

Rubicon Partners NFI S.A.

Rubicon Partners Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.

00-113 Warszawa, ul. Emilii Plater 53

Śródroczne skrócone 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
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZAWIERAJACY SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2011 DO 30 CZERWCA 2011 ROKU [UKŁAD PORÓWNAWCZY]	5
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZAWIERAJACY SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2011 DO 30 CZERWCA 2011 ROKU [UKŁAD PORÓWNAWCZY] (cd.)	6
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2011 ROKU	7
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2011 ROKU (cd.)	8
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2011 ROKU	9
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2010 ROKU	10
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2010 ROKU	11
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2011 DO 30 CZERWCA 2011 ROKU [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	2	5	1	1
Razem koszty działalności operacyjnej	-2 034	-1 110	-513	-277
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-2 032	-1 105	-512	-276
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-7 734	4 289	-1 949	1 071
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-7 783	4 289	-1 962	1 071
Zysk (strata) netto	-7 783	4 289	-1 962	1 071
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-33 455	-5 737	-8 433	-1 433
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	42 015	5 740	10 590	1 433
Przepływy pieniężne netto, razem	8 560	3	2 158	1
	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)	28 053	27 246	7 037	6 880
Aktywa obrotowe, razem (na koniec bieżącego półrocza i koniec poprzedniego roku obrotowego)	134 366	94 816	33 704	23 942
Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego półrocza i koniec poprzedniego roku obrotowego)	28 956	178	7 263	45
Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego półrocza i koniec poprzedniego roku obrotowego)	54 974	36 289	13 790	9 163
Kapitał własny (aktywa netto) (na koniec bieżącego półrocza i koniec poprzedniego roku obrotowego)	78 489	85 595	19 688	21 613
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)	0,98	1,07	0,25	0,27
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł / EUR)	-0,10	0,05	-0,02	0,01

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

	Nota nr	Okres zakończony 30/06/2011	Okres zakończony 31/12/2010	Okres zakończony 30/06/2010
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży		0	0	0
Pozostałe przychody operacyjne		2	5	5
Razem przychody z działalności operacyjnej		2	5	5
Zmiana stanu produktów		0	0	0
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		0	0	0
Amortyzacja		-2	-1	-1
Zużycie surowców i materiałów		-12	-24	-16
Usługi obce		-1 236	-1 404	-385
Koszty świadczeń pracowniczych		-691	-1 218	-611
Podatki i opłaty		-91	-187	-50
Pozostałe koszty		-2	-67	-47
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0	0	0
Razem koszty działalności operacyjnej		-2 034	-2 901	-1 110
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		-2 032	-2 896	-1 105
Przychody finansowe		2 300	1 660	899
Koszty finansowe		-2 669	-1 020	0
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		-197	2 836	823
Zyski/ straty pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych wycenionych w wartości godziwej przez wynik finansowy		-5136	13145	3672
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		-7 734	13 725	4 289
Podatek dochodowy		-49	0	0
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		-7 783	13 725	4 289
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		0	0	0
Zysk (strata) netto		-7 783	13 725	4 289
Inne całkowite dochody				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		0	0	0
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		560	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)		560	0	0
Całkowite dochody ogółem		-7 223	13 725	4 289
Zysk netto przypadający:				
Akcjonariuszom		-7 223	13 725	4 289
		0	0	0
		-7 223	13 725	4 289
Całkowity dochód ogółem przypadający:				
Akcjonariuszom		-7 223	13 725	4 289
		0	0	0
		-7 223	13 725	4 289

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZAWIERAJACY SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2011 DO 30 CZERWCA 2011 ROKU [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)		1 653	13 725	9 248
Zysk/strata netto (zaunoalizowany) na średnią ważoną liczbę akcji (w zł)				
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:		0	0	0
Zwykły		0,02	0,18	0,15
Rozwodniony		0,02	0,18	0,15
Z działalności kontynuowanej :				
Zwykły		0,02	0,18	0,15
Rozwodniony		0,02	0,18	0,15

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		0	0	0
Nieruchomości inwestycyjne		0	0	0
Wartość firmy		0	0	0
Pozostałe wartości niematerialne		0	0	0
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	4,5,6	22 518	27 068	27 068
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2	248	178	225
Należności z tytułu leasingu finansowego		0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	4,5,6	5 287	0	0
Pozostałe aktywa		0	0	0
Aktywa trwałe razem		28 053	27 246	27 293
Aktywa obrotowe				
Zapasy		0	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1	45 977	26 209	11 348
Należności				
Należności z tytułu leasingu finansowego		0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	4,5,6	43 384	59 012	38 953
Bieżące aktywa podatkowe	1	9	9	2
Pozostałe aktywa		322	297	26
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		9 908	1 348	149
		99 600	86 875	50 478
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		34 766	7 941	0
Aktywa obrotowe razem		134 366	94 816	50 478
Aktywa razem		162 419	122 062	77 771

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			0	0
Wynik finansowy bieżącego okresu		-7 783	13 725	4 289
		77 929	85 595	76 159
Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		560		
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		78 489	85 595	76 159
		78 489	85 595	76 159
Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli		0	0	0
Razem kapitał własny		78 489	85 595	76 159
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 odroczony	2	248	178	225
Rezerwy długoterminowe		0	0	0
Przychody przyszłych okresów		0	0	0
Pozostałe zobowiązania		0	0	0
Zobowiązania długoterminowe razem		28 956	178	225
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		426	65	48
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		13 257	1 131	0
Pozostałe zobowiązania finansowe		41 174	35 053	1 281
Bieżące zobowiązania podatkowe		68	20	25
Rezerwy krótkoterminowe	3	49	20	33
Przychody przyszłych okresów		0	0	0
Pozostałe zobowiązania		0	0	0
		54 974	36 289	1 387
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe razem		54 974	36 289	1 387
Zobowiązania razem		83 930	36 467	1 612
Pasywa razem		162 419	122 062	77 771

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2011 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 01.01.2011 r.	7 981	63 889	0	0	13 725	0	85 595
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							0
Korekty z tyt. błędów podstawowych							0
Kapitał własny po korektach	7 981	63 889	0	0	13 725	0	85 595
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	560		-7 783	-7 223
Kapitał własny na dzień 30.06.2011 r.	7 981	77 614	117	560	0	-7 783	78 489

