

Rubicon Partners NFI S.A.

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY QSR

ZA 3 KWARTAŁ 2011 ROKU



**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ
RUBICON PARTNERES S.A.**

WYBRANE DANE FINANSOWE	1
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZAWIERAJACY SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	2
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	5
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	6
ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO	7

**KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA RUBICON
PARTNERS NFI S.A.**

WYBRANE DANE FINANSOWE	13
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZAWIERAJACY SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	14
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	16
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	17
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	18
ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO	19

INFORMACJA DODATKOWA DO FORMULARZA QSR ZA 3 KWARTAŁ 2011 ROKU	30
--	-----------

WYBRANE DANE FINANSOWE DLA SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ RUBICON PARTNERS NFI S.A.

	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 kwartał narastająco / 2011 okres od 2011.01.01 do 2011.09.30	3 kwartał narastająco / 2010 okres od 2010.01.01 do 2010.09.30	3 kwartał narastająco / 2011 okres od 2011.01.01 do 2011.09.30	3 kwartał narastająco / 2010 okres od 2010.01.01 do 2010.09.30
Razem przychody z działalności operacyjnej	11 334	8 201	2 805	2 049
Razem koszty działalności operacyjnej	-15 871	-7 502	-3 927	-1 874
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-4 537	699	-1 123	175
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-11 279	14 447	-2 791	3 609
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-11 497	13 587	-2 845	3 394
Zysk (strata) netto	-11 497	13 587	-2 845	3 394
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-26 775	-11 325	-6 625	-2 829
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-926	-71	-229	-18
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	28 643	34 577	7 088	8 638
Przepływy pieniężne netto, razem	942	23 181	233	5 791
	w tys. zł		w tys. EUR	
wg stanu na:	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2011	31.12.2010
Aktywa trwałe, razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	26 715	26 271	6 056	6 634
Aktywa obrotowe, razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	117 017	104 444	26 527	26 373
Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	30 191	1 471	6 844	371
Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	34 430	38 732	7 805	9 780
Kapitał własny (aktywa netto) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	79 111	90 512	17 934	22 855
Wyemitowany kapitał akcyjny (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	7 981	7 981	1 809	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)	0,99	1,13	0,22	0,29
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł / EUR)	-0,14	0,17	-0,04	0,04

Wybrane dane zostały przeliczone według następujących zasad:

pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 30 września 2011 roku przez Narodowy Bank Polski - **4,4112 zł PLN/ EUR**

poszczególne **pozycje rachunku zysków i strat** zawierającego sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz **sprawozdania z przepływu środków pieniężnych** – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego kończącego się 30 września 2011 roku - **4,0413 PLN / EUR**

poszczególne pozycje **aktywów i pasywów** – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2010 roku przez Narodowy Bank Polski - **3,9603 PLN / EUR**

poszczególne **pozycje rachunku zysków i strat** zawierającego sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz **sprawozdania z przepływu środków pieniężnych** – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego kończącego się 30 września 2010 roku - **4,0027 PLN / EUR**

