniec okresu	46 331	46 331

f) Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności w Funduszu nie występują

g) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Akcje i udziały mniejszościowe	Razem
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	39	-	15 659	15 698
a. Zwiększenia (z tytułu)	-	-	4 856	4 856
Zakup	-	-	4 295	4 295
Wycena	-	-	561	561
b. Zmniejszenia (z tytułu)	-	-	14276	14 276
Sprzedaż	-	-	14276	14 276
Wycena	-	-	-	-
Wartość bilansowa na koniec okresu	39	-	6 239	6 278

Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży stanowią akcje i udziały Funduszu w następujących podmiotach:

- spółki mniejszościowe wniesione przez Skarb Państwa;
- akcje i udziały jednostek zależnych;
- akcje i udziały mniejszościowe w jednostkach krajowych nie notowane.

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

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

h) Pozostałe zobowiązania finansowe

W dniu 30 września 2010 r Rubicon Partners NFI S.A. zawarł umowę inwestycyjną z Panią Marzeną Wesołowską, Panem Rafałem Wesołowskim, Panem Andrzejem Borla. Przedmiotem umowy jest pożyczka 3 500 000 akcji Spółki SOBET S.A. W dniu 24 sierpnia 2011 Fundusz zwrócił łącznie 3 500 000 akcji Sobet zgodnie z umowami pożyczek zawartych z Panią Marzeną Wesołowską, Panem Rafałem Wesołowskim oraz Panem Andrzejem Borla.

Grupa Kapitałowa Rubicon Partners NFI S.A.

Noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku (w tysiącach złotych)

W dniu 4 i 5 listopada 2010 r Rubicon Partners Corporate Finance S.A. zawarł umowę pożyczki papierów wartościowych z osobami fizycznymi. Przedmiotem umowy jest pożyczka łącznie 300 000 akcji Spółki NETMEDIA S.A. Akcje Spółki NETMEDIA S.A. zostały zwrócone w dniu 20 stycznia 2011 r 100 000 szt. , w dniu 21 stycznia 2011 r 200 000 szt.

i) Ustanowienie blokady na rachunku papierów wartościowych

W dniu 29 marca 2011 r. zawarta została, pomiędzy Rubicon Partners NFI SA, a Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie Umowa o limit wierzytelności, w ramach której Bank udzielił Kredytobiorcy limitu wierzytelności na łączną kwotę limitu w wysokości do 10 000 tys. Stan zobowiązania na dzień 30 czerwca 2011 r wynosi 10 000 tys. zł. Zabezpieczeniem udzielonego kredytu na dzień 30 czerwca 2011 r jest 2 275 000 akcji Sobet S.A., 2 835 000 akcji Miraculum S.A., 670 000 akcji Rainbow S.A. Wartość godziwa akcji będących przedmiotem zabezpieczenia na dzień 30 czerwca 2011 r wynosi 11 348 tys zł.

1.2 Pozostałe informacje o instrumentach finansowych

a) Ujmowanie skutków wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży

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

b) 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.

1.2.1 Zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

a) Obciążenie ryzykiem stopy procentowej

Spółki Grupy Kapitałowej biorą pod uwagę dalszą możliwość finansowania swojej działalności kapitałami obcymi w postaci pożyczek, kredytów bankowych lub poprzez emisję papierów wartościowych.

Spółki Grupy Kapitałowej prowadzą w swojej działalności również udzielanie pożyczek. W zawartych umowach Spółki Grupy stosują stałe stopy procentowe, dlatego nie wystąpi w tym obszarze ryzyko zmiany stopy procentowej.

Grupa Kapitałowa Rubicon Partners NFI S.A.

Noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku (w tysiącach złotych)

Aktywa i zobowiązania odsetkowe na dzień 30 czerwca 2011 r przedstawiono w poniższej tabeli:

Aktywa/(zobowiązania) o oprocentowaniu stałym

	Zaangażowanie na 30.06.2011	Oprocentowanie stałe
Należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	18 363	
Rubicon Partners Doradztwo Podatkowe Sp. z o.o.	41	10%
Cracovia Invest Sp. z o.o.	157	12%
Impera Consulting Sp. z o.o.	10	10%
Sobet S.A.	128	12%
St. Gallen Holdings Limited	2 284	15%
Miraculum S.A.	513	15%
Lakestorm Trading & Investments Limited	6 443	10%
Reindhold Group B.V	4 362	12%
Vondelberg Investment Limited	4 076	10%
Belstrom Holdings Limited	318	12%
Pozostałe	31	
Należności z tytułu transakcji buy/sell back	Nie występują	-
Razem aktywa o oprocentowaniu stałym	18 363	
Zobowiązania z tytułu obligacji z odsetkami	Zaangażowanie na 30.06.2011	Oprocentowanie stałe
-	-	-
Zobowiązania z tytułu pożyczek	Zaangażowanie na 30.06.2011	Oprocentowanie stałe
Rainbow Tours S.A.	2 054	10%
Razem zobowiązania o oprocentowaniu stałym	2 054	-

Aktywa/(zobowiązania) o oprocentowaniu zmiennym

	Zaangażowanie na 30.06.2011	Oprocentowanie zmienne
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	Nie występują	-
-	-	-
Należności z tytułu transakcji buy/sell back	Nie występują	-
Razem aktywa o oprocentowaniu zmiennym	-	-
Zobowiązania	-	-
Zobowiązania z tytułu kredytów	Zaangażowanie na 30.06.2011	
Raiffeisen Bank Polska S.A.	10 000	WIBOR 1 M plus marża banku
Zobowiązania z tytułu obligacji z odsetkami	Zaangażowanie na 30.06.2011	-
Obligacje serii A	30 132	WIBOR 3M plus marża 700 punktów bazowych
Obligacje serii B	32 595	WIBOR 3M plus marża 600 punktów bazowych
Razem zobowiązania o oprocentowaniu zmiennym	72 727	-

b) Obciążenie ryzykiem kredytowym

Pożyczkobiorca	Zaangażowanie wraz z odsetkami na 30.06.2011	Zaangażowanie w stosunku do aktywów netto na 30.06.2011 (%)
Rubicon Partners Doradztwo Podatkowe Sp. z o.o.	41	0,05
Cracovia Invest Sp. z o.o.	157	0,19
Impera Consulting Sp. z o.o.	10	0,01
Sobet S.A.	128	0,15
St. Gallen Holdings Limited	2 284	2,74
Miraculum S.A.	513	0,62
Lakestorm Trading & Investments Limited	6 443	7,74
Reindhold Group B.V	4 362	5,24
Vondelberg Investment Limited	4 076	4,90
Belstrom Holdings Limited	318	0,38
Pozostałe	31	0,04
Razem	18 363	22,06

Grupa Kapitałowa Rubicon Partners NFI S.A.

Noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku (w tysiącach złotych)

c) Ryzyko walutowe

Spółki Grupy Kapitałowej narażone są na ryzyko walutowe z tytułu zawierania transakcji w walutach. W GK Rubicon Partners NFI na dzień 30 czerwca 2011 r nie występują inwestycje i zobowiązania w walutach obcych. Część usług świadczonych przez spółki z grupy kapitałowej Rubicon Partners na rzecz klientów zagranicznych fakturowana jest w Euro. W tych wypadkach występuje ryzyko zmiany wysokości przychodu wyrażonego w złotych, spowodowane zmianą kursu EUR/PLN.

d) Ryzyko związane z płynnością finansową

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

e) Zarządzanie kapitałem

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

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

f) Ryzyko cenowe

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

g) Hierarchia wartości godziwej

Dla wszystkich instrumentów finansowych wykazanych w wartości godziwej przyjęto wartości rynkowe wynikające z notowań na aktywnym rynku.

1.2.2 Pozostałe informacje o instrumentach finansowych

a) Przychody z odsetek

Odsetki naliczone zrealizowane i niezrealizowane w okresie sprawozdawczym wyniosły 1 038 tys. zł.

b) Koszty z tytułu odsetek

W okresie sprawozdawczym odsetki i prowizje od zobowiązań finansowych wynosiły 2 560 tys. zł.

2. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w pierwszym półroczu 2011r.

Spółki GK Rubicon Partners NFI S.A. w prezentowanym okresie nie podlegała sezonowości lub cykliczności.

Grupa Kapitałowa Rubicon Partners NFI S.A.

Noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku (w tysiącach złotych)

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

Na dzień 30 czerwca 2011 roku Grupa Kapitałowa posiada zobowiązanie z tytułu emisji 30 000 obligacji serii A. Oprocentowanie obligacji wynosi WIBOR 3M plus marża 700 punktów bazowych. Wypłata oprocentowania w kwocie 807 tys. zł nastąpiła w dniu 14 marca 2011 r. Wypłata oprocentowania w kwocie 845 tys. zł nastąpiła w dniu 14 czerwca 2011 r. Odsetki naliczone na dzień 30 czerwca 2011 r. wynoszą 132 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2011 roku Grupa Kapitałowa posiada zobowiązanie z tytułu emisji 32 000 obligacji serii B. Oprocentowanie obligacji wynosi WIBOR 3M plus marża 600 punktów bazowych. Odsetki naliczone na dzień 30 czerwca 2011 r. wynoszą 595 tys. zł.

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

Podwyższenie kapitału w spółce Rubicon Partners Services Sp. z o.o.

W dniu 30 czerwca 2011 r. zostało opłacone podwyższenie kapitału w spółce **Rubicon Partners Services Sp. z o.o.** Kapitał zakładowy został powiększony z 100 udziałów do 2000 udziałów, każdy o wartości 500 zł. Rubicon Partners NFI S.A. objął 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki oraz posiada 100% udziałów w ogólnej liczbie głosów.

W pierwszym półroczu 2011 r. nie nastąpiło połączenie lub przejęcie z inną jednostką gospodarczą.

W dniu 27 czerwca 2011 roku zostały zawarte następujące umowy:

1. Umowa sprzedaży 2 500 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A spółki Beskidzkie Biuro Consultingowe SA z siedzibą w Bielsku-Białej - stanowiące 100% udziałów w spółce Beskidzkie Biuro Consultingowe SA - pomiędzy Funduszem a spółką ABS Investment SA, za łączną cenę 6 240 000 PLN.
2. Umowa objęcia 24 000 000 nowych akcji na okaziciela serii C spółki ABS Investment SA pomiędzy Funduszem a ABS Investment SA po cenie emisyjnej 0,26 PLN i łącznej cenie w wysokości 6 240 000 PLN, w związku z podjęciem uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez emisję 24 000 000 akcji na okaziciela serii C przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki ABS Investment SA na rzecz Rubicon Partners NFI S.A.