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	5 295	0	66 174
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							0
Korekty z tyt. błędów podstawowych							0
Kapitał własny po korektach	6 118	44 781	9 980	0	5 295	0	66 174
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			-5 295		0
Suma dochodów całkowitych		0	0			13 725	13 725
Kapitał własny na dzień 31.12.2010 r.	7 981	63 889	0	0	0	13 725	85 595

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	5 295	0	66 174
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							0
Korekty z tyt. błędów podstawowych							0
Kapitał własny po korektach	6 118	44 781	9 980	0	5 295	0	66 174
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			-5 295		0
Suma dochodów całkowitych		0	0			4 289	4 289
Kapitał własny na dzień 30.06.2010 r.	7 981	63 889	0	0	0	4 289	76 159

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2011 DO 30 CZERWCA 2011 ROKU [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	(7 734)	13 725	4 289
Korekty razem:	(25 721)	(49 212)	(10 026)
Amortyzacja	1	1	1
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych			
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(1 935)	(1 453)	(632)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej			
Zmiana stanu rezerw	29	(224)	(211)
Zmiana stanu zapasów			
Zmiana stanu należności	(19 768)	(18 299)	(3 431)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	7 284	826	1 779
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(25)	(286)	(15)
Zmiana stanu portfela inwestycyjnego	14 891	(27 534)	(7 475)
Inne korekty	(26 198)	(2 243)	(42)
Zmiana stanu aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	(26 826)	(7 939)	
zmiany kapitału- pozostałe	628	5 696	(42)
Gotówka z działalności operacyjnej	(33 455)	(35 487)	(5 737)
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony			
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(33 455)	(35 487)	(5 737)
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
Wpływy	0	0	0
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych			
Zbycie inwestycji w nieruchomości			
Zbycie aktywów finansowych			
Inne wpływy inwestycyjne			
Splata udzielonych pożyczek długoterminowych			
Wydatki	0	0	0
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych			
Nabycie inwestycji w nieruchomości			
Wydatki na aktywa finansowe			
Inne wydatki inwestycyjne			
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0	0	0
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA			
Wpływy	49 420	39 540	5 740
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		5 740	5 740
Kredyty i pożyczki	17 420	3 800	
Emisja dłużnych papierów wartościowych	32 000	30 000	
Inne wpływy finansowe			
Wydatki	7 405	2 851	0
Nabycie udziałów (akcji) własnych			
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli			
Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku			
Splaty kredytów i pożyczek	5 351	1 969	
Wykup dłużnych papierów wartościowych			
Z tytułu innych zobowiązań finansowych			
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego			
Odsetki	1 989	867	
Inne wydatki finansowe	65	15	
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	42 015	36 689	5 740
D. Przepływy pieniężne netto razem	8 560	1 202	3
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	8 560	1 202	3
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 348	146	146
G. Środki pieniężne na koniec okresu	9 908	1 348	149

INFORMACJE O ISTOTNYCH ZMIANACH WIELKOŚCI I SZACUNKACH**NOTA 1A****Rubicon Partners NFI S.A.**

NALEŻNOŚCI	30.06.2011	31.12.2010
a) Należności z tytułu udzielonych pożyczek	18 870	15 660
b) Należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	11 675	0
c) Należności z tytułu odsetek	1 303	939
d) Należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0
e) Należności z tytułu dostaw i usług	0	0
f) Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	9	9
g) Pozostałe należności	14 129	9 610
1. Należności (netto), razem	45 986	26 218
2. Odpisy aktualizujące	162	163
3. Należności (brutto), razem (1+ 2)	46 148	26 381

NOTA 1B**Rubicon Partners NFI S.A.**

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH	30.06.2011	31.12.2010
Stan na początek okresu	163	163
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
- odpisy aktualizujące należności główne	0	0
- odpisy aktualizujące odniesione w koszty finansowe	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	1	0
- wykorzystanie odpisu aktualizującego	0	0
- rozwiązanie odpisu aktualizującego	1	0
Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu, razem	162	163

NOTA 2A

ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY

Rubicon Partners NFI S.A.

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	133	784	133	784
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	0	0	0	0
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	20	49	20	49
Straty z lat poprzednich	785	471	785	471
Suma ujemnych różnic przejściowych	939	1 303	939	1 303
stawka podatkowa	0	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	178	248	178	248

NOTA 2B

Rubicon Partners NFI S.A.

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	0	0	0	0
Naliczone odsetki od pożyczek	939	1 303	939	1 303
Wycena akcji	0	0	0	0
Naliczone odsetki od obligacji	0	0	0	0
Korekty do wartości godziwej z tytułu przejęcia jednostek	0	0	0	0
Suma dodatnich różnic przejściowych	939	1 303	939	1 303
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:	178	248	178	248

NOTA 2C

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

Rubicon Partners NFI S.A.

Wyszczególnienie	30.06.2011	31.12.2010
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	248	178
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	248	178
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana	0	0
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	0	0

NOTA 3A

POZOSTAŁE REZERWY

Rubicon Partners NFI S.A.

	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	20
poniesione inne koszty	0	0
Rezerwa na wynagrodzenie bilansowe	0	0
rezerwa na nagrody konkursowe i punkty	0	0
Razem, w tym:	49	20
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	49	20

NOTA 3B

Zmiana stanu rezerw

Rubicon Partners NFI S.A.

Wyszczególnienie	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Rezerwa restrukturyzacyjna	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na 01.01.2011	0	0	20	20
Utworzone w ciągu roku obrotowego	0	0	49	49
Wykorzystane	0	0	20	20
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 4 (ZBYWALNOŚĆ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO)

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	Z nieograniczoną zbywalnością			Z ograniczoną zbywalnością
	notowane na gieldach	notowane na rynkach pozagieldowych	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	22 518
wartość według ceny nabycia	0	0	0	22 518
wartość godziwa	0	0	0	22 518
wartość rynkowa	0	0	0	22 518
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	43 384	0	0	4 296
wartość według ceny nabycia	46 019	0	0	5 226
wartość godziwa	43 384	0	0	4 296
wartość rynkowa	43 384	0	0	4 296
Dłużne papiery wartościowe				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
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	43 384	0	0	27 805
wartość według ceny nabycia	46 019	0	0	46 787
wartość rynkowa	43 384	0	0	27 805