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

	Okres 3 miesięczny zakończony 30.09.2011	Okres 9 miesięczny zakończony 30.09.2011	Okres 3 miesięczny zakończony 30.09.2010	Okres 9 miesięczny zakończony 30.09.2010
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	2 202	11 322	4 649	8 124
Pozostałe przychody operacyjne	0	12	41	77
Razem przychody z działalności operacyjnej	2 202	11 334	4 690	8 201
Zmiana stanu produktów	0	0	0	0
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-220	0	0	0
Amortyzacja	-65	-193	-20	-54
Zużycie surowców i materiałów	-36	-173	-57	-146
Usługi obce	-2 687	-11 013	-2 301	-4 360
Koszty świadczeń pracowniczych	-814	-3 264	-776	-2 353
Podatki i opłaty	-27	-140	-71	-130
Pozostałe koszty	-737	-1 088	-203	-459
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	0	0
Razem koszty działalności operacyjnej	-4 586	-15 871	-3 428	-7 502
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-2 384	-4 537	1 262	699
Przychody finansowe	823	3 045	248	1 161
Koszty finansowe	-2 133	-4 693	-191	-246
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	0	0	0	0
Zysk ze sprzedaży udziałów w jednostce stowarzyszonej	0	0	0	0
Zysk/strata ze sprzedaży pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	-1 071	-1 153	2 124	2 899
Zyski/ straty pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych wycenionych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-10 259	-3 941	5 218	9 934
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-15 024	-11 279	8 661	14 447
Podatek dochodowy	-58	-218	-464	-860
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-15 082	-11 497	8 197	13 587
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0	0	0
Zysk (strata) netto	-15 082	-11 497	8 197	13 587
Inne całkowite dochody				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	0	0	0	0
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-582	-21	0	0
Rachunkowość zabezpieczeń	0	0	0	0
Skutki aktualizacji majątku trwałego	0	0	0	0
Zyski i straty aktuarialne	0	0	0	0
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych	0	0	0	0
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	0	0	0	0
Inne całkowite dochody (netto)	-582	-21	0	0
Całkowite dochody ogółem	-15 664	-11 518	8 197	13 587
Zysk netto przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-15 664	-11 518	8 197	13 587
Udziałom niesprawnym kontroli	0	0	0	0
	-15 664	-11 518	8 197	13 587
Całkowity dochód ogółem przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-15 664	-11 518	8 197	13 587
Udziałom niesprawnym kontroli	0	0	0	0
	-15 664	-11 518	8 197	13 587

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

	Okres 3 miesięczny zakończony 30.09.2011	Okres 9 miesięczny zakończony 30.09.2011	Okres 3 miesięczny zakończony 30.09.2010	Okres 9 miesięczny zakończony 30.09.2010
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie	79 810 206	79 810 206	79 810 206	79 810 206
Rozwodniona liczba akcji zwykłych w okresie	79 810 206	79 810 206	79 810 206	79 810 206
Zysk (strata) netto (zanualizowany)	-	-7 966	-	17 854
Zysk/strata netto zanualizowany na średnią ważoną liczbę akcji (w zł)				
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:				
Zwykły	0,00	-0,10	0,00	0,22
Rozwodniony	0,00	-0,10	0,00	0,22
Z działalności kontynuowanej :				
Zwykły	0,00	-0,10	0,00	0,00
Rozwodniony	0,00	-0,10	0,00	0,00

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2011

	Stan na 30.09.2011	Stan na 31.12.2010
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	1 299	1 108
Nieruchomości inwestycyjne	0	0
Wartość firmy	12 018	17 937
Pozostałe wartości niematerialne	6 774	6 785
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	239	39
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	168	194
Należności z tytułu leasingu finansowego	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	6 217	208
Pozostałe aktywa	0	0
Aktywa trwałe razem	26 715	26 271
Aktywa obrotowe		
Zapasy	6	1
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	22 281	29 281
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	39 362	5 940
Pozostałe aktywa finansowe	45 795	61 710
Bieżące aktywa podatkowe	1 715	562
Pozostałe aktywa	316	350
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 541	4 599
	115 016	102 443
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	2 001	2 001
Aktywa obrotowe razem	117 017	104 444
Aktywa razem	143 732	130 715
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	7 981	7 981
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	67 614	63 889
Kapitał rezerwowy	10 117	0
Niepodzielony wynik finansowy	4 917	1 524
Wynik finansowy bieżącego okresu	-11 497	17 118
	79 132	90 512
Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-21	0
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	79 111	90 512
	79 111	90 512
Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli	0	0
Razem kapitał własny	79 111	90 512
Zobowiązania długoterminowe		
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	28 708	0
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	0	0
Rezerwa na podatek odroczonego	1 483	1 471
Rezerwy długoterminowe	0	0
Przychody przyszłych okresów	0	0
Pozostałe zobowiązania	0	0
Zobowiązania długoterminowe razem	30 191	1 471
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	402	833
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	0	163
Pozostałe zobowiązania finansowe	33 964	37 318
Bieżące zobowiązania podatkowe	33	383
Rezerwy krótkoterminowe	31	35
Przychody przyszłych okresów	0	0
Pozostałe zobowiązania	0	0
	34 430	38 732
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe razem	34 430	38 732
Zobowiązania razem	64 621	40 203
Pasywa razem	143 732	130 715