W dniu 21 lipca 2011 roku zostały zawarte następujące Umowy:

1. Umowa objęcia akcji Liberty Group SA pomiędzy Rubicon Partners NFI SA a Liberty Group SA z siedzibą w Warszawie, w wyniku której, Fundusz dokonuje objęcia 2 900 000 nowych akcji na okaziciela serii B po cenie emisyjnej 1,00 PLN każda akcja.
2. Umowa sprzedaży pomiędzy Rubicon Partners NFI SA a Liberty Group SA z siedzibą w Warszawie ("Kupujący"), w wyniku której, Fundusz dokonuje zbycia 220 udziałów spółki zależnej Egzo Group Sp. z o.o. stanowiących 100% w kapitale zakładowym Egzo Group i 100% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, za łączną cenę 2 900 000 PLN

5. Informacje dotyczące działalności zaniechanej i zbycia aktywów długoterminowych, oraz aktywów sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży (MSSF 5, MSR7, MSR12)

Do aktywów zaklasyfikowanych do sprzedaży zostały przeznaczone spółki Prymus Sp. z o.o., DTP S.A., Sobet S.A. oraz Cezar 10 Sp. z o.o. łączna kwota inwestycji 34 766 tys. zł.

Grupa Kapitałowa Rubicon Partners NFI S.A.

Noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku (w tysiącach złotych)

6. Informacja o segmentach operacyjnych

Zarząd jednostki dominującej analizuje dane finansowe spółek na poziomie skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Spółki GK Rubicon Partners NFI S.A. prowadzą usługową działalność finansową (sektor funduszy inwestycyjnych i działalność pokrewna).

7. Utrata wartości

Wartość firmy

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

8. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia z tytułu podatku dochodowego wykazanego w śródrocznym skonsolidowanym rachunku zysków i strat przedstawiają się następująco:

	Nota nr	Okres zakończony 30/06/2011	Okres zakończony 31/12/2010	Okres zakończony 30/06/2010
Podatek dochodowy				
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego		-106	-1038	-225
Podatek odroczony związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych		-54	195	-171
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego		-160	-843	-396
Podatek odroczony ujęty w innych całkowitych dochodach		0	0	0
Podatek dochodowy z działalności kontynuowanej łącznie		-160	-843	-396

9. Składniki innych dochodów całkowitych

W skonsolidowanym sprawozdaniu GK Rubicon Partners NFI w pierwszym półroczu 2011 r. wykazano skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży w kwocie 561 tys. zł.

10. Zmiany wartości szacunków odpisów należności, odroczonego podatku dochodowego, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, zmiany stanu rezerw, zmiany składników portfela inwestycyjnego

Zmiany wartości szacunków odpisów należności, odroczonego podatku dochodowego, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, zmiany wartości firmy, zmiany stanu rezerw, zmiany składników portfela inwestycyjnego zaprezentowano w notach 1,2,3,4,5,6,8

11. Rezerwy na koszty restrukturyzacji (MSR 34.15)

W okresie objętym sprawozdaniem żadna ze spółek GK Rubicon Partners nie rozpoznała rezerwy na koszty restrukturyzacji.

12. Hiperinflacyjne przeszacowanie kapitału zakładowego (MSR 29)

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

Rubicon Partners NFI S.A. został utworzony w formie jednoosobowej spółki akcyjnej Skarbu Państwa zgodnie z Ustawą z dnia 30 kwietnia 1993 roku o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji. W ramach wykonania przepisów Ustawy Minister Przekształceń Własnościowych utworzył w dniu 15 grudnia 1994 r. Narodowy Fundusz Inwestycyjny, którego rejestracja nastąpiła 31 marca 1995 r. z kapitałem początkowym 100

Grupa Kapitałowa Rubicon Partners NFI S.A.

Noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku (w tysiącach złotych)

tys. zł. Następne podwyższenia kapitału zakładowego miały miejsce w roku 1995 i latach następnych. Na dzień bilansowy kapitał podstawowy Funduszu wynosi 7 981 tys. zł.

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

13. Świadczenia pracownicze (MSR 19)

We wszystkich spółkach Grupy Kapitałowej tworzy się rezerwy na niewykorzystane urlopy. Podstawą tworzenia tej rezerwy jest zobowiązanie związane z zaległymi i niewykorzystanymi urlopami, wynikające z przepisów Kodeksu Pracy. Kwota rezerw jest nieistotna.

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

Średnie zatrudnienie w Grupie Rubicon Partners NFI S.A. w pierwszym półroczu 2011 r. oraz w pierwszym półroczu 2010 roku wynosiło:

Wyszczególnienie	P 2011 r	P 2010 r
1) pracownicy umysłowi	25	28
2) pracownicy fizyczni	-	-
Zatrudnienie razem	25	28

15. Informacja o łącznej wartości wynagrodzeń i nagród (w pieniądzu i naturze) wypłaconych lub należnych odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta oraz w przedsiębiorstwach jednostek wiodących, od niego zależnych i z nim stowarzyszonych, bez względu na to czy były one zaliczane w koszty czy też wynikały z podziału zysku

Wynagrodzenia brutto osób zarządzających i nadzorujących w jednostce dominującej wypłacone w 2011 roku kształtowało się następująco:

Pan Piotr Karmelita	150 tys. zł,
Pan Grzegorz Golec	180 tys. zł,
Pan Hubert Bojdo	180 tys. zł,

Wynagrodzenia brutto osób nadzorujących wypłacone w 2011 r. kształtowały się następująco:

Pan Robert Cisek	19,8 tys. zł
Pan Tomasz Łuczyński	19,8 tys. zł
Pan Artur Olszewski	19,8 tys. zł
Pan Waldemar Wasiluk	19,8 tys. zł
Pan Zygmunt Kostkiewicz	19,8 tys. zł
Pan Piotr Kamiński	14,4tys. zł

Razem: 113,4 tys. zł

Zgodnie z wiedzą Funduszu w okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r. osoby wchodzące w skład Zarządu otrzymały wynagrodzenie z tytułu uczestnictwa w Radach Nadzorczych spółek zależnych i stowarzyszonych i jednostek powiązanych w łącznej kwocie 0 tys. zł.

Zgodnie z wiedzą Funduszu członkowie organów nadzorczych Funduszu otrzymywali w okresie od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r. wynagrodzenia łącznie z nagrodami i wynagrodzeniem z zysku od Funduszu i jednostek powiązanych w łącznej kwocie 0 tys. zł.

Grupa Kapitałowa Rubicon Partners NFI S.A.

Noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku (w tysiącach złotych)

Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących w jednostkach podporządkowanych w pierwszym półroczu 2011 roku kształtowało się następująco:

Wyszczególnienie	01.01.2011-30.06.2011 r	01.01.2010-30.06.2010 r
1. Zarządzający	867	153
2. Nadzorujący	120	12
RAZEM	987	226

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

W pierwszym półroczu 2011 r nie wystąpiły korekty błędów podstawowych.

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

W okresie od 01.01.2011 r. do 30.06.2011r. nie wystąpiły czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

18. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Spółki GK Rubicon Partners oraz Fundusz nie publikował żadnych prognoz na 2011 rok i jego poszczególne kwartały.

19. Płatność w formie akcji

W okresie sprawozdawczym zakończonym dnia 30 czerwca 2011 r w Spółkach Grupy Kapitałowej Rubicon Partners nie wystąpiło zdarzenie przyznania opcji na akcje.

20. Informacje dotyczące pozycji pozabilansowych (MSR11, MSR12, MSR16, MSR17, MSR37) Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych, w tym również udzielonych gwarancjach i poręczeniach (także wekslowych), z wyodrębnieniem udzielonych na rzecz jednostek, w których spółka posiada udziały wiodące oraz jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych

Na dzień 31 grudnia 2010 r

Beskidzkie Biuro Consultingowe S.A. posiada na dzień 31 grudnia 2010 roku zobowiązanie warunkowe w kwocie 150 tys. zł. Zobowiązanie to stanowi weksel In blanco wystawiony pod zabezpieczenie spłaty kredytu a także innych należności związanych z kredytem udzielonym w dniu 20 marca 2008 roku przez Bank Spółdzielczy w Jastrzębiu Zdroju na rzecz Sport-TV Sp. z o.o. Kredyt został udzielony na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Spłata nastąpi 19 marca 2013 roku.

Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Fundusz nie udzielał gwarancji na rzecz podmiotów zależnych i stowarzyszonych.

a) Aktywa warunkowe

W dniu 29 czerwca 2011 r została zawarta warunkowa umowa sprzedaży 670 000 akcji Spółki Imagis S.A. pomiędzy PC Guard S.A. (kupujący), a Rubicon Partners NFI S.A. (sprzedający). Strony ustaliły, iż z tytułu sprzedaży prawa własności Akcji przez Sprzedającego na rzecz PC Guard, PC Guard zapłaci na rzecz Sprzedającego łączną kwotę 4 112 531,97 zł (słownie: cztery miliony sto dwanaście tysięcy pięćset trzydzieści jeden złotych dziewięćdziesiąt siedem groszy) („Podstawowa Cena Nabycia”). Podstawowa Cena Nabycia zostanie powiększona o dodatkową kwotę („Premia”). Podstawowa Cena

Grupa Kapitałowa Rubicon Partners NFI S.A.

Noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku (w tysiącach złotych)

Nabycia oraz Premia będą łącznie zwane „Ceną Nabycia”. Premia będzie stanowiła łączną kwotę 8,568 % z 6.500.000 zł, co daje kwotę 556.905,37 zł (słownie; pięćset pięćdziesiąt sześć tysięcy dziewięćset pięć złotych trzydzieści siedem groszy), pod warunkiem, iż zajdą łącznie następujące okoliczności:

- wynik skonsolidowany EBIT Spółki Imagis, przypadający na jednostkę dominującą nie będzie mniejszy niż 6.000.000 zł (słownie: sześć milionów złotych);
- wynik skonsolidowany netto Spółki Imagis przypadający na jednostkę dominującą nie będzie mniejszy niż 4.500.000 złotych (słownie; cztery miliony pięćset tysięcy złotych);
- wartość przychodów z tytułu sprzedaży prowadzonej przez Spółkę Imagis w ujęciu jednostkowym nie będzie mniejsza niż 17.100,000 złotych (siedemnaście milionów sto tysięcy złotych);
- Sprzedający obejmie akcje poprzez wykonanie Warrantów 1 lub/i Warrantów 2 w liczbie nie mniejszej niż 278.452 (dwieście siedemdziesiąt osiem tysięcy czterysta pięćdziesiąt dwa). Wymaganie co do liczby objętych akcji przez Sprzedającego może być zmniejszone przez Spółkę PC Guard S.A. w przypadku posiadania przez PC Guard S.A. wystarczających środków do zapłaty zobowiązania;

Strony ustalają, iż Premia będzie stanowiła łączną kwotę 8,568 % z 16.500.000 zł, co daje kwotę 1 413 682,86 zł (słownie: jeden milion czterysta trzysta sześćset osiemdziesiąt dwa złote osiemdziesiąt sześć groszy), pod warunkiem, iż zajdą łącznie następujące okoliczności:

- Spółka Imagis zakończy proces produkcji i rozpocznie proces sprzedaży Mapy Europy dostosowanej do urządzeń GPS;
- Spółka Imagis zakończy proces produkcji I rozpocznie proces sprzedaży aplikacji nawigacyjnej przeznaczonej dla iPhone;
- wynik skonsolidowany EBIT Spółki Imagis przypadający na Jednostkę dominującą nie będzie mniejszy niż 6.200.000 zł (słownie: sześć milionów dwieście tysięcy złotych);
- wynik skonsolidowany netto Spółki Imagis przypadający na jednostkę dominującą nie będzie mniejszy niż 5.000,000 złotych (słownie; pięć milionów złotych);
- wartość przychodów z tytułu sprzedaży prowadzonej przez Spółkę Imagis w ujęciu jednostkowym nie będzie mniejsza niż 18.000.000 złotych (osiemnaście milionów złotych);
- Sprzedający obejmie akcje poprzez wykonanie Warrantów 1 lub/i Warrantów 2 w liczbie nie mniejszej niż 706.841 (słownie: siedemset sześć tysięcy osiemset czterdzieści jeden). Wymaganie co do liczby objętych akcji przez Sprzedającego może być zmniejszone przez Spółkę PC Guard S.A. w przypadku posiadania przez PC Guard S.A. wystarczających środków do zapłaty zobowiązania;

Okoliczności wskazane stanowiące warunki zapłaty Premii dotyczą okresu obrachunkowego przypadającego w Spółce Imagis pomiędzy 01 stycznia 2011 roku, a 31 grudnia 2011 roku, z zastrzeżeniem, iż Strony dopuszczają, iż ziszczenie się warunków, może nastąpić po dniu 31 grudnia 2011 jednakże nie później niż w terminie do dnia 15 maja 2012 roku. Zapłata Premii na rzecz Sprzedającego nastąpi w terminie 14 dni od zatwierdzenia przez Spółkę Imagis rocznego sprawozdania finansowego za rok 2011, jednakże nie później niż w terminie do dnia 15 maja 2012 roku.

Grupa Kapitałowa Rubicon Partners NFI S.A.

Noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku (w tysiącach złotych)

b) Zobowiązania warunkowe

W dniu 16 maja 2011 roku została zawarta Umowa sprzedaży instrumentów finansowych (Umowa) pomiędzy Rubicon Partners NFI SA a Domem Maklerskim BZ WBK SA (Kupującym), działającym w imieniu własnym, ale na rzecz spółki FRM "4E Capital Sp. z o.o." Spółka komandytowo-akcyjna ("Zleceniodawca"). W wyniku zawartej Umowy, Sprzedający dokonał sprzedaży 2 910 000 akcji spółki GINO ROSSI SA z siedzibą w Słupsku, na rzecz Kupującego działającego w imieniu własnym, ale na rzecz Zleceniodawcy za cenę 12 367 500,00 PLN tj. 4,25 PLN za jedną akcję spółki GINO ROSSI SA. Zbyte akcje stanowią 9,14% w kapitale zakładowym oraz głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Sprzedający złożył standardowe zapewnienia co do stanu sytuacji finansowej Spółki ("Zapewnienia"). W przypadku ujawnienia się wady Zapewnienia, Sprzedający zobowiązany będzie zapłacić Zleceniodawcy kwotę, będącą równowartością, zależnie od okoliczności: a. zobowiązań Spółki i/lub Simple, które objęte są zakresem Zapewnień i istniały w dacie zawarcia Umowy oraz zostały wykonane lub mogą być egzekwowane w przyszłości (przy czym w odniesieniu do zobowiązań publicznoprawnych – uiszczonych przez Spółkę i/lub Simple lub stwierdzonych ostateczną lub natychmiast wykonalną decyzją), a o których Zleceniodawca nie wiedział na skutek wady Zapewnienia; i/lub b. uszczuplenia majątku Spółki i/lub Simple, które nastąpiło chociażby po zawarciu Umowy, jeżeli o możliwości nastąpienia takiego uszczuplenia majątkowego z tytułu zdarzeń zaszłych do dnia zawarcia Umowy, a objętych treścią Zapewnień, Zleceniodawca nie wiedział na skutek wady Zapewnienia, a które nie są efektem okoliczności, o których mowa pod literą "a"; i/lub c. kosztów, które Spółka i/lub Simple poniosły w celu osiągnięcia stanu zgodnego z danym Zapewnieniem; przy czym w łącznej wysokości (za wszystkie ewentualne wady) nie wyższej, niż Cena Sprzedaży.

21. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta

- a) Nazwa (firmy) podmiotu, któremu zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,**
W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Fundusz nie udzielał gwarancji na rzecz podmiotów zależnych i stowarzyszonych.
- b) Łącznej kwoty kredytów lub pożyczek, która w całości lub w określonej części została odpowiednio poręczona lub gwarantowana,**
Nie występuje
- c) Okresu, na jaki zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,**
Nie występuje
- d) Warunków finansowych, na jakich zostały udzielone poręczenia lub gwarancje, z określeniem wynagrodzenia emitenta lub jednostki od niego zależnej za udzielenie poręczeń lub gwarancji,**
Nie występuje

Grupa Kapitałowa Rubicon Partners NFI S.A.

Noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku (w tysiącach złotych)

22. Informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązаныmi (MSR 1 MSR 24), P 2011 r, R 2010 r, P 2010 r

Transakcje zawarte pomiędzy spółkami w GR Rubicon Partners NFI S.A.

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania do podmiotów powiązanych	Dywidendy	Przychody	Koszty
Rubicon Partners NFI S.A.							
P 2011		550	1841	3246		97	143
R 2010		484	2006	1193	200		484
P 2010	2	119	2498	37	200	2	119
Rubicon Partners Corporate Finance S.A.							
P 2011		625	3440	317		160	142
R 2010	39	578	1448	78	160	39	578
P 2010	55	101	131	2306	160	55	101
Rubicon Partners Advisors Sp. z o.o.							
P 2011		48		14			6
R 2010		44		749			44
P 2010				60			
Rubicon Partners Services Sp. z o.o.							
P 2011	1299		529	2206			107
R 2010	1087		177	1589		1087	
P 2010	161	18	37	121		161	18
Beskidzkie Biuro Consultingowe Sp. z o.o. Bielsko Biała NIP 937-23-13-237 w okresie 1.04.2010 do 31.12.2010 r							
P 2011						141	
R 2010	50	34				50	34
P 2010	0	34	0	0	0	0	34
Beskidzkie Biuro Consultingowe Sp. z o.o. Bielsko Biała NIP 937-23-13-237 w okresie 1.01.2010 do 31.03.2010 oraz okresie od 4.10.2009 do 31.12.2009 r							
R 2010	34					34	
P 2010	34	0	0	0	0	34	0
Beskidzkie Biuro Consultingowe Capital Sp. z o.o. Bielsko Biała NIP 937-25-15-449 w okresie 1.01.2010 do 31.03.2010 oraz okresie od 4.10.2009 do 31.12.2009 r							
R 2010							
P 2010							
Egzo Sp. z o.o.							
P 2011		76		27			
R 2010	20	90		22		20	90
P 2010	20	0		142		20	

Grupa Kapitałowa Rubicon Partners NFI S.A.

Noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku (w tysiącach złotych)

Wspólne przedsięwzięcia, w których jednostka jest wspólnikiem							
P 2011							
R 2010							
P 2010							
Zarząd Spółki:							
P 2011							
R 2010							
P 2010							
Transakcje z udziałem innych członków głównej kadry kierowniczej							
P 2011							
R 2010							
P 2010							
RAZEM Półrocze 2011	1299	1299	5810	5810	0	398	398
RAZEM 2010	1230	1230	3631	3631	360	1230	1230
RAZEM Półrocze 2010	272	272	2666	2666	360	272	272

Transakcje zawarte z podmiotami osobowo powiązanymi

W dniu 01 czerwca 2009 r. Rubicon Partners NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej St. Galen¹ (spółka osobowo powiązana z Funduszem) w kwocie 750 tys. zł, o oprocentowaniu 15 % w skali roku do dnia 31 grudnia 2011 r. Odsetki naliczone od pożyczki na dzień 30 czerwca 2011 r. wynoszą 234 tys. zł.

W dniu 01 lipca 2009 r. Rubicon Partners NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej St. Galen² (spółka osobowo powiązana z Funduszem) w kwocie 1 000 tys. zł, o oprocentowaniu 15 % w skali roku do dnia 31 grudnia 2011 r. Odsetki naliczone od pożyczki na dzień 30 czerwca 2011 r. wynoszą 300 tys. zł.

W dniu 17 listopada 2010 r. Rubicon Partners NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Vondelberg Investments Limited³ (spółka osobowo powiązana z Funduszem) w kwocie 2 100 tys. zł, o oprocentowaniu 10 % w skali roku do dnia 18 listopada 2011 r. W dniu 3 czerwca 2011 r. dokonano częściowej spłaty pożyczki w kwocie 486 tys. zł, plus odsetki 114 tys. zł. Odsetki naliczone od pożyczki na dzień 30 czerwca 2011 r. wynoszą 12 tys. zł. W dniu 7 lipca 2011 r. dokonano częściowej spłaty pożyczki w kwocie 1 285 tys. zł, plus odsetki 15 tys. zł. W dniu 8 lipca 2011 r. dokonano całkowitej spłaty pożyczki w kwocie 329 tys. zł, plus odsetki 0,4 tys. zł.

W dniu 28 czerwca 2010 r. Rubicon Partners NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Lakestorm Trading & Investments Limited⁴ (spółka osobowo powiązana z Funduszem) w kwocie 300 tys. zł, o oprocentowaniu 10 % w skali roku do dnia 30 czerwca 2011 r. W dniu 15 czerwca 2011 r. wpłynęła spłata 171 tys. zł kapitał plus 29 tys. zł odsetki. Odsetki naliczone od pożyczki na dzień 30 czerwca 2011 r. wynoszą 0,5 tys. zł. W dniu 5 lipca 2011 r. dokonano całkowitej spłaty 129 tys. zł kapitał plus odsetki 1 tys. zł.