NOTA 5 (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	Zagraniczne papiery wartościowe	Razem
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	27 068	0	0	59 012	0	0	86 080
a. Zwiększenia (z tytułu)	950	0	0	52 602	1 007	0	54 559
- Reklasyfikacja	0	0	0	0	0	0	0
- Zakup	950	0	0	50 456	1 007	0	52 413
- Wycena	0	0	0	2 146	0	0	2 146
- Reklasyfikacja	0	0	0	0	0	0	0
b. Zmniejszenia (z tytułu)	5 500	0	0	63 934	16	0	69 450
-							0
- Sprzedaż	5 500	0	0	55 304	0	0	60 804
- Wycena	0	0	0	8 630	16	0	8 646
- Deprecjacja	0	0	0	0	0	0	0
- Reklasyfikacja	0	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa na koniec roku obrotowego	22 518	0	0	47 680	991	0	71 189

NOTA 6 (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 nięsa	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 Wysokoprężnych "ANDORIA" S.A. w likwidacji	Andrychów	Produkcja silników spalinowych stosowanych do napędu pojazdów mechanicznych.	0	8,35	8,35	0	0
Razem			0			0	0

NOTA 6A (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 Corporate Finance S.A.	00-113 Warszawa, E. Plater 53	działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych (PKD 66,12)	zależna	2 000 000	20 000		100,00	100,00	0	0	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
Rubicon Partners Servises Sp. z o.o.	00-113 Warszawa, E. Plater 53	pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	zależna	2 000	1 001		100,00	100,00			Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
Egzo Grup Sp. z o.o.	00-739 Warszawa, ul. Stępińska 22/30	reklama, doradztwo związane z zarządzaniem (PKD 73,1)	zależna	220	1 478		100,00	100,00	0	0	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
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					22 518	0			0	0	

NOTA 6B (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 6C (Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych)
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Nazwa jednostki	Przychody netto ze sprzedaży	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	Aktywa obrotowe	Należności krótkoterminowe	Należności długoterminowe	Zapasy	Aktywa razem	Kapitał własny	Zakładowy	Akcje własne	Zapasowy	Rezerwy (z aktualizacji wyceny)	Wynik finansowy z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Zobowiązania i rezerwy		
															w tym:		
															Ogółem:	Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe
Rubicon Partners Corporate Finance S.A.	7 886	347	8 832	6 448	0	0	8 898	7 815	2 000	0	897	0	4 535	383	1 084	1 077	0
Rubicon Partners Services Sp. z o.o.	1 304	(384)	1 115	660	0	6	2 497	(14)	1 000	0	0	0	(505)	(509)	2 511	2 511	0
Egzo Grup Sp. z o.o.	604	125	376	245	0	0	474	258	110	0	210	0	(153)	91	216	216	0
Rubicon Partners Advisors	0	(110)	257	136	0	0	256	243	50	0	0	0	309	(116)	13	13	

NOTA 60 (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 MSR 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
Energomontaż - 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
Energopól 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 mikrotuneliny); 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. Obrożna 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
Mabion SA	ul. Józefów 9 99-300 Kulno	przewodzenie 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
BGE S.A.	ul. Korfańskiego 2 40-004 Katowice	distribucja 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. Lajkonika 34 43-382 Białsko 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 20-052 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 frachtowa 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 BUDOWA	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
Pepes S.A.	18-402 tomiża 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 infrastruktury 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 obuwia z wyjątkiem sportowego, produkcja wyrobów kaletniczych i rymskich, 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 wydzielczawionymi (68.20.2)	501 710	1 120	1 120	2,45%	2,45%	0	0	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Mirbud S.A.	95-100 Skiermiewice, ul. Unii Europejskiej 18	Spółka działa przede wszystkim jako generalny wykonawca lub generalny realizator inwestycji w obszarze budownictwa handlowo-usługowego, mieszkaniowego, przemysłowego oraz inżynierii 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
RBI Capital NFI S.A.	Warszawa	pozostałe pośrednictwo finansowe	59 500	80	80	0,12%	0,12%	0	0	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Calatrava S.A.	00-461 Warszawa ul. Aleje Ujazdowskie 6A	Firma inwestuje w projekty o ponadprzeciętnej stopie zwrotu. Zajmuje się analizą sektorową spółek, ich restrukturyzacją i ewentualnie dokapitałowaniem, 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, autobusowych 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 franszysowe).	670 250	4 023	4 023	4,61%	4,61%	0	0	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Internity 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										
TILIA sp. z o.o.	90-254 Łódź, ul. Piramowicza 11/13	Produkcja artykułów piśmiennych (PKD 17.23), działalność usługowa związana z leśnictwem (PKD 02.4)	100	4 000	4 000	10,00%	10,00%	0	0	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
STH 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
Międzynarodowe 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				47 680	47 680			0	0	

NOTA 6E (Dłużne papiery wartościowe)

OBLIGACJE

Emitent	Nr serii	Termin wykupu		Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa	Należne odsetki	Udział w aktywach netto %
Razem				0	0	0	0	0,00%

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		1,26%
Razem					0	1 007	991	0	1,26%

Rubicon Partners NFI S.A.

Noty objaśniające do 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	25
Podstawowe informacje dotyczące Rubicon Partners NFI S.A.	25
Rozdział II	34
Dodatkowe informacje i objaśnienia	34

Rubicon Partners NFI S.A.

Noty objaśniające do 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 Rubicon Partners NFI S.A.

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

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.

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.

Rubicon Partners NFI S.A.

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

Przedmiotem działalności Funduszu 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 Funduszu są:

- Walne Zgromadzenie,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.

Skład Rady Nadzorczej 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 Funduszu na dzień 30 czerwca 2011 r.:

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

Rubicon Partners NFI S.A.

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

2. Znaczący Akcjonariusze

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Fundusz, na dzień 25 sierpnia 2011 r. akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy były następujące podmioty:

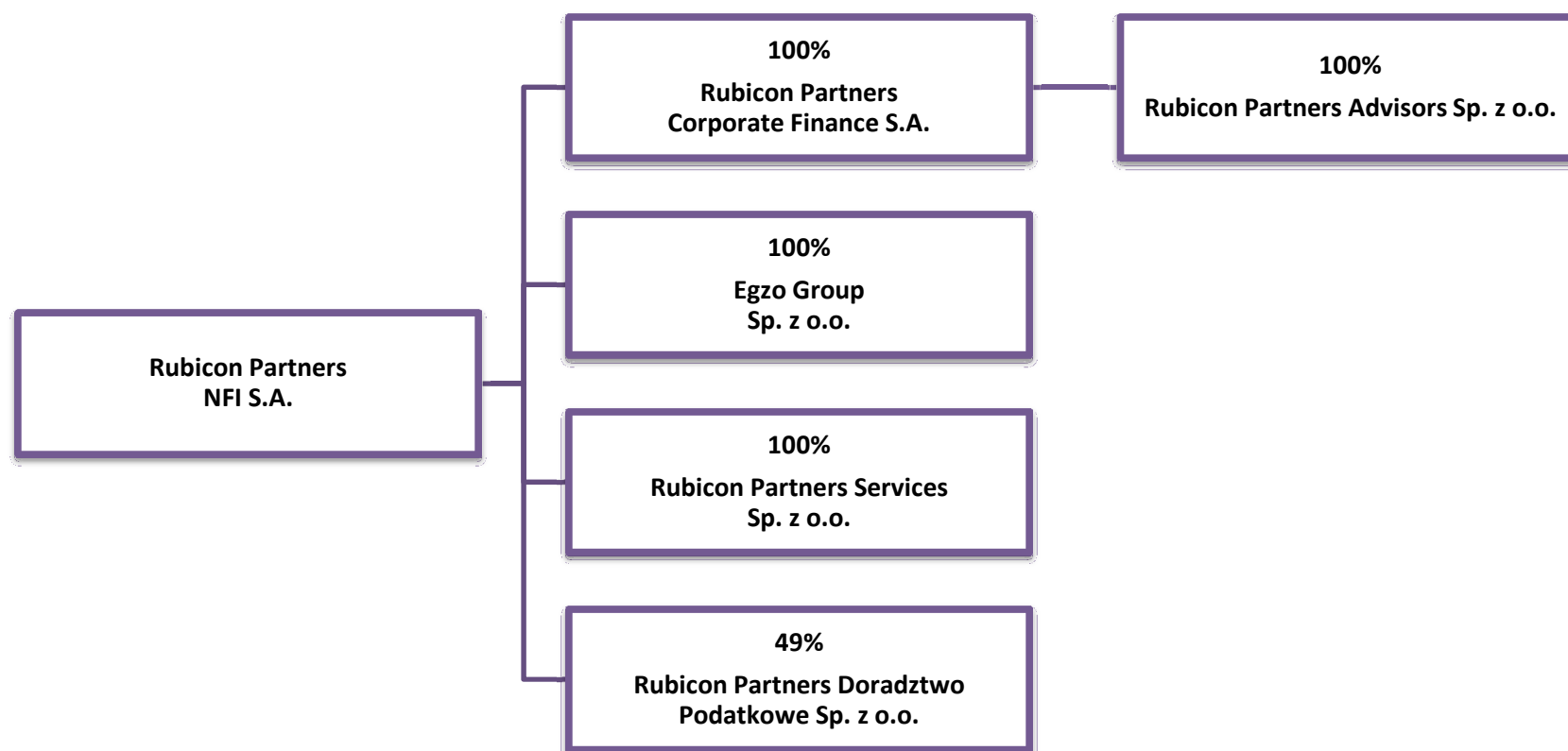
<i>Nazwa Akcjonariusza</i>	<i>Liczba akcji</i>	<i>Udział w kapitale zakładowym</i>	<i>Liczba głosów</i>	<i>Udział w ogólnej liczbie głosów</i>
Grzegorz Golec Członek Zarządu Funduszu łącznie z Ewą Zawadzką-Golec (żoną), na mocy przepisu art. 87 ust.4 w zw. z art 87 ust. 1 pkt 5 ustawy są osobami powiązanymi	6 000 000	7,52%	6 000 000	7,52%
W tym:				
Grzegorz Golec	4 000 000	5,01%	4 000 000	5,01%
Ewa Zawadzka-Golec	2 000 000	2,51%	2 000 000	2,51%
Krzysztof Urbański	4 000 000	5,01%	4 000 000	5,01%
Hubert Bojdo	6 000 000	7,52%	6 000 000	7,52%
Piotr Karmelita	6 771 762	8,48%	6 771 762	8,48%
Fundusz Allianz FIO	4 713 740	5,91%	4 713 740	5,91%
BPH TFI S.A.	4 089 081	5,12%	4 089 081	5,12%

*) Zarząd pragnie zwrócić uwagę, że powyższa informacja prezentowana jest wyłącznie na podstawie oficjalnych zawiadomień otrzymanych przez Fundusz od akcjonariuszy.

Rubicon Partners NFI S.A.

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

3. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta



4. Czas trwania działalności emitenta

Czas trwania Funduszu jest nieoznaczony.

5. Zgodność z wymogami MSSF (MSR 34)

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

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki winno być czytane łącznie ze skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zatwierdzonym do publikacji przez Zarząd i opublikowanym tego samego dnia co jednostkowe sprawozdanie finansowe, celem uzyskania pełnej informacji o sytuacji majątkowej i finansowej grupy na dzień 30 czerwca 2011 roku oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

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

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

7. Dane porównawcze

Dane finansowe zawarte w sprawozdaniu finansowym za okres trwający od dnia 1 stycznia 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.

Spółka dokonała 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. Zmiany prezentacyjne nie miały wpływu na poziom wyniku i kapitały własne.

Rubicon Partners NFI S.A.

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

W sprawozdaniach było opublikowane:

	01.01.2010-31.12.2010	01.01.2010-30.06.2010
A. Przychody z inwestycji	1 660	899
B. Pozostałe przychody operacyjne	5	5
C. Koszty operacyjne	-3 911	-1 109
D. Pozostałe koszty operacyjne	-10	-1
E. Aktualizacja wartości inwestycji	13 145	3 672
F. Wynik z inwestycji netto (A+B-C-D+E)	10 889	3 466
G. Zysk (straty) z inwestycji	2 836	823
H. Zysk (strata) brutto (F+G)	13 725	4 289
I. Podatek dochodowy	0	0
K. Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej	13 725	4 289
L. Strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej	0	0
Ł. Zysk (strata) netto (H+I)	13 725	4 289
Zysk (strata) netto (zanalizowany)	13 725	9 248

	Stan na 31.12.2010	Stan na 30.06.2010
Aktywa		
A. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 348	149
B. Portfel inwestycyjny	86 080	66 021
C. Należności	26 218	11 350
D. Inne aktywa	475	251
E. Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	7 941	0
Aktywa, razem	122 062	77 771
A. Zobowiązania	36 269	1 354
B. Rozliczenia międzyokresowe		
C. Rezerwy	198	258
Aktywa netto (Aktywa, razem - Zobowiązania i rezerwy, razem)	85 595	76 159
E. Kapitał własny	85 595	76 159

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

8. Oświadczenie Zarządu

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

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

9. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego, ogłaszanie

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

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 ogłoszone w Monitorze Polskim w dniu 8 lipca 2011 r.