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał zakładowy	Kapitał 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 akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niesprawujących kontroli	Razem kapitały własne
Kapitał własny na dzień 01.01.2011 r.	7 981	63 889	0	0	18 642	0	90 512		90 512
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							0		0
Korekty z tyt. błędów podstawowych							0		0
Kapitał własny po korektach	7 981	63 889	0	0	18 642	0	90 512		90 512
Emisja akcji							0		0
Koszty emisji akcji							0		0
Zakup akcji własnych							0		0
Kapitał rezerwowy - środki na nabycie akcji własnych		-10 000	10 000				0		0
Sprzedaż akcji własnych							0		0
Płatność w formie akcji własnych							0		0
Element kapitałowy wyceny obligacji zamiennych na akcje serii B			117				117		117
Podział zysku/straty		13 725			-13 725		0		0
Suma dochodów całkowitych		0	0	-21		-11 497	-11 518		-11 518
Kapitał własny na dzień 30.09.2011 r.	7 981	67 614	10 117	-21	4 917	-11 497	79 111		79 111
Kapitał własny na dzień 01.01.2010 r.	6 118	44 781	9 980	0	6 818		67 697		67 697
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							0		0
Korekty z tyt. błędów podstawowych							0		0
Kapitał własny po korektach	6 118	44 781	9 980	0	6 818	0	67 697		67 697
Emisja akcji	1 863	13 867	-9 990				5 740		5 740
Koszty emisji akcji		-53	10				-43		-43
Zakup akcji własnych				0			0		0
Sprzedaż akcji własnych				0			0		0
Płatność w formie akcji własnych				0			0		0
Wyplata dywidendy							0		0
Podział zysku/straty		5 294			-5 294		0		0
Suma dochodów całkowitych		0	0		0	17 118	17 118		17 118
Kapitał własny na dzień 31.12.2010 r.	7 981	63 889	0	0	1 524	17 118	90 512		90 512
Kapitał własny na dzień 01.01.2010 r.	6 118	44 781	9 980	0	6 818	0	67 697		67 697
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							0		0
Korekty z tyt. błędów podstawowych							0		0
Kapitał własny po korektach	6 118	44 781	9 980	0	6 818	0	67 697		67 697
Emisja akcji	1 863	13 867	-9 990				5 740		5 740
Koszty emisji akcji		-53	10				-43		-43
Zakup akcji własnych				0			0		0
Sprzedaż akcji własnych				0			0		0
Płatność w formie akcji własnych				0			0		0
Wyplata dywidendy							0		0
Podział zysku/straty		5 294			-5 294		0		0
Suma dochodów całkowitych		0	0			13 587	13 587		13 587
Kapitał własny na dzień 30.09.2010 r.	7 981	63 889	0	0	1 524	13 587	86 981		86 981

KONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH- METODA POŚREDNIA

	Okres 3 miesięczny zakończony 30.09.2011	Okres 9 miesięczny zakończony 30.09.2011	Okres 3 miesięczny zakończony 30.09.2010	Okres 9 miesięczny zakończony 30.09.2010
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA				
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	(15 024)	(11 279)	8 661	14 447
Korekty razem:	21 298	(14 807)	(13 238)	(25 346)
Amortyzacja	67	193	19	49
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych				
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 839	4 648	(624)	(1 076)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	71	0	(33)	(73)
Zmiana stanu rezerw	(23)	8	(419)	(426)
Zmiana stanu zapasów	0	(5)	(94)	(94)
Zmiana stanu należności	26 115	5 847	(5 463)	(9 286)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(9 357)	(8 410)	(14 782)	2 766
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	82	60	(552)	(600)
Zmiana stanu portfela inwestycyjnego	(8 849)	(23 163)	8 152	(16 656)
Inne korekty w tym	11 353	6 015	558	50
- Zmiana stanu aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	6 825	0	0	0
- zmiany kapitału- pozostałe	(1 391)	96	0	0
- zmiany wartości firmy	3 919	5 919	0	0
Gotówka z działalności operacyjnej	6 274	(26 086)	(4 577)	(10 899)
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	(149)	(689)	(584)	(426)
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 125	(26 775)	(5 161)	(11 325)
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA				
Wpływy	0	304	192	564
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0	33	103
Zbycie inwestycji w nieruchomości			0	0
Zbycie aktywów finansowych	0	304	0	0
Inne wpływy inwestycyjne	0	0	159	461
Splata udzielonych pożyczek długoterminowych				
Wydatki	45	1 230	428	635
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	45	677	428	635
Nabycie inwestycji w nieruchomości				
Wydatki na aktywa finansowe	0	424	0	0
Inne wydatki inwestycyjne	0	129	0	0
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(45)	(926)	(236)	(71)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA				
Wpływy	38 399	83 420	30 086	36 935
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0		5 790
Kredyty i pożyczki	8 399	21 420	85	1 145
Emisja dłużnych papierów wartościowych	30 000	62 000	30 000	30 000
Inne wpływy finansowe	0	0	1	0
Wydatki	51 720	54 777	1 108	2 358
Nabycie udziałów (akcji) własnych				
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli				
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku				
Splaty kredytów i pożyczek	20 420	21 420	1 093	2 243
Wykup dłużnych papierów wartościowych	30 000	30 000	0	0
Z tytułu innych zobowiązań finansowych				
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego				
Odsetki	1 300	3 292	2	102
Inne wydatki finansowe	0	65	13	13
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(13 321)	28 643	28 978	34 577
D. Przepływy pieniężne netto razem	(7 241)	942	23 581	23 181
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	(7 241)	942	23 581	23 181
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
F. Środki pieniężne na początek okresu	12 782	4 599	739	1 139
G. Środki pieniężne na koniec okresu	5 541	5 541	24 320	24 320

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU

NOTA 1 ZBYWALNOŚĆ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	Z nieograniczoną zbywalnością notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowych	nienotowane na rynkach regulowanych	Z ograniczoną zbywalnością
Udziały mniejszościowe z Programu Powszechnej Prywatyzacji				
wartość bilansowa				0
wartość według ceny nabycia				18 036
wartość godziwa				0
wartość rynkowa				
Akcje i udziały w jednostkach zależnych				
wartość bilansowa				239
wartość według ceny nabycia				239
wartość godziwa				239
wartość rynkowa				
Akcje i udziały w jednostkach współzależnych				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych				
wartość bilansowa	10 320			29 042
wartość według ceny nabycia	6 240			23 174
wartość godziwa	10 320			29 042
wartość rynkowa	10 320			
Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych				
wartość bilansowa	35 941			5 241
wartość według ceny nabycia	46 319			5 241
wartość godziwa	35 941			5 241
wartość rynkowa	35 941			
Dłużne papiery wartościowe				
wartość bilansowa				1
wartość według ceny nabycia				0
wartość godziwa				1
wartość rynkowa				
Pozostałe (wg tytułów)				
wartość bilansowa				10 829
wartość według ceny nabycia				10 862
wartość godziwa				10 829
wartość rynkowa				
Zagraniczne papiery wartościowe				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
RAZEM				
wartość bilansowa	46 261	0	0	45 352
wartość według ceny nabycia	52 559	0	0	57 552
wartość rynkowa	46 261	0	0	34 523

NOTA 2 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 i obligacje	Zagraniczne papiery wartościowe	Razem
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	39	0	5 940	61 917	1	0	67 897
a. Zwiększenia (z tytułu)	200	0	42 020	76 245	10 873	0	129 338
- Reklasyfikacja	0	0	0	0	0	0	0
- Zakup	200	0	26 252	76 041	10 861	0	113 354
- Wycena	0	0	11 556	204	12	0	11 772
- Reklasyfikacja	0	0	4 212	0	0	0	4 212
b. Zmniejszenia (z tytułu)	0	0	8 598	96 980	44	0	105 622
- Sprzedaż	0	0	6 990	78 093	0	0	85 083
- Sprzedaż spółki zależnej	0	0	0	592	0	0	592
- Wycena	0	0	1 608	14 083	32	0	15 723
- Deprecjacja	0	0	0	0	12	0	12
- Reklasyfikacja	0	0	0	4 212	0	0	4 212
Wartość bilansowa na koniec roku obrotowego	239	0	39 362	41 182	10 830	0	91 613