¹ Spółka w której 50% udziałów posiada osoba z kluczowego personelu zarządzającego jednostki zależnej z Grupy Kapitałowej Rubicon Partners NFI SA, a pozostałe 50% posiada osoba z kluczowego personelu nadzorującego jednostkę dominującą

² Spółka w której 50% udziałów posiada osoba z kluczowego personelu zarządzającego jednostki zależnej z Grupy Kapitałowej Rubicon Partners NFI SA, a pozostałe 50% posiada osoba z kluczowego personelu nadzorującego jednostkę dominującą.

³ Spółka w której 50% udziałów posiada osoba z kluczowego personelu zarządzającego jednostką dominującą.

⁴ Spółka w 100% zależna od G-Force Investments, której właścicielem w 50 % jest osoba z kluczowego personelu zarządzającego jednostką dominującą.

Grupa Kapitałowa Rubicon Partners NFI S.A.

Noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku (w tysiącach złotych)

W dniu 8 marca 2011 r Rubicon Partners NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Lakestorm Trading & Investments Limited⁵ (spółka osobowo powiązana z Funduszem) w kwocie 2 400 tys. zł, o oprocentowaniu 10 % w skali roku do dnia 7 marca 2012 r. Odsetki naliczone od pożyczki na dzień 30 czerwca 2011 r. wynoszą 76 tys. zł. W dniu 5 lipca 2011 r dokonano spłaty 728 tys. zł kapitał plus odsetki 45 tys. zł.

W dniu 7 kwietnia 2011 roku Rubicon Partners NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Rubicon Partners Doradztwo Podatkowe Sp. z o.o. (spółka zależna od Funduszu) w kwocie 40 tys. zł, o oprocentowaniu 10% w skali roku. Odsetki naliczone od pożyczki na dzień 30 czerwca 2011 r wynoszą 1 tys. zł.

W dniu 13 kwietnia 2011 r Spółka Belstrom Holdings Limited⁶ (spółka osobowo powiązana z Funduszem) udzieliła pożyczki krótkoterminowej w kwocie 880 tys. zł, o oprocentowaniu 8% w skali roku. Rubicon Partners NFI S.A. spłacił pożyczkę w dniu 29 kwietnia 2011 r plus odsetki 3 tys. zł.

W dniu 1 czerwca 2011 r Rubicon Partners NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Lakestorm Trading & Investments Limited⁷ (spółka osobowo powiązana z Funduszem) w kwocie 3 800 tys. zł, o oprocentowaniu 12 % w skali roku do dnia 31 maja 2012 r. Odsetki naliczone od pożyczki na dzień 30 czerwca 2011 r wynoszą 37 tys. zł.

W dniu 29 kwietnia 2011 r Rubicon Partners NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Vondelberg Investments Limited⁸ (spółka osobowo powiązana z Funduszem) w kwocie 2 400 tys. zł, o oprocentowaniu 12 % w skali roku do dnia 29 kwietnia 2012 r. Odsetki naliczone od pożyczki na dzień 30 czerwca 2011 r. wynoszą 50 tys. zł. W dniu 8 lipca 2011 r dokonano częściowej spłaty pożyczki w kwocie 1 101 tys. zł, plus odsetki 55 tys. zł. W dniu 11 lipca 2011 r dokonano częściowej spłaty pożyczki w kwocie 398 tys. zł, plus odsetki 2 tys. zł.

W dniu 29 kwietnia 2011 r Rubicon Partners NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Spółce Belstrom Holdings Limited⁹ w kwocie 1 000 tys. zł, o oprocentowaniu 12% w skali roku. Spółka Belstrom Holdings Limited dokonała częściowej spłaty pożyczki w dniu 21 czerwca 2011 r w kwocie 683 tys. zł kapitał plus odsetki 17 tys. zł. Całkowita spłata kapitału nastąpiła w dniu 3 sierpnia 2011 r kwota 317 tys. zł plus odsetki 4 tys. zł.

Pozostałe powiązania

W okresie od 1 stycznia 2011 r do 30 czerwca 2011 r nie wystąpiły żadne transakcje pomiędzy Funduszem a członkami Zarządu i organów nadzorczych Funduszu jednostek w których Fundusz posiada udziały w jednostkach zależnych od Funduszu i z nim stowarzyszonych.

W okresie od 1 stycznia 2011 r do 30 czerwca 2011 r nie wystąpiły żadne transakcje pomiędzy Funduszem a małżonkami krewnymi lub powinowatymi w linii prostej do drugiego stopnia członków Zarządu i organów nadzorczych Funduszu jednostek, w których Fundusz posiada udziały w jednostkach zależnych od Funduszu i z nim stowarzyszonych.

W okresie od 1 stycznia 2011 r do 30 czerwca 2011 r nie wystąpiły żadne transakcje pomiędzy Funduszem a osobami związanymi z tytułu opieki przysposobienia lub kurateli z członkami Zarządu i organów nadzorczych: Funduszu jednostek w których Fundusz posiada udziały w jednostkach zależnych od Funduszu i z nim stowarzyszonych.

⁵ Spółka w 100% zależna od G-Force Investments, której właścicielem w 50 % jest osoba z kluczowego personelu zarządzającego jednostką dominującą.

⁶ Spółka w której 50% udziałów posiada osoba z kluczowego personelu zarządzającego jednostką dominującą.

⁷ Spółka w 100% zależna od G-Force Investments, której właścicielem w 50 % jest osoba z kluczowego personelu zarządzającego jednostką dominującą.

⁸ Spółka w której 50% udziałów posiada osoba z kluczowego personelu zarządzającego jednostką dominującą.

⁹ Spółka w której 50% udziałów posiada osoba z kluczowego personelu zarządzającego jednostką dominującą.

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

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

24. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności GK emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji w okresie sprawozdawczym oraz po zakończeniu okresu sprawozdawczego

W dniu 17 marca 2011 roku została zawarta Umowa Inwestycyjna pomiędzy następującymi stronami: 1. Spółką Rubicon Partners NFI SA z siedzibą w Warszawie; 2. Spółką Paged SA z siedzibą w Warszawie ("Paged"); 3. Spółką Yellema Holdings Limited Spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Warszawie ("Yellema"); 4. Panem Michałem Handzlikiem ("MH", "Menadżer"); 5. Panem Jarosławem Simborem ("JS", "Menadżer"); 6. Panem Bogusławem Krysińskim ("BK", "Menadżer"); 7. Funduszem Inwestycyjnym CC14 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie ("CC14", "Akcjonariusz"); 8. Spółką Debt Trading Partners Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo – akcyjna ("Spółka"); 9. Spółką Debt Trading Partners Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie ("Komplementariusz"). Yellema, Akcjonariusz, Menadżerowie, Spółka oraz Komplementariusz poszukują inwestora zainteresowanego dokapitalizowaniem Spółki. Spółka Paged zamierza uczestniczyć kapitałowo w Spółce. Spółka Rubicon Partners NFI SA inwestor działający m.in. w obszarze private equity gotów jest dokonać inwestycji w Spółkę w celu umożliwienia jej dalszego rozwoju w segmencie rynku w którym prowadzi działalność.

1. Utworzenie spółki DTP SA W wyniku zawartej umowy w ciągu 7 dni od zawarcia Inwestor podpisze statut spółki akcyjnej pod firmą "DTP SA" ("DTP") której kapitał zakładowy będzie wynosił 100.000 PLN i dzielił się na 1.000.000 imiennych akcji nieuprzywilejowanych serii A o wartości nominalnej 0,10 PLN oraz obejmie wszystkie akcje po łącznej cenie emisyjnej 2.333.333,33 zł.
2. Podwyższenie kapitału zakładowego DTP Po zawarciu umowy sprzedaży akcji Inwestor zobowiązuje się do zapewnienia podjęcia przez DTP uchwały o podwyższeniu jej kapitału zakładowego o kwotę 2 900 000 PLN w drodze emisji 29 000 000 nowych imiennych nieuprzywilejowanych akcji serii B ("Akcje DTP") przy czym: a) że Akcje DTP zostaną w całości zaoferowane do objęcia, w drodze subskrypcji prywatnej: • Inwestorowi, w ten sposób, że DTP zaoferuje mu do objęcia 7.571.429 spośród Akcji DTP, • CC14, w ten sposób, że DTP zaoferuje mu do objęcia 17.206.273 spośród Akcji DTP, • Pagedowi, w ten sposób, że DTP zaoferuje mu do objęcia 4.222.298 spośród Akcji DTP, b) cenę emisyjną Akcji DTP na kwotę 2,33 PLN za każdą, tj. na łączną kwotę 67.666.666,65 PLN że przedmiotem wkładu: • Inwestora do DTP tytułem zapłaty ceny emisyjnej będzie wkład pieniężny w kwocie 17.666.667,67 PLN, zwany dalej "Wkładem Inwestora", • CC14 do DTP tytułem zapłaty ceny emisyjnej będzie wkład pieniężny w kwocie 40.147.970,32 PLN, zwany dalej "Wkładem CC14", • Pagedu do DTP tytułem zapłaty ceny emisyjnej będzie wkład pieniężny w kwocie 9.852.028,66 PLN, zwany dalej "Wkładem Pagedu".
3. Inwestycja w Spółkę Po podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki wg zapisów powyżej Menadżerowie, Komplementariusz i Spółka zapewnią powzięcie, w obecności 100% kapitału zakładowego Spółki, jednomyślnie i za zgodą Komplementariusza, uchwały NWZ Spółki o podwyższeniu jej kapitału zakładowego, o kwotę 949.000,00 PLN do kwoty 1.000.000,00 PLN w drodze emisji 94.900.000 nowych, nieuprzywilejowanych akcji imiennych, o łącznej wartości nominalnej 949.000,00 PLN, zwanych dalej "Akcjami Spółki Nowej Emisji": a) że Akcje Spółki Nowej Emisji zostaną w całości zaoferowane do objęcia DTP, b) cenę emisyjną Akcji Spółki Nowej Emisji na kwotę 0,21 PLN za każdą