10. Założenie kontynuowania działalności gospodarczej emitenta

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

11. Zasady sporządzania śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

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

Zasady Rachunkowości przyjęte do przygotowania niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z zasadami stosowanymi w sprawozdaniu finansowym za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010 roku sporządzonym wg MSSF.

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

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

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,

⇒ 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.

Rubicon Partners NFI S.A.

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

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

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

14. Korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach za lata ubiegłe

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

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) 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.

	Certyfikaty inwestycyjne	Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych notowanych	Razem
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	0	43 559	43 559
a. Zwiększenia (z tytułu)	1 007	47 746	48 753
Zakup	1 007	46 161	47 168
Wycena	-	1 585	1 585
b. Zmniejszenia (z tytułu)	16	49 864	49 880
Sprzedaż	-	41 234	42 234
Wycena	16	8630	8 646
Wartość bilansowa na koniec okresu	991	41 441	42432

c) Zobowiązania finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy

Na dzień 30 czerwca 2011 roku Fundusz 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 Fundusz 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 24 marca 2011 roku Rubicon Partners NFI S.A. otrzymał od podmiotu Rubicon Partners Corporate Finance S.A. 1 800 tys. zł. pożyczki krótkoterminowej (spółka zależna od Funduszu) o oprocentowaniu 10% w skali roku. Pożyczka została spłacona w dniu 9 czerwca 2011 r w kwocie 100 tys. zł plus odsetki 38 tys. zł, w dniu 22 czerwca 2011 r w kwocie 500 tys. zł plus odsetki 6 tys. zł. Niespłacony kapitał na 30 czerwca 2011 r

Rubicon Partners NFI S.A.

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

wynosi 1 200 tys. zł. Odsetki naliczone od pożyczki na dzień 30 czerwca 2011 r. wynoszą 3 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 wynoszą 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.

d) pożyczki udzielone i należności własne

Na dzień 30 czerwca 2011 r. Fundusz posiadał tego typu instrumenty finansowe o łącznej wartości rynkowej 45 977 tys. zł (w tym 18 870 tys. zł należności z tytułu pożyczek, 11 675 należności z tytułu zbytych papierów wartościowych, 11 212 tys. zł wpłata na poczet akcji i udziałów, 1 303 tys. zł należności odsetkowe).

	Pożyczki udzielone i należności własne	Razem
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	26 209	26 209
a. Zwiększenia (z tytułu)	19 768	19 768
należności z tytułu udzielonych pożyczek	3 210	3 210
należności z tytułu zbytych umorzonych papierów wartościowych	11 675	11 675
należności z tytułu odsetek	364	364
Pozostałe należności	4 519	4 519
b. Zmniejszenia (z tytułu)		
Wartość bilansowa na koniec okresu	45 977	45 977

e) Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności w Funduszu nie występują

f) 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	27 068	-	15 453	42 521
a. Zwiększenia (z tytułu)	950	-	4 856	5 806
Zakup	950	-	4 295	5 245
Wycena	-	-	561	561
b. Zmniejszenia (z tytułu)	5 500	-	12 490	19 570
Sprzedaż	5 500	-	14 070	19 570
Wycena	-	-	-	-
Wartość bilansowa na koniec okresu	22 518	-	6 239	28 757

g) Pozostałe zobowiązania finansowe

Pozostałe zobowiązania

Pozostałe zobowiązania dotyczą bieżącej działalności Funduszu w kwocie 426 tys. zł.

h) 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.

i) 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 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 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 trzynaście tysięcy 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);

Rubicon Partners NFI S.A.

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

j) 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.

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.

Rubicon Partners NFI S.A.

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

1.2.1 Zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

a) Obciążenie ryzykiem stopy procentowej

Fundusz bierze pod uwagę dalszą możliwość finansowania swojej działalności kapitałami obcymi w postaci pożyczek, kredytów bankowych lub poprzez emisję papierów wartościowych.

Fundusz prowadzi w swojej działalności również udzielanie pożyczek. W zawartych umowach Rubicon Partners NFI S.A. stosuje stałe stopy procentowe, dlatego nie wystąpi w tym obszarze ryzyko zmiany stopy procentowej.

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	20 173	
Rubicon Partners Doradztwo Podatkowe Sp. z o.o.	41	10%
Rubicon Partners Services Sp. z o.o.	1 841	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%
Należności z tytułu transakcji buy/sell back	Nie występują	-
Razem aktywa o oprocentowaniu stałym	20 173	
Zobowiązania z tytułu obligacji z odsetkami	Zaangażowanie na 30.06.2011	Oprocentowanie stałe
-	-	-
Zobowiązania z tytułu pożyczek	Zaangażowanie na 30.06.2011	Oprocentowanie stałe
Rubicon Partners Corporate Finance S.A.	1 203	10%
Rainbow Tours S.A.	2 054	10%
Razem zobowiązania o oprocentowaniu stałym	3 257	-

Rubicon Partners NFI S.A.

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

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
Rubicon Partners Services Sp. z o.o.	1 841	2,35
Cracovia Invest Sp. z o.o.	157	0,20
Impera Consulting Sp. z o.o.	10	0,01
Sobet S.A.	128	0,16
St. Gallen Holdings Limited	2 284	2,91
Miraculum S.A.	513	0,65
Lakestorm Trading & Investments Limited	6 443	8,21
Reindhold Group B.V	4 362	5,56
Vondelberg Investment Limited	4 076	5,19
Belstrom Holdings Limited	318	0,41
Razem	20 173	25,70

Fundusz na bieżąco monitoruje ryzyko kredytowe wynikające z udzielonych pożyczek. W przypadku stwierdzenia istotnego prawdopodobieństwa nieściągalności pożyczek dokonywane są odpisy aktualizujące salda należności do wysokości wiarygodnie oszacowanej kwoty możliwej do uzyskania.

c) Ryzyko walutowe

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawierania transakcji w walutach. W Rubicon Partners NFI S.A. na dzień 30 czerwca 2011 r nie występują inwestycje i zobowiązania w walutach obcych.

d) Ryzyko związane z płynnością finansową

Celem Funduszu jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania. W tym celu wykorzystuje się zewnętrzne i wewnętrzne źródła finansowania, oraz odpowiednie zarządzanie gotówką. Funduszowi nie grozi utrata płynności.

e) Zarządzanie kapitałem

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

Fundusz zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Fundusz może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje.