NOTA 3 Udziały mniejszościowe z programu powszechnej prywatyzacji

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Wartość bilansowa akcji (udziałów)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
Zakłady Naprawcze Taboru Kolejowego WAGON S.A. - upadłość	Ostrów Wielkopolski	Produkcja lokomotyw kolejowych, tramwajowych oraz taboru kolejowego	0	3,86	3,86	0	0
MODUS Przedsiębiorstwo Odzieżowe S.A.	Bydgoszcz	Produkcja, przetwórstwo oraz konserwowanie mięsa	0	2,90	2,90	0	0
Zakłady Chemiczne BLACHOWNIA S.A.	Kędzierzyn	Produkcja surowców ,półproduktów i finalnych wyrobów chemicznych	0	5,79	5,79	0	0
TORMIĘS Przedsiębiorstwo Przemysłu Mięsnego S.A. w likwidacji	Toruń	Wieprzowina; konserwy; tłuszcze; szynka; mięso paczkowane	0	1,65	1,65	0	0
Wytwórnia Silników 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 4A Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych
 (wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji (udziałów)	Wartość godziwa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSR 39
Rubicon Partners Doradztwo Podatkowe Sp. z o.o.	00-113 Warszawa, E.Plater 53	Działalność rachunkowo-księgowa, doradztwo podatkowe (PKD 6920Z)	zależna	74	39		74,00	48,68			Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
CCB S.A.	00-113 Warszawa, E.Plater 53	Działalność holdingów finansowych	zależna	100	100		100,00	100,00			Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
Quaestor S.A.	00-113 Warszawa, E.Plater 53	Działalność holdingów finansowych	zależna	199	100		100,00	100,00			Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
"Prymus" Sp. z o.o.	43-100 Tychy, ul.Turyńska 101	Produkcja papieru Falistego i Tektury Falistej oraz opakowań	stowarzyszona	66	4 332		33,00	33,00			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
DTP S.A.	02-672 Warszawa, Ul. Domaniewska nr 42	64,91,Z Leasing Finansowy	stowarzyszona *)	5 571 429	19 408		18,57	18,57			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
ABS Investment S.A.	43-300 Bielsko-Biała, ul. Warszawska 153	Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 6499Z)	stowarzyszona	24 000 000	10 320	10 320	48,98	48,98			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
STH Avenue Holding S.A.	02-174 Warszawa, ul. Sabały 60	64,2 działalność Holdingów finansowych	stowarzyszona	4 361 000	5 290		22,88	22,88			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Rubid Fund Management Sp. z o.o. (dawniej Rubicon Advisors S.A.)	00-113 Warszawa, E.Plater 53	Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	stowarzyszona	12	12		24,00	24,00			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Myszkowskie Zakłady Metalurgiczne MYSTAL S.A. w upadłości	Myszków	Przemysł elektromaszynowy	stowarzyszona	140 056			36,86	36,86			Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
Zakłady Konfekcji Technicznej POLNAM S.A. w upadłości	Częstochowa	Produkcja pozostałych wyrobów włókienniczych	stowarzyszona	92 142			36,86	36,86			Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
Razem					39 601	10 320					

*) Inwestor wywiera znaczący wpływ na jednostkę w związku z zasiadaniem w organach nadzorczych spółki

NOTA 4B (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
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					2 001	0			0	0	