- akcję, tj. na łączną kwotę 19.929.000,00 PLN, c) że przedmiotem wkładu DTP do Spółki tytułem zapłaty ceny emisyjnej będzie wkład pieniężny w kwocie 19.929.000,00 PLN, zwany dalej "Wkładem DTP",
4. Wprowadzenie akcji DTP do alternatywnego systemu obrotu Strony jednocześnie zobowiązały się do wprowadzenia akcji DTP do alternatywnego systemu obrotu lub do obrotu na rynku regulowanym w terminie do dnia 30 września 2012 roku, Strony ustalają, że w przypadku wprowadzenia choćby części akcji DTP do ASO lub obrotu na GPW, każdy z akcjonariuszy DTP będzie miał nieograniczoną możliwość zamiany wszystkich przysługujących mu akcji imiennych DTP na akcje na okaziciela.
 5. Program Inwestycyjny, Opcja na akcje DTP dla Menadżerów Umowa inwestycyjna przewiduje także opcje na akcje DTP dla Menadżerów, w taki sposób że: a) Inwestor zbędzie Menadżerom lub podmiotowi jednomyślnie przez nich wskazanemu, nie później niż w terminie 1 miesiąca od doręczenia Inwestorowi sprawozdania finansowego za 2012 rok obrotowy oraz opinii i raportu biegłego rewidenta z badania tego sprawozdania, potwierdzających osiągnięcie opisanego powyżej zysku netto, 1.371.429 akcji DTP serii B, stanowiących ok. 4,57 % udział w kapitale zakładowym DTP, po cenie równej 0,01 PLN za każdą z akcji, "Opcja na Akcje DTP Inwestora", b) CC14 zbędzie Menadżerom lub podmiotowi jednomyślnie przez nich wskazanemu, nie później niż w terminie 1 miesiąca od doręczenia Inwestorowi sprawozdania finansowego za 2012 rok obrotowy oraz opinii i raportu biegłego rewidenta z badania tego sprawozdania, potwierdzających osiągnięcie opisanego powyżej zysku netto, 2.723.319 akcji DTP serii B, stanowiących ok. 9,08 % udział w kapitale zakładowym DTP, po cenie równej 0,01 PLN za każdą z akcji, "Opcja na Akcje DTP CC14", c) Paged zbędzie Menadżerom lub podmiotowi jednomyślnie przez nich wskazanemu, nie później niż w terminie 1 miesiąca od doręczenia Paged sprawozdania finansowego za 2012 rok obrotowy oraz opinii i raportu biegłego rewidenta z badania tego sprawozdania, potwierdzających osiągnięcie opisanego powyżej zysku netto, 705.252 akcji DTP serii B, o, stanowiących ok. 2,35 % udział w kapitale zakładowym DTP, po cenie równej 0,01 PLN za każdą z akcji, "Opcja na Akcje DTP Paged". Wykonanie opcji na rzecz menedżerów jest uzależnione od osiągnięcia przez spółkę odpowiednich zysków netto w latach 2011 i 2012. W przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązania opisanego wyżej: • Inwestor zobowiązany będzie w stosunku do Menadżerów, jako wierzycieli solidarnych, do zapłaty kary umownej w wysokości 1.700.000,00 PLN; • CC14 zobowiązany będzie w stosunku do Menadżerów, jako wierzycieli solidarnych, do zapłaty kary umownej w wysokości 3.400.000,00 PLN; • Paged zobowiązany będzie w stosunku do Menadżerów, jako wierzycieli solidarnych, do zapłaty kary umownej w wysokości 900.000,00 PLN; Ponadto, w przypadku, gdy przed 2014 roku dojdzie do zakończenia współpracy pomiędzy którymkolwiek z Menadżerów a DTP lub Spółką, z winy Akcjonariusza, Inwestora lub Paged, podmiot ten będzie zobowiązany do zapłaty na rzecz Menadżera, kary umownej w kwocie 1.000.000,00 PLN;
 6. Odstąpienie od Umowy oraz jej wypowiedzenie Niezależnie od innych uprawnień przysługujących Inwestorowi na podstawie Umowy, Inwestor może odstąpić od Umowy m.in w przypadku: • ujawnienia jakiegokolwiek zobowiązania lub zobowiązań Spółki, przekraczających łącznie kwotę 250.000,00 PLN , lub, • złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości Spółki lub, • złożenia oświadczenia o wszczęciu postępowania naprawczego Spółki lub, • wytoczenia przez legitymowany podmiot powództwa o uchylenie lub stwierdzenie nieważności lub ustalenia nieistnienia uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki lub, • zaistnienia przyczyn rozwiązania Spółki. W przypadku skorzystania przez Inwestora z uprawnień opisanego powyżej, Paged lub Yellema lub Akcjonariusz lub któryś z Menadżerów lub Spółka lub Komplementariusz, w zależności od tego, który z tych podmiotów spowodował zaistnienie przestanki do odstąpienia od Umowy lub po

stronie którego przesłanka ta zaistniała, zobowiązany będzie lub też w przypadku gdy będzie to więcej niż jeden podmiot, zobowiązane będą, jako dłużnicy solidarni, do zwrotu Inwestorowi, na jego żądanie, wszelkich udokumentowanych kosztów związanych z zawarciem Umowy oraz założeniem DTP. Nadto Inwestor, w przypadku odstąpienia, zachowuje uprawnienie do dochodzenia kar oraz kar umownych należnych do dnia odstąpienia. Ponadto podmiot, który spowodował zaistnienie przesłanki do wypowiedzenia Umowy zobowiązany będzie w stosunku do Inwestora do zapłaty kary umownej w wysokości 1.000.000,00 PLN. Inwestorowi przysługuje prawo wypowiedzenia Umowy w przypadku niepodjęcia Uchwały o Podwyższeniu Kapitału Spółki (Pkt 3 powyżej) z przyczyn leżących po stronie Pagedu lub Akcjonariusza lub któregoś z Menadżerów lub Spółki lub Komplementariusza. W przypadku skorzystania przez Inwestora z uprawnienia opisanego zdaniem poprzednim Inwestor uprawniony będzie do przyjęcia ofert Akcjonariuszy w zakresie kupna przysługujących Inwestorowi akcji DTP, a ponadto podmiot z przyczyn którego nie podjęto Uchwały o Podwyższeniu Kapitału Spółki zobowiązany będzie w stosunku do Inwestora do zapłaty kary umownej w wysokości 1.000.000,00 PLN (słownie złotych: jeden milion 00/100). Inwestorowi przysługuje prawo wypowiedzenia Umowy, w przypadku gdy podwyższenie kapitału zakładowego Spółki (pkt 3 powyżej), nie zostanie wpisane do Rejestru z przyczyn leżących po stronie Pagedu, Akcjonariusza, Menadżerów lub Komplementariusza. W przypadku skorzystania przez Inwestora z uprawnienia opisanego zdaniem poprzednim Inwestor uprawniony będzie do przyjęcia ofert.

7. Oferty Pagedu oraz Akcjonariusza Celem realizacji uprawnień Inwestora Akcjonariusz oraz Paged składają niniejszym Inwestorowi niezależne od siebie, nieodwołalne i wiążące ich w terminie do dnia 30 czerwca 2012 roku, jednak nie dłużej niż do dnia zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki (pkt 3 powyżej), oferty kupna przysługujących Inwestorowi akcji DTP, tj.: • CC14 składa niniejszym Inwestorowi nieodwołalną i wiążącą w terminie do dnia 30 czerwca 2012 roku, jednak nie dłużej niż do dnia zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki (pkt 3), ofertę kupna 6.857.143 akcji DTP po cenie równej 2,33 PLN w wysokości 15.977.143,19 PLN za akcje będące przedmiotem oferty, wraz ze wszelkimi prawami związanymi z tymi akcjami, • Paged składa niniejszym Inwestorowi nieodwołalną i wiążącą w terminie do dnia 30 czerwca 2012 roku, jednak nie dłużej niż do dnia zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki (pkt 3 powyżej) ofertę kupna 1.714.286 akcji DTP po cenie równej 2,33 PLN za każdą z akcji, tj. po łącznej cenie w wysokości 3.994.286,38 PLN za akcje będące przedmiotem oferty, wraz ze wszelkimi prawami związanymi z tymi akcjami. Akcjonariusz oraz Paged zobowiązują się, że w terminie 14 dni od wezwania Inwestora, stawią się na nieformalnie zwołanym przez Inwestora Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu DTP i złożą wszelkie oświadczenia, które zgodnie ze statutem DTP będą niezbędne do skutecznego zbycia akcji przez Inwestora. W przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązania Akcjonariusz oraz Paged zobowiązani będą w stosunku do Inwestora, jako dłużnicy solidarni, do zapłaty kary umownej w wysokości 1.000.000,00 PLN.
8. Zbywanie akcji DTP Umowa inwestycyjna określa zasady zbywania akcji pomiędzy akcjonariuszami DTP oraz wykonanie opcji na Akcje DTP. Akcjonariusz, Inwestor oraz Paged mogą, zbywać pomiędzy sobą akcje DTP. Akcjonariusz, Inwestor oraz Paged nie mogą rozporządzać akcjami objętymi Opcją na Akcje DTP Akcje te zostaną objęte osobnymi umowami "lock - up", które będą zakazywały zbycia akcji do momentu realizacji opcji. Zbycie akcji w ramach uprawnienia nie zwalnia zbywcy z zobowiązań opisanych Umową, odnoszących się do zbytych akcji, co oznacza w szczególności, że zbywca odpowiada za zobowiązania opisane Umową, związane ze zbytymi akcjami, tak jak za własne zobowiązania. W przypadku wykonania Opcji na Akcje DTP Menadżerowie

Grupa Kapitałowa Rubicon Partners NFI S.A.

Noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku (w tysiącach złotych)

przejmują, odpowiednio od Akcjonariusza, Inwestora oraz Pagedu, obowiązki wynikające z Umowy, związane z nabytymi w ramach opcji akcjami.

W dniu 23 marca 2011 roku Inwestor podpisał statut spółki pod firmą: "DTP" Spółka Akcyjna, której kapitał zakładowy wynosi 100 000 PLN i dzieli się na 1 000 000 imiennych akcji nieuprzywilejowanych serii A o wartości nominalnej 0,10 PLN oraz dokonał objęcia wszystkich akcji po łącznej cenie emisyjnej 2 333 333,33 PLN.

W dniu 25 marca 2011 roku Zgromadzenie Wspólników Rubicon Partners Dom Maklerski S.A. podjęło uchwałę w przedmiocie zmiany nazwy Spółki na Rubicon Partners Corporate Finance S.A.

Z upływem dnia 31 marca 2011 r. uległa rozwiązaniu Umowa Inwestycyjna z dnia 23 grudnia 2010 r., której stronami były Fundusz, Alterco S.A. (Alterco), Reinhold Polska AB (Reinhold Polska) oraz Reinhold Group BV (Reinhold Group) (raport bieżący z 24 grudnia 2010 r. nr 103/2010) wskutek niespełnienia się w terminie do dnia 31 marca 2011 r. warunków zawieszających określonych w tej umowie. W dniu 30.01.2011 r., Fundusz zawarł ze spółką Reinhold Group umowę, w wyniku której Fundusz sprzedał za cenę 1 EUR na rzecz Reinhold Group spółkę Dormberg Investment Limited (dalej: Dormberg). Dormberg jest spółką specjalnego przeznaczenia utworzoną wyłącznie na potrzeby przeprowadzenia przedmiotowej transakcji, zarejestrowaną na Cyprze. Następnie Reinhold Group podniosła kapitał w spółce Dormberg, poprzez wniesienie do niej wszystkich posiadanych przez siebie akcji Reinhold Polska. Na mocy tej samej umowy spółka Dormberg została ostatecznie z powrotem odsprzedana Funduszowi za cenę 5.000.000 zł. Na moment tej transakcji jedynym majątkiem spółki Dormberg było 1.028.731 akcji Reinhold Polska (900.000 uprzywilejowanych serii A i 128.731 akcji zwykłych serii B), spółka Dormberg nie posiadała żadnych zobowiązań. Cena sprzedaży została rozliczona w ten sposób, że kwota 4,389,260,27 zł, tj. wartość pożyczki udzielonej Reinhold Group przez Fundusz w dniu 22 września 2010 r wraz z naliczonymi odsetkami, została potrąca od łącznej ceny zakupu, zaś pozostała kwota została zapłacona w gotówce. Umowa została ostatecznie wykonana w dniu 8 sierpnia 2011 r.