W dniu 30 czerwca 2011 r. uchwałą nr 9 ZWZ Funduszu postanowiło zysk netto w kwocie 13 724 427 zł 99/100 (słownie: trzynaście milionów siedemset dwadzieścia cztery tysiące czterysta dwadzieścia siedem złotych 99/100) złotych przenieść na kapitał zapasowy.

f) Ryzyko cenowe

W związku z tym, iż Rubicon Partners NFI S.A. zamierza brać 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 Umowy w wyniku których aktywa finansowe przekształca się w papiery wartościowe lub umowy odkupu

W okresie sprawozdawczym brak takich umów.

1.2.3 Przychody z odsetek

Gotówka i aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

Dyskonto z tytułu dłużnych papierów wartościowych	-
Odsetki naliczone i niezrealizowane	-
Odsetki naliczone i zrealizowane	69

Pożyczki udzielone i należności własne

Odsetki naliczone i zrealizowane w okresie sprawozdawczym	377
Odsetki naliczone i niezrealizowane	670

1.2.4 Odpisy aktualizujące wartość pożyczek udzielonych

W okresie objętym sprawozdaniem Fundusz nie dokonał odpisów aktualizujących.

1.2.5 Odsetki i prowizje od zobowiązań

Na dzień 30 czerwca 2011 roku Fundusz posiadał tego typu instrumenty finansowe.

Odsetki naliczone i zrealizowane w okresie sprawozdawczym	1 693
Odsetki naliczone i niezrealizowane	727

1.2.6 Zarządzanie ryzykiem finansowym

Na dzień 30 czerwca 2011 r Fundusz posiadał w portfelu akcje notowane spółek mniejszościowych w pozostałych jednostkach. Istnieje zagrożenie zmiany kursów akcji i wartości rynkowej.

Na dzień 30 czerwca 2011 r Fundusz nie posiadał instrumentów zabezpieczających wartość godziwą przepływów pieniężnych oraz udział w aktywach netto posiadanych jednostek.

2. Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych

Struktura środków pieniężnych	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010
Środki pieniężne w kasie	-	-
Środki pieniężne w banku	9 908	1 348
- rachunki bieżące	18	6
- w złotych	18	6
- depozyty terminowe	6 195	1 273
- w złotych	6 195	1 273
Środki pieniężne na rachunkach inwestycyjnych	3 695	69
-w złotych	3 695	69
Dłużne papiery wartościowe o terminie zapadalności do 3 miesięcy	-	-
Razem	9 908	1 348

3. 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
- e) **Charakteru powiązań istniejących pomiędzy emitentem a podmiotem, który zaciągnął kredyty lub pożyczki;**

Informacja o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami 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.

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

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

Rubicon Partners NFI S.A.

Noty objaśniające do 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 28 czerwca 2010 r. Rubicon Partners NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Lakestorm Trading & Investments Limited³ (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 kapitału 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 kapitału plus odsetki 1 tys. zł.

W dniu 20 lipca 2010 roku Rubicon Partners NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Rubicon Partners Advisors Sp. z o.o. (spółka zależna od Funduszu) w kwocie 400 tys. zł, o oprocentowaniu 10% w skali roku. Odsetki naliczone od pożyczki na dzień 31 grudnia 2010 r. wynoszą 18 tys. zł. Pożyczka została zwrócona w dniu 3 lutego 2011 r. odsetki uzyskane wyniosły 21,6 tys. zł.

W dniu 1 czerwca 2010 r. Rubicon Partners NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Rubicon Partners Advisors Sp. z o.o. (spółka zależna od Funduszu) w kwocie 50 tys. zł. Oprocentowanie pożyczki wyniosło 10 % w skali roku. Pożyczka została zwrócona w dniu 3 lutego 2011 r., odsetki uzyskane wyniosły 3 tys. zł.

W dniu 27 października 2010 roku Rubicon Partners NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Rubicon Partners Advisors Sp. z o.o. (spółka zależna od Funduszu) w kwocie 100 tys. zł, o oprocentowaniu 10% w skali roku. Odsetki naliczone od pożyczki na dzień 31 grudnia 2010 r. wynoszą 1,8 tys. zł. Pożyczka została zwrócona w dniu 3 lutego 2011 r. odsetki uzyskane wyniosły 2,7 tys. zł.

W dniu 17 listopada 2010 r. Rubicon Partners NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Vondelberg Investments Limited⁴ (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 8 grudnia 2010 roku Rubicon Partners Corporate Finance S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Rubicon Partners Services Sp. z o.o. (jednostki powiązane) w kwocie 200 tys. zł, o oprocentowaniu 10% w skali roku, terminem spłaty określono na 8 grudnia 2011 r. Odsetki naliczone od pożyczki na dzień 30 czerwca 2011 r. wynoszą 11 tys. zł.

W dniu 15 grudnia 2010 roku Rubicon Partners NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Rubicon Partners Advisors Sp. z o.o. (spółka zależna od Funduszu) w kwocie 150 tys. zł, o oprocentowaniu 10% w skali roku. Odsetki naliczone od pożyczki na dzień 31 grudnia 2010 r. wynoszą 0,6 tys. zł. Pożyczka została zwrócona w dniu 3 lutego 2011 r. odsetki uzyskane wyniosły 2 tys. zł.

W dniu 3 lutego 2011 r. spółka zależna od Funduszu Rubicon Partners Advisors Sp. z o.o. dokonała spłaty pożyczek krótkoterminowych w wysokości 700 tys. zł, plus 29 tys. zł odsetki.

W dniu 3 lutego 2011 roku Rubicon Partners NFI S.A. otrzymał od podmiotu Rubicon Partners Advisors Sp. z o.o. (spółka zależna Funduszu) 20 tys. zł. pożyczki krótkoterminowej o oprocentowaniu 10% w skali roku. Pożyczka została spłacona w dniu 18 lutego 2011 r.

W dniu 3 lutego 2011 roku Rubicon Partners NFI S.A. otrzymał od podmiotu Rubicon Partners Corporate Finance S.A. (spółka zależna Funduszu) 200 tys. zł. pożyczki krótkoterminowej

³ Spółka w 100% zależna od G-Force Investments, której właścicielem w 50 % jest osoba z kluczowego personelu zarządzającego Funduszem.

⁴ Spółka w której 50% udziałów posiada osoba z kluczowego personelu zarządzającego Funduszem.

Rubicon Partners NFI S.A.

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

o oprocentowaniu 10% w skali roku. Pożyczka została spłacona w dniu 28 kwietnia 2011 r w kwocie 200 tys w. zł kapitał plus 5 tys. zł odsetki.

W dniu 16 lutego 2011 roku Rubicon Partners NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Rubicon Partners Services Sp. z o.o. (spółka zależna od Funduszu) w kwocie 180 tys. zł, o oprocentowaniu 10% w skali roku. Odsetki naliczone od pożyczki na dzień 30 czerwca 2011 r wynoszą 7 tys. zł.

W dniu 23 lutego 2011 roku Rubicon Partners NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Rubicon Partners Services Sp. z o.o. (spółka zależna od Funduszu) w kwocie 115 tys. zł, o oprocentowaniu 10% w skali roku. Odsetki naliczone od pożyczki na dzień 30 czerwca 2011 r. wynoszą 4 tys. zł.

W dniu 8 marca 2011 roku Rubicon Partners NFI S.A. otrzymał od podmiotu Rubicon Partners Corporate Finance S.A. (spółka zależna od Funduszu) 2 400 tys. zł. pożyczki krótkoterminowej o oprocentowaniu 10% w skali roku. Pożyczka została częściowo spłacona w dniu 28 kwietnia 2011 r w kwocie 200 tys. zł kapitał plus 34 tys. zł odsetki. Pożyczka została częściowo spłacona w dniu 9 maja 2011 r w kwocie 200 tys. zł plus odsetki 7 tys. zł. Pożyczka została częściowo spłacona w dniu 17 maja 2011 r w kwocie 100 tys. zł plus odsetki 4 tys. zł. Pożyczka została częściowo spłacona w dniu 27 maja 2011 r w kwocie 500 tys. zł plus odsetki 5 tys. zł. Pożyczka została całkowicie spłacona w dniu 9 czerwca 2011 r w kwocie 1 400 tys. zł plus odsetki 5 tys. zł.

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 15 marca 2011 roku Rubicon Partners NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Rubicon Partners Services Sp. z o.o. (spółka zależna od Funduszu) w kwocie 500 tys. zł, o oprocentowaniu 10% w skali roku. Odsetki naliczone od pożyczki na dzień 30 czerwca 2011 r wynoszą 15 tys. zł.

W dniu 24 marca 2011 roku Rubicon Partners NFI S.A. otrzymał od podmiotu Rubicon Partners Corporate Finance S.A. (spółka zależna od Funduszu) 1 800 tys. zł. pożyczki krótkoterminowej o oprocentowaniu 10% w skali roku. Pożyczka została częściowo spłacona w dniu 9 czerwca 2011 r w kwocie 100 tys. zł kapitał plus 38 tys. zł odsetki. Pożyczka została częściowo spłacona w dniu 22 czerwca 2011 r w kwocie 500 tys. zł plus odsetki 6 tys. zł. Na dzień 30 czerwca 2011 r kwota nierozliczonego salda wynosi 1 200 tys. zł. plus odsetki 3 tys. zł.

W dniu 29 marca 2011 roku Rubicon Partners Corporate Finance S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Rubicon Partners Services Sp. z o.o. (jednostki powiązane) w kwocie 150 tys. zł, o oprocentowaniu 10% w skali roku, terminem spłaty 28 marca 2012 r. Odsetki naliczone od pożyczki na dzień 30 czerwca 2011 r wynoszą 4 tys. zł.

W dniu 6 kwietnia 2011 roku Rubicon Partners NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Rubicon Partners Services Sp. z o.o. (spółka zależna od Funduszu) w kwocie 90 tys. zł, o oprocentowaniu 10% w skali roku. Odsetki naliczone od pożyczki na dzień 30 czerwca 2011 r wynoszą 2 tys. zł.

W dniu 6 kwietnia 2011 roku Rubicon Partners NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Rubicon Partners Corporate Finance S.A. (spółka zależna od Funduszu) w kwocie 70 tys. zł, o oprocentowaniu 10% w skali roku. Pożyczka została spłacona całkowicie w dniu 9 czerwca 2011 r. Odsetki uzyskane wyniosły 1 tys. zł.

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

Rubicon Partners NFI S.A.

Noty objaśniające do 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 7 kwietnia 2011 roku Rubicon Partners NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Rubicon Partners Services Sp. z o.o. (spółka zależna od Funduszu) w kwocie 125 tys. zł, o oprocentowaniu 10% w skali roku. Odsetki naliczone od pożyczki na dzień 30 czerwca 2011 r. wynoszą 3 tys. zł. W dniu 13 czerwca 2011 r. spółka zależna od Funduszu Rubicon Partners Services Sp. z o.o. dokonała spłaty pożyczki krótkoterminowej z dnia 17 lipca 2010 r. w wysokości 200 tys. plus 15 tys. zł odsetki.

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. Rubicon Partners NFI S.A. spłacił pożyczkę w dniu 29 kwietnia 2011 r. plus odsetki 3 tys. zł.

W dniu 28 kwietnia 2011 r. Fundusz dokonał spłaty pożyczki otrzymanej od Rubicon Partners Corporate Finance S.A. (spółka zależna od Funduszu) z dnia 4 listopada 2010 r. w kwocie 1 131 tys. zł, plus odsetki 37 tys. zł.

W dniu 29 kwietnia 2011 r. Rubicon Partners NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Spółce Belstrom Holdings Limited⁷ 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.

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 12 maja 2011 r. Spółka Rubicon Partners Corporate Finance S.A. (sprzedający) zawarła umowę sprzedaży 1 872 001 akcji spółki Miraculum S.A. za pośrednictwem Domu Maklerskiego BZWBK S.A. za kwotę 1 872 001 zł. Kupującym był Rubicon Partners NFI S.A. (jednostka dominująca). Zapłata ceny sprzedaży nastąpi w terminie do 31 grudnia 2011 r.

W dniu 1 czerwca 2011 r. Rubicon Partners NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Lakestorm Trading & Investments Limited⁹ (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 10 czerwca 2011 r. spółka zależna od Funduszu Rubicon Partners Services Sp. z o.o. dokonała spłaty pożyczki krótkoterminowej z dnia 8 lipca 2010 r. w wysokości 200 tys. plus 18 tys. zł odsetki.

W dniu 10 czerwca 2011 r. spółka zależna od Funduszu Rubicon Partners Services Sp. z o.o. dokonała spłaty pożyczki krótkoterminowej z dnia 19 lipca 2010 r. w wysokości 100 tys. plus 8 tys. zł odsetki.