W dniu 3 sierpnia 2011 r. Fundusz zawarł z zagraniczną spółką inwestycyjną umowę sprzedaży, w wyniku której, po spełnieniu warunków zawieszających dot. m.in. ustanowienia zabezpieczenia zapłaty całości ceny, w dniu 19 sierpnia 2011 r. zbył wszystkie udziały w spółce Dormberg za łączną cenę 5.500.000 zł. Po zamknięciu wyżej opisanych umów Fundusz nie pozostaje stroną jakichkolwiek umów bądź porozumień dotyczących akcji spółki Reinhold Polska.

W dniu 8 kwietnia 2011 r. powziął informacje na podstawie odpisu KRS o dokonaniu wpisu w dniu 7 kwietnia 2011 roku zmian w Statucie Spółki Rubicon Partners Narodowy Fundusz Inwestycyjny SA, wprowadzonych podczas Walnego Zgromadzenia z dnia 4 kwietnia 2011r., tym samym został zarejestrowany warunkowy kapitał zakładowy w wysokości 2 000 000 PLN.

W dniu 19 kwietnia 2011 r Rubicon Partners NFI S.A. działając na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Funduszu z dnia 4 kwietnia 2011 r, podjął uchwałę nr 1, dotyczącą emisji do 32 000 obligacji zamiennych o wartości nominalnej 1.000 PLN każda, na poniższych warunkach:

1. Cel emisji obligacji - Obligacje są emitowane w celu sfinansowania działalności inwestycyjnej Emitenta. Działalność ta będzie prowadzona zgodnie z dotychczasową strategią, tj. będzie w szczególności obejmowała projekty o oczekiwanej stopie zwrotu wyższej od średniej rynkowej, przy zachowaniu ograniczonego poziomu ryzyka inwestycyjnego.
2. Rodzaj emitowanych obligacji - Obligacje na okaziciela serii B zamienne na akcje serii G, Spółki RUBICON PARTNERS NFI Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.

Grupa Kapitałowa Rubicon Partners NFI S.A.

Noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku (w tysiącach złotych)

3. Wielkość emisji - przedmiotem Emisji jest do 32.000 Obligacji serii B, o wartości nominalnej 1.000 (jeden tysiąc) złotych każda, o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 32.000.000 (trzydzieści dwa miliony) złotych.
4. Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji - 32.000 (trzydzieści dwa tysiące) Obligacji na okaziciela serii B od numeru 00001 (jeden) do numeru 32000 (trzydzieści dwa tysiące) o wartości nominalnej 1.000 zł (jeden tysiąc złotych) każda i łącznej wartości nominalnej 32.000.000 zł (trzydzieści dwa miliony złotych), zamiennych na akcje serii G spółki RUBICON PARTNERS NFI S.A.

W dniu 26 kwietnia 2011 roku, działając na podstawie uchwały nr 5 Walnego Zgromadzenia z dnia 4 kwietnia 2011, w związku z zakończeniem przyjmowania zapisów Zarząd Funduszu podjął uchwałę nr 1 dotyczącą przydziału 32 000 obligacji zamiennych serii B o wartości nominalnej 1 000,00 PLN każda, łącznie 16 (szesnastu) podmiotom (instytucjom finansowym), które dokonały zapisu i opłaciły Obligacje.

W dniu 16 maja 2011 roku została zawarta Umowa sprzedaży instrumentów finansowych (Umowa) pomiędzy Rubicon Partners NFI SA a Domem Maklerskim BZ WBK SA (Kupującym), działającym w imieniu własnym, ale na rzecz spółki FRM "4E Capital Sp. z o.o." Spółka komandytowo-akcyjna ("Zlecniodawca"). W wyniku zawartej Umowy, Sprzedający dokonał sprzedaży 2 910 000 akcji spółki GINO ROSSI SA z siedzibą w Słupsku, na rzecz Kupującego działającego w imieniu własnym, ale na rzecz Zlecniodawcy za cenę 12 367 500,00 PLN tj. 4,25 PLN za jedną akcję spółki GINO ROSSI SA. Zbyte akcje stanowią 9,14% w kapitale zakładowym oraz głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

W dniu 30 maja 2011 roku Rada Nadzorcza Funduszu po zapoznaniu się z rekomendacją Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Funduszu podjęła uchwałę o wyborze biegłego rewidenta - firmy audytorskiej "BDO Sp. z o.o." z siedzibą przy ulicy Postępu 12 w Warszawie – do dokonania przeglądu półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za I półrocze 2011 roku oraz badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki oraz badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2011.

W dniu 17 czerwca 2011 r Rubicon Partners NFI S.A. przedstawił wiążące warunki umowy, które będą stanowić podstawę do negocjacji w sprawie sprzedaży 10 935 udziałów spółki PPH "PREFABET Bielsko-Biała" Sp. z o.o. ogłoszone przez Prezydenta Miasta Bielska- Białej w dniu 4 kwietnia 2011 roku.

W dniu 27 czerwca 2011 roku zostały zawarte następujące umowy:

1. Umowa sprzedaży 2 500 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A spółki Beskidzkie Biuro Consultingowe SA z siedzibą w Bielsku-Białej - stanowiące 100% udziałów w spółce Beskidzkie Biuro Consultingowe SA - pomiędzy Funduszem a spółką ABS Investment SA, za łączną cenę 6 240 000 PLN.
2. Umowa objęcia 24 000 000 nowych akcji na okaziciela serii C spółki ABS Investment SA pomiędzy Funduszem a ABS Investment SA po cenie emisyjnej 0,26 PLN i łącznej cenie w wysokości 6 240 000 PLN, w związku z podjęciem uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez emisję 24 000 000 akcji na okaziciela serii C przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki ABS Investment SA na rzecz Rubicon Partners NFI S.A.

W dniu 21 lipca 2011 roku zostały zawarte następujące Umowy:

1. Umowa objęcia akcji Liberty Group SA pomiędzy Rubicon Partners NFI SA a Liberty Group SA z siedzibą w Warszawie, w wyniku której, Fundusz dokonuje objęcia 2 900 000 nowych akcji na okaziciela serii B po cenie emisyjnej 1,00 PLN każda akcja.
2. Umowa sprzedaży pomiędzy Rubicon Partners NFI SA a Liberty Group SA z siedzibą w Warszawie ("Kupujący"), w wyniku której, Fundusz dokonuje zbycia 220 udziałów spółki

Grupa Kapitałowa Rubicon Partners NFI S.A.

Noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku (w tysiącach złotych)

zależnej Egzo Group Sp. z o.o. stanowiących 100% w kapitale zakładowym Egzo Group i 100% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, za łączną cenę 2 900 000 PLN. Umowa przewiduje dopłatę do Ceny na rzecz Funduszu jeżeli po zakończeniu roku obrotowego 2011 w zaudytowanych sprawozdaniach finansowych osiągnięty zysk netto będzie w wysokości nie mniejszej niż 300 000 PLN, wg następujących parametrów: - w przypadku, gdy zysk netto za 2011 wyniesie co najmniej 300 000 PLN dopłata wyniesie 600 000 PLN; - w przypadku, gdy zysk netto za 2011 wyniesie co najmniej 400 000 PLN dopłata wyniesie 1 200 000 PLN; - w przypadku, gdy zysk netto za 2011 wyniesie co najmniej 500 000 PLN dopłata wyniesie 1 800 000 PLN; przy czym zapłata należnej dopłaty nastąpi do 30 czerwca 2012 roku. 3. Umowa potrącenia wzajemnych wierzytelności do kwoty 2 900 000 PLN pomiędzy Rubicon Partners NFI SA a Liberty Group SA, o których mowa w pkt 1 i 2 powyżej, tj. zobowiązania Liberty Group SA do zapłaty ceny za 220 udziałów spółki Egzo Group Sp. z o.o. na rzecz Funduszu oraz zobowiązanie Funduszu do zapłaty kwoty 2 900 000 PLN z tytułu objęcia 2 900 000 nowych akcji serii B w podwyższonym kapitale zakładowym wyemitowanych na podstawie Uchwały nr 24 NWZ spółki Liberty Group SA z dnia 20 czerwca 2011 roku. W wyniku zawartych wyżej wymienionych umów, spółka Rubicon Partners NFI SA dokonała sprzedaży 100% udziałów spółki Egzo Group Sp. z o.o. w zamian za 2 900 000 nowych akcji serii B Liberty Group SA, które po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego będą stanowiły 36,71 % w kapitale Spółki i głosach na walnym zgromadzeniu Spółki. Jednocześnie strony umowy dokonały wzajemnego potrącenia wierzytelności z możliwością dopłaty do ceny, o której mowa w pkt. 2.

W dniu 25 lipca 2011 roku: I. Zostało zawarte Porozumienie w sprawie przystąpienia do Umowy Inwestycyjnej - zawartej dnia 17 marca 2011 roku, o której Fundusz informował raportem bieżącym nr 13 z dnia 18 marca 2011 roku - oraz rozwiązania tej Umowy w stosunku do jednego z dotychczasowych uczestników, pomiędzy następującymi stronami:

1. Spółką Rubicon Partners NFI SA z siedzibą w Warszawie ("Rubicon", "Inwestor");
2. Spółką Paged SA siedzibą w Warszawie ("Paged");
3. Spółką Yellema Holdings Limited Spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Warszawie ("Yellema");
4. Panem Michałem Handzlikiem ("MH", "Menadżer");
5. Panem Jarosławem Simborem ("JS", "Menadżer");
6. Panem Bogusławem Krysińskim ("BK", "Menadżer");
7. Funduszem Inwestycyjnym CC14 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie ("CC14", "Akcjonariusz");
8. Spółką Debt Trading Partners Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo – akcyjna ("Spółka");
9. Spółką Debt Trading Partners Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie ("Komplementariusz") a
10. Funduszem inwestycyjnym ALTUS Absolutnej Stopy Zwrotu Fundusz Inwestycyjny Zamknięty ("Fundusz 1"), z wydzielonym subfunduszem ALTUS Subfundusz Absolutnej Stopy Zwrotu Rynku Polskiego ("Subfundusz 1 Funduszu 1"), z wydzielonym subfunduszem ALTUS Subfundusz Absolutnej Stopy Zwrotu Rynków Zagranicznych ("Subfundusz 2 Funduszu 1")
11. Funduszem inwestycyjnym ALTUS Alternative Investments Fundusz Inwestycyjny Zamknięty ("Fundusz 2"), z wydzielonym subfunduszem ALTUS Subfundusz Private Equity ("Subfundusz Funduszu 2")

Grupa Kapitałowa Rubicon Partners NFI S.A.

Noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku (w tysiącach złotych)

12. Funduszem inwestycyjnym Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Polskiego Sektora Energetycznego ("Fundusz 3"),
13. Funduszem inwestycyjnym ALTUS 9 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty ("Fundusz 4"),
14. Funduszem inwestycyjnym ALTUS 15 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty ("Fundusz 5"), przy udziale ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych spółka akcyjna ("Towarzystwo"). Przy czym: - MH, JS oraz BK zwani są łącznie Menadżerami; - Rubicon, Paged, Yellema, CC14, Menadżerowie, Spółka oraz Komplementariusze zwani są dalej łącznie "Dotychczasowymi Uczestnikami UI". - Fundusze 1,2,3,4 i 5 zwane dalej łącznie "Funduszami"

W dniu 17 marca 2011 roku Dotychczasowi Uczestnicy UI zawarli Umowę Inwestycyjną zwaną dalej "Umową Inwestycyjną". Na mocy Umowy Inwestycyjnej jej strony zobowiązały się do realizacji wspólnego projektu inwestycyjnego, którego zasadniczym celem było i pozostaje rozwijanie działalności Spółki polegającej na nabywaniu oraz zarządzaniu portfelami wierzytelności. W wykonaniu części postanowień Umowy Inwestycyjnej Dotychczasowi Uczestnicy Umowy Inwestycyjnej m.in: - doprowadzili do utworzenia spółki DTP SA, która została wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS pod numerem 0000385173; - doprowadzili do podwyższenia kapitału zakładowego DTP SA; -doprowadzili do sprzedania i przeniesienia z Yellemy na DTP oraz Rubicona udziałów Komplementariusza; - doprowadzili do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Zawarte Porozumienie do Umowy Inwestycyjnej zakłada: - uczestnictwo Funduszy we wspólnym projekcie dotychczasowych Uczestników Umowy Inwestycyjnej i tym samym, Fundusze zamierzają nabyć od Rubicona łącznie 3 000 000 akcji imiennych DTP SA o wartości nominalnej 0,10 PLN każda akcja oraz przystąpić do Umowy Inwestycyjnej przejmując po stronie Rubicona część jego praw i obowiązków wynikających z Umowy - wystąpienie BK z Umowy Inwestycyjnej. Zgodnie z postanowieniami Porozumienia do Umowy Inwestycyjnej Fundusze przystępują do Umowy Inwestycyjnej oraz BK występuje z Umowy Inwestycyjnej pod warunkiem zawieszającym dotyczącym nabycia przez Fundusze od Rubicona 3 000 000 Akcji DTP SA w terminie do 31 lipca 2011 roku. Porozumienie do Umowy Inwestycyjnej zawartej 17 marca 2011 roku, w związku z przystąpieniem Funduszy do Umowy Inwestycyjnej oraz wystąpieniem z niej BK, wprowadza następujące zmiany do: • Wprowadzenie akcji DTP do alternatywnego systemu obrotu (pkt 4 RB 13/2011). Strony zobowiązały się do wprowadzenia akcji DTP do alternatywnego systemu obrotu lub do obrotu na rynku regulowanym w terminie do 31 grudnia 2011 r. • Program Inwestycyjny, Opcja na akcje DTP dla Managerów (pkt 5 RB 13/2011). Strony ustaliły zysk netto w wysokości 17 500 000 PLN warunkujący powstanie zobowiązania do zbycia Menadżerom akcji DTP. Umowa Inwestycyjna przewiduje opcje na Menadżerów w taki sposób że: Strony Umowy (każda z osobna) zbędą akcje DTP po cenie równiej 0,01 PLN za akcje, Menadżerom lub podmiotowi jednomyślnie przez nich uprzednio wskazanemu lub kluczowym pracownikom lub współpracownikom DTP lub Spółki uprzednio wskazanym przez Menadżerów, nie później niż w terminie 1 miesiąca od doręczenia Stronie sprawozdania finansowego za 2012 rok obrotowy oraz opinii i raportu biegłego rewidenta z badania tego sprawozdania, potwierdzających osiągnięcie opisanego powyżej zysku netto, wg poniższych parametrów: - Inwestor zbędzie 891 428 akcji DTP stanowiących ok. 2,97 % udział w kapitale zakładowym DTP, "Opcja na Akcje DTP Inwestora", - Fundusz 1, z Subfunduszu 1 Funduszu 1, zbędzie 256 000 akcji DTP stanowiących ok. 0,85 % udział w kapitale zakładowym DTP, "Opcja na Akcje DTP Funduszu 1.1", - Fundusz 1, z Subfunduszu 2 Funduszu 1 zbędzie 64 000 akcji DTP stanowiących ok. 0,21 % udziału w kapitale zakładowym DTP, "Opcja na Akcje DTP Funduszu 1.2", - Fundusz 2, z Subfunduszu Funduszu 2 zbędzie 40 000 akcji DTP stanowiących ok. 0,13 % udziału w kapitale zakładowym DTP, "Opcja na Akcje DTP Funduszu 2", - Fundusz 3 zbędzie 40 000 akcji DTP stanowiących ok. 0,13 % udziału w kapitale zakładowym DTP, "Opcja na Akcje DTP Funduszu 3", - Fundusz 4 zbędzie 16 000 akcji DTP stanowiących ok. 0,05 % udziału w kapitale zakładowym DTP,

Grupa Kapitałowa Rubicon Partners NFI S.A.

Noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku (w tysiącach złotych)

"Opcja na Akcje DTP Funduszu 4", - Fundusz 5 zbędzie 64 000 akcji DTP stanowiących stanowiących ok. 0,21 % udział w kapitale zakładowym DTP, "Opcja na Akcje DTP Funduszu 5", - CC14 zbędzie 2 753 004 akcji DTP stanowiących stanowiących ok. 9,18 % udział w kapitale zakładowym DTP, "Opcja na Akcje DTP CC14", - Paged zbędzie 675 568 akcji DTP stanowiących stanowiących ok. 2,25 % udział w kapitale zakładowym DTP, "Opcja na Akcje DTP Paged". W przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązania opisanego wyżej:

- Inwestor zobowiązany będzie w stosunku do Menadżerów, jako wierzycieli solidarnych, do zapłaty kary umownej w wysokości 1.105 170,00 PLN;
- Fundusz 1 zobowiązany będzie w stosunku do Menadżerów, jako wierzycieli solidarnych, do zapłaty kary umownej w łącznej wysokości 396 553 PLN;
- Fundusz 2 zobowiązany będzie w stosunku do Menadżerów, jako wierzycieli solidarnych, do zapłaty kary umownej w wysokości 49 569,00 PLN;
- Fundusz 3 zobowiązany będzie w stosunku do Menadżerów, jako wierzycieli solidarnych, do zapłaty kary umownej w wysokości 49 569,00 PLN;
- Fundusz 4 zobowiązany będzie w stosunku do Menadżerów, jako wierzycieli solidarnych, do zapłaty kary umownej w wysokości 19 828,00 PLN;
- Fundusz 5 zobowiązany będzie w stosunku do Menadżerów, jako wierzycieli solidarnych, do zapłaty kary umownej w wysokości 79 311,00 PLN;
- CC14 zobowiązany będzie w stosunku do Menadżerów, jako wierzycieli solidarnych, do zapłaty kary umownej w wysokości 3.400.000,00 PLN;
- Paged zobowiązany będzie w stosunku do Menadżerów, jako wierzycieli solidarnych, do zapłaty kary umownej w wysokości 900.000,00 PLN.

Ponadto Menadżerowie zobowiązali się wskazać, najpóźniej na tydzień przed upływem terminu do wykonania przez zobowiązanego danej Opcji na Akcje DTP, kluczowych pracowników lub współpracowników DTP lub Spółki jako nabywców, co najmniej 31,25% akcji zbywanych w ramach danej Opcji na Akcje DTP. W przypadku niewykonania albo nienależytego wykonania przez Menadżerów zobowiązania opisanego zdaniem poprzednim, zobowiązani z odpowiedniej Opcji na Akcje DTP zobowiązani będą zbyć Menadżerom lub podmiotowi uprzednio przez nich jednomyślnie wskazanemu 68,75% z liczby akcji objętych odpowiednią opcją. Ponadto, w przypadku, gdy przed 2014 roku dojdzie do zakończenia współpracy pomiędzy którymkolwiek z Menadżerów a DTP lub Spółką, z winy Akcjonariusza, Inwestora, któregośkolwiek z Funduszy lub Paged, podmiot ten będzie zobowiązany do zapłaty na rzecz Menadżera, kary umownej w kwocie 1.000.000,00 PLN.

II. Zarząd spółki Rubicon Partners NFI SA informuje jednocześnie, że w dniu 25 lipca 2011 roku została zawarta Umowa Sprzedaży pomiędzy następującymi stronami: 1. Spółką Rubicon Partners NFI SA z siedzibą w Warszawie ("Rubicon", "Zbywca"); a 2. Funduszem inwestycyjnym ALTUS Absolutnej Stopy Zwrotu Fundusz Inwestycyjny Zamknięty ("Nabywca 1"), z wydzielonym subfunduszem ALTUS Subfundusz Absolutnej Stopy Zwrotu Rynku Polskiego ("Subfundusz 1 Nabywcy 1"), z wydzielonym subfunduszem ALTUS Subfundusz Absolutnej Stopy Zwrotu Rynków Zagranicznych ("Subfundusz 2 Nabywcy 1") 3. Funduszem inwestycyjnym ALTUS Alternative Investments Fundusz Inwestycyjny Zamknięty ("Nabywca 2"), z wydzielonym subfunduszem ALTUS Subfundusz Private Equity ("Subfundusz Nabywcy 2") 4. Funduszem inwestycyjnym Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Polskiego Sektora Energetycznego ("Nabywca 3"), 5. Funduszem inwestycyjnym ALTUS 9 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty ("Nabywcą 4"), 6. Funduszem inwestycyjnym ALTUS 15 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty ("Nabywca 5"), przy udziale 7. Spółki DTP SA ("Spółką") Rubicon Partners NFI SA posiada łącznie 8 571 429 akcji Spółki DTP SA. W wykonaniu Umowy Sprzedaży Rubicon zbywa na rzecz Funduszy za pośrednictwem Domu Maklerskiego część akcji wg następujących parametrów: Nabywcy zamierzają nabyć od Zbywcy za pośrednictwem Domu Maklerskiego część z akcji opisanych w ust. 3 niniejszego paragrafu, tj.: a) Nabywca 1 zamierza nabyć od Zbywcy: - do Subfunduszu 1 Nabywcy 1 1.600.000 (słownie: jeden milion sześćset tysięcy) akcji Spółki serii B o numerach od B04571430 do B06171429, o wartości nominalnej 0,10 (słownie groszy: dziesięć) każda, stanowiących ok. 5,33 % udział w kapitale zakładowym Spółki, zwanych dalej "Akcjami 1.1", za cenę 2,333333333 PLN za każdą z Akcji, za łączną cenę 3 733 333,33 PLN; - do Subfunduszu 2 Nabywcy 1 400.000 (słownie: czterysta tysięcy) akcji Spółki serii B o numerach od B06171430

Grupa Kapitałowa Rubicon Partners NFI S.A.

Noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku (w tysiącach złotych)

do B06571429, o wartości nominalnej 0,10 (słownie groszy: dziesięć) każda, stanowiących ok. 1,33 % udział w kapitale zakładowym Spółki, zwanych dalej "Akcjami 1.2", za cenę 2,333333333 PLN za każdą z Akcji, za łączną cenę 933 333,33 PLN; b) Nabywca 2 zamierza nabyć od Zbywcy, do Subfunduszu Nabywcy 2 250.000 (słownie: dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji Spółki serii B o numerach od B06571430 do B06821429, o wartości nominalnej 0,10 (słownie groszy: dziesięć) każda, stanowiących ok. 0,83 % udział w kapitale zakładowym Spółki, zwanych dalej "Akcjami 2", za cenę 2,333333333 PLN za każdą z Akcji, za łączną cenę 583 333,33 PLN; c) Nabywca 3 zamierza nabyć od Zbywcy 250.000 (słownie: dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji Spółki serii B o numerach od B06821430 do B07071429, o wartości nominalnej 0,10 (słownie groszy: dziesięć) każda, stanowiących ok. 0,83 % udział w kapitale zakładowym Spółki, zwanych dalej "Akcjami 3", za cenę 2,333333333 PLN za każdą z Akcji, za łączną cenę 583 333,33 PLN; d) Nabywca 4 zamierza nabyć od Zbywcy 100.000 (słownie: sto tysięcy) akcji Spółki serii B o numerach od B07071430 do B07171429, o wartości nominalnej 0,10 (słownie groszy: dziesięć) każda, stanowiących ok. 0,33 % udział w kapitale zakładowym Spółki, zwanych dalej "Akcjami 4", za cenę 2,333333333 PLN za każdą z Akcji, za łączną cenę 233 333,33 PLN; e) Nabywca 5 zamierza nabyć od Zbywcy 400.000 (słownie: czterysta tysięcy) akcji Spółki serii B o numerach od B07171430 do B07571429, o wartości nominalnej 0,10 (słownie groszy: dziesięć) każda, stanowiących ok. 1,33 % udział w kapitale zakładowym Spółki, zwanych dalej "Akcjami 5", " , za cenę 2,333333333 PLN za każdą z Akcji, za łączną cenę 933 333,33 PLN. Łącznie Rubicon Partners NFI SA zbywa na rzecz Funduszy 3 000 000 akcji spółki DTP SA po cenie 2,333333333 za łączną cenę 6 999 999,98 PLN. Akcje przechodzą na Nabywców z chwilą zapłaty ceny. Zapłata ceny powinna nastąpić w terminie 3 dni od dnia zawarcia Umowy. Zbywcy przysługuje prawo odstąpienia od Umowy o ile w terminie nie zostanie zapłacona całość ceny oraz w przypadku odstąpienia od Porozumienia. Brak jest powiązań pomiędzy emitentem i osobami zarządzającymi lub nadzorującymi emitenta, a Stronami Porozumienia do Umowy Inwestycyjnej oraz brak jest powiązań pomiędzy emitentem i osobami zarządzającymi lub nadzorującymi emitenta a Stronami Umowy Sprzedaży, poza powiązaniami wynikającymi z wyżej wymienionego Porozumienia do Umowy Inwestycyjnej oraz Umowy Sprzedaży.

W dniu 28 lipca 2011 roku zgodnie z postanowieniami Umowy Sprzedaży zawartej pomiędzy:

1. Spółką Rubicon Partners NFI SA z siedzibą w Warszawie ("Rubicon", "Zbywca");
2. Funduszem inwestycyjnym ALTUS Absolutnej Stopy Zwrotu Fundusz Inwestycyjny Zamknięty ("Nabywca 1"), z wydzielonym subfunduszem ALTUS Subfundusz Absolutnej Stopy Zwrotu Rynku Polskiego ("Subfundusz 1 Nabywcy 1"), z wydzielonym subfunduszem ALTUS Subfundusz Absolutnej Stopy Zwrotu Rynków Zagranicznych ("Subfundusz 2 Nabywcy 1")
3. Funduszem inwestycyjnym ALTUS Alternative Investments Fundusz Inwestycyjny Zamknięty ("Nabywca 2"), z wydzielonym subfunduszem ALTUS Subfundusz Private Equity ("Subfundusz Nabywcy 2")
4. Funduszem inwestycyjnym Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Polskiego Sektora Energetycznego ("Nabywca 3"),
5. Funduszem inwestycyjnym ALTUS 9 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty ("Nabywcą 4"),
6. Funduszem inwestycyjnym ALTUS 15 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty ("Nabywca 5"), przy udziale
7. Spółki DTP SA ("Spółką") nastąpiła zapłata ceny za 3 000 000 akcji spółki DTP SA w łącznej wysokości 6 999 999,98 PLN.

Jednocześnie zgodnie z zawartym Porozumieniem do Umowy Inwestycyjnej w dniu 25 lipca 2011 roku pomiędzy:

Grupa Kapitałowa Rubicon Partners NFI S.A.

Noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku (w tysiącach złotych)

1. Spółką Rubicon Partners NFI SA z siedzibą w Warszawie ("Rubicon", "Inwestor");
2. Spółką Paged SA z siedzibą w Warszawie ("Paged");
3. Spółką Yellema Holdings Limited Spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Warszawie ("Yellema");
4. Panem Michałem Handzlikiem ("MH", "Menadżer");
5. Panem Jarosławem Simborem ("JS", "Menadżer");
6. Panem Bogusławem Krysińskim ("BK", "Menadżer");
7. Funduszem Inwestycyjnym CC14 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie ("CC14", "Akcjonariusz");
8. Spółką Debt Trading Partners Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo – akcyjna ("Spółka");
9. Spółką Debt Trading Partners Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie ("Komplementariusz") a
10. Funduszem inwestycyjnym ALTUS Absolutnej Stopy Zwrotu Fundusz Inwestycyjny Zamknięty ("Fundusz 1"), z wydzielonym subfunduszem ALTUS Subfundusz Absolutnej Stopy Zwrotu Rynku Polskiego ("Subfundusz 1 Funduszu 1"), z wydzielonym subfunduszem ALTUS Subfundusz Absolutnej Stopy Zwrotu Rynków Zagranicznych ("Subfundusz 2 Funduszu 1")
11. Funduszem inwestycyjnym ALTUS Alternative Investments Fundusz Inwestycyjny Zamknięty ("Fundusz 2"), z wydzielonym subfunduszem ALTUS Subfundusz Private Equity ("Subfundusz Funduszu 2")
12. Funduszem inwestycyjnym Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Polskiego Sektora Energetycznego ("Fundusz 3"),
13. Funduszem inwestycyjnym ALTUS 9 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty ("Fundusz 4"),
14. Funduszem inwestycyjnym ALTUS
15. Fundusz Inwestycyjny Zamknięty ("Fundusz 5"), przy udziale 15. ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych spółka akcyjna ("Towarzystwo"). spełniony został warunek zawieszający dotyczący nabycia przez Fundusze od Rubicon 3 000 000 akcji DTP SA do 31 lipca 2011 roku i tym samym Fundusze przystępują do Umowy Inwestycyjnej oraz BK występuje z Umowy Inwestycyjnej.

W dniu 27 lipca 2011 została utworzona spółka pod firmą: „Quaestor” SA z kapitałem zakładowym 100 000 PLN, Fundusz posiada 100 % akcji. Data rejestracji w KRS 29 lipca 2011 r. W dniu 3 sierpnia 2011 została utworzona spółka pod firmą: „CCB” SA z kapitałem zakładowym 100 000 PLN, Fundusz posiada 100% akcji. Data rejestracji w KRS 16 sierpnia 2011r.

25. Informacje dotyczące dywidend wypłaconych i/lub zaproponowanych do wypłaty (MSR1, MSR10)

Walne Zgromadzenie Funduszu "RUBICON PARTNERS Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. z dnia 30 czerwca 2011 roku postanowiło przenieść zysk netto Funduszu za 2010 rok w wysokości 13 724 427 zł 99/100 (słownie: trzynaście milionów siedemset dwadzieścia cztery tysiące czterysta dwadzieścia siedem zł 99/100) w całości na kapitał zapasowy.

Dnia 1 czerwca 2011 r Spółka DM BDM S.A. dokonała wypłaty dywidendy na rzecz Rubicon Partners NFI S.A. w wysokości 1 184 131 PLN. Kwota dywidendy przypadająca na jedną akcję wynosiła 0,79 PLN.

Dnia 22 lipca 2011 r. spółka Dom Maklerski TMS Brokers S.A., zgodnie z treścią Uchwały Nr 6 z ZWZA z dn. 22 czerwca 2011 r., dokonała wypłaty dywidendy na rzecz Rubicon Partners NFI S.A. w wysokości 88 995,00 PLN. Kwota dywidendy przypadająca na jedną akcję wynosiła 2,55 PLN.

Grupa Kapitałowa Rubicon Partners NFI S.A.

Noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku (w tysiącach złotych)

Dnia 15 lipca 2011 r Spółka Internity S.A. zgodnie z Uchwałą Nr 6 ZWZA z dn. 16 czerwca 2011 r. dokonała wypłaty dywidendy na rzecz Rubicon Partners NFI S.A. w wysokości 38 526,00 PLN. Kwota dywidendy przypadająca na jedną akcję wynosiła 0,05 PLN.

Grzegorz Golec

Członek Zarządu

Hubert Bojdo

Członek Zarządu

Piotr Karmelita

Członek Zarządu

Warszawa, 25 sierpnia 2011 r