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

⁷ Spółka w której 50% udziałów posiada osoba z kluczowego personelu zarządzającego Funduszem.

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

⁹ Spółka w 100% zależna od G-Force Investments, której właścicielem w 50 % jest osoba z kluczowego personelu zarządzającego Funduszem.

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.

4. Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz emitenta, jednostek wiodących, jednostek od niego zależnych i z nim stowarzyszonych osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich współmałżonkom, krewnym i powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym oraz innym osobom, z którymi są one powiązane osobiście

W okresie od 1 stycznia 2011 r do 30 czerwca 2011 r nie zostały udzielone członkom Zarządu Funduszu oraz członkom organów nadzorczych Funduszu żadne pożyczki, gwarancje i poręczenia przez Fundusz oraz odrębnie przez jednostki, 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 zostały udzielone żadne pożyczki, gwarancje i poręczenia przez Fundusz oraz odrębnie przez jednostki, w których Fundusz posiada udziały w jednostkach zależnych od Funduszu i z nim stowarzyszonych małżonkom, krewnym lub powinowatym w linii prostej do drugiego stopnia członków Zarządu i organów nadzorczych Funduszu.

W okresie od 1 stycznia 2011 r do 30 czerwca 2011 r nie zostały udzielone żadne pożyczki, gwarancje i poręczenia przez Fundusz oraz odrębnie przez jednostki, w których Fundusz posiada udziały w jednostkach zależnych od Funduszu i z nim stowarzyszonych osobom związanym z tytułu opieki przysposobienia lub kurateli z członkami zarządu i organów nadzorczych Funduszu.

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

Na dzień 30 czerwca 2011 r Fundusz nie posiada zobowiązań wobec budżetu Państwa lub gminy z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

6. Przychody, koszty i wyniki działalności zaniechanej w okresie sprawozdawczym lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie

Fundusz nie zaniechał w okresie sprawozdawczym i nie przewiduje zaniechania żadnej z podstawowych działalności.

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

W okresie objętym sprawozdaniem Fundusz nie poniósł kosztów wytworzenia środków trwałych w budowie.

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

W pierwszym półroczu 2011 r Fundusz dokonał inwestycji na łączną kwotę 71 406 tys. zł
w tym:

(inwestycje o charakterze strategicznym, nabywane jednostki tworzą holding spółek świadczących usługi bankowości inwestycyjnej) 950 tys. zł,

w tym:

objęcie udziałów w jednostkach zależnych
udziały w Rubicon Partners Services Sp. z o.o. 950 tys. zł,

Inwestycje w Spółki podporządkowane 20 000tys. zł,

w tym:

28,57% akcje spółki DTP S.A. 20 000 tys. zł,

zakup akcji mniejszościowych w pozostałych jednostkach 50 456tys. zł,

Razem: 71 406 tys. zł,

We wrześniu 2011 r. Fundusz dokona wykupu obligacji serii A na łączną kwotę 30 mln zł wyemitowanych w ub. roku. Jednocześnie Fundusz planuje wyemitować nowe obligacje serii C na tę samą kwotę, tj. 30 mln zł w celu sfinansowania nowych projektów inwestycyjnych przygotowywanych na drugie półrocze bieżącego roku. Tak więc struktura finansowania portfela inwestycyjnego do końca bieżącego roku nie ulegnie zmianie.

Docelowo Fundusz zakłada, że portfel inwestycyjny będzie w ok. 50% finansowany kapitałem własnym, a w pozostałej części – długiem. W składzie portfela będą przeważać (nie mniej niż 2/3 bieżącej wartości portfela) inwestycje płynne, nadające się do zbycia w okresie krótszym niż 6 miesięcy, w tym głównie akcje spółek notowanych. Fundusz, podobnie jak do tej pory, będzie inwestował głównie w projekty o krótkim (do 12 miesięcy) horyzoncie inwestycyjnym. W projekty średnio- bądź długoterminowe Fundusz zamierza angażować się tylko w przypadkach, gdy zakładane jest pełnienie aktywnej funkcji w zarządzaniu projektem, np. restrukturyzacji.

9. Informacja o przeciętnym zatrudnieniu

Średnie zatrudnienie w pierwszym półroczu 2011 roku wynosiło 0 osoby.

10. 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 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 Ciszek	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.

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

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

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

W pierwszym półroczu 2011 r nie wystąpiły korekty błędów podstawowych.

13. Informacje dotyczące działalności zaniechanej, oraz aktywów sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży

W okresie sprawozdawczym żadna z działalności emitenta nie została zaklasyfikowana do działalności zaniechanej.

14. Świadczenia pracownicze

Fundusz tworzy rezerwy na niewykorzystane urlopy. Podstawą tworzenia tej rezerwy jest zobowiązanie związane z zaległymi i niewykorzystanymi urlopami wynikające z przepisów Kodeksu Pracy.

15. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Fundusz nie publikował żadnych prognoz na 2011 rok i jego poszczególne kwartały.

16. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji (zdarzenia po dacie bilansu)

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

Rubicon Partners NFI S.A.

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

Debt Trading Partners Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie ("Komplementariusz").

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.

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 ("Zleceniodawca"). W wyniku zawartej Umowy, Sprzedający dokonał

Rubicon Partners NFI S.A.

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

sprzedaży 2 910 000 akcji spółki GINO ROSSI SA z siedzibą w Słupsku, na rzecz Kupującego działającego w imieniu własnym, ale na rzecz Zleceńodawcy 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 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

Rubicon Partners NFI S.A.

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

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 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.

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")
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, Manadżerowie, 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, "Opcja na Akcje DTP Funduszu 4", - Fundusz 5 zbędzie 64 000 akcji DTP stanowiących ok. 0,21 % udział w kapitale zakładowym DTP, "Opcja na Akcje DTP Funduszu 5", - CC14 zbędzie 2 753 004 akcji DTP stanowiących ok. 9,18 % udział w kapitale zakładowym DTP, "Opcja na Akcje DTP CC14", - Paged zbędzie 675 568 akcji DTP 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 ("Nabywca 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 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:

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 Handzikiem ("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

Rubicon Partners NFI S.A.

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

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 Rubicona 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.

Grzegorz Golec

Członek Zarządu

Hubert Bojdo

Członek Zarządu

Piotr Karmelita

Członek Zarządu

Warszawa, 25 sierpnia 2011 r