NOTA 4C 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	Otrzymana lub nuline dywidenda (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	759	759	1,80%	1,80%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Energomontaż - Południe S.A.	Katowice	produkcja wyrobów z tworzyw sztucznych dla budownictwa	77 000	192	192	0,11%	0,11%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Energio Pol S.A.	Sosnowiec	rozbudowa i burzenie budynków, roboty ziemne; budownictwo ogólne i inżynieria lądowa, budowa autostrad i dróg: 45.21, 45.23	40 000	320	320	0,36%	0,36%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Miraculum S.A.	Kraków	produkcja wyrobów kosmetycznych i toaletowych	4 857 001	1 845	1 845	6,51%	6,51%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Sobet S.A.	Brzeg	budownictwo inżynieryjne (w tym mikrotunelingu); budownictwo związane z ochroną środowiska; budownictwo kubaturowe; budownictwo specjalistyczne recyklingu materiałów budowlanych	2 275 000	2 434	2 434	10,85%	7,88%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
IGGE S.A.	Katowice	dyskrybucja energii elektrycznej	500 000	860	860	32,73%	19,04%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Robinson Europe S.A.	Białsko Biala	branża wędkarska	25 000	229	229	2,11%	2,11%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Emperia Holding SA	Lublin	sprzedaż hurtowa żywności, napojów i wyrobów tytoniowych	6 000	587	587	0,04%	0,04%			16 Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Ipopema Securities SA	Warszawa	działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych	100 000	880	880	0,35%	0,35%			52 Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
ATC Cargo SA	Gdynia	działalność śródlądowych agencji transportowych	145 015	1 188	1 188	1,69%	1,12%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Katowickie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego BUDUS SA	Katowice	roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych	76 600	2 145	2 145	1,04%	1,04%			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	1 361	1 361	0,99%	0,99%			89 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
Peppees S.A.	Lomża	przetwórstwo ziemniaków, produkcja piwa, produkcja pasz; 15.96	1 765 000	1 306	1 306	2,13%	2,13%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Pcguard S.A.	Poznań	budowa, sprzedaż, wdrażanie i pomoc w zakresie analizy przepływu informacji i optymalizacji procesów biznesowych oraz techniczna obsługa infrastruktury sieciowych przedsiębiorstw. (PKD 72.20)	2 126 286	3 657	3 657	6,93%	6,93%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
GINO ROSSI S.A.	Ślupsk	produkcja obuwia z wyjątkiem sportowego, produkcja wyrobów kaletniczych i rymarskich, sprzedaż hurtowa odzieży i obuwia	1 242 109	2 310	2 310	3,90%	3,90%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Zastal S.A.	Zielona Góra	wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub wydierżawionymi (68.20.2)	454 279	622	622	2,22%	2,22%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Mirbud S.A.	Skiermiewice	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 (PKD 45.21 A)	99 158	247	247	0,13%	0,13%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Art NEW media S.A.	Warszawa	90.02 Działalność wspomagająca wystawianie przedstawień artystycznych	203 000	142	142	2,03%	2,03%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
RBI Capital NFI S.A.	Warszawa	pozostałe pośrednictwo finansowe	350 000	277	277	0,68%	0,68%			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	10 633	10 633	9,25%	9,25%			39 Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
M.W. Trade S.A.	Wrocław	podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest działalność finansowa. Spółka jest instytucją specjalizującą się w oferowaniu produktów i usług finansowych dla podmiotów działających na rynku medycznym	27 000	217	217	0,32%	0,32%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
CIECH S.A.	Warszawa	działalność w zakresie sprzedaży chemikaliów na rynku krajowym, eksportu i importu produktów branży chemicznej	17 468	238	238	0,03%	0,03%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Agrowill Goup AB	Wilno (Litwa)	hodowla bydła i produkcja rolna	3 000 000	2 430	2 430	3,54%	3,54%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
JHM DEVELOPMENT S.A.	Skiermiewice	roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych	160 000	224	224	0,13%	0,13%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Stalexport Autostrady S.A.	Katowice	działalność Spółki obejmuje zarządzanie i doradztwo w zakresie prowadzenia, działalności gospodarczej oraz wynajem pomieszczeń	290 000	322	322	0,12%	0,12%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Marka-PDA	Białystok	udzielanie pożyczek gotówkowych, kierowanych do osób fizycznych	39 286	343	343	12,53%	9,28%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Motor Trade Company SA	Gliwice	sprzedaż hurtowa i detaliczna samochodów osobowych i furgonetek (PKD 2007 45.112)	50 000	28	28	0,31%	0,21%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
BM Medical S.A.	Warszawa	sprzedaż hurtową wyrobów farmaceutycznych i medycznych, sprzedaż detaliczna wyrobów medycznych, włączając ortopedyczne, prowadzoną w wyspecjalizowanych sklepach, pośrednictwo w interesach	4 000	15	15	0,93%	0,93%	0	0	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Awbud SA	Ogrodzieniec	Spółka specjalizuje się w usługach związanych z realizacją prac w obiektach przemysłowych, mieszkaniowych oraz użyteczności publicznej. Zakres tych usług obejmuje projektowanie oraz montaż instalacji grzewczych, wentylacyjnych, klimatyzacyjnych, sanitarnych i technologicznych, jak również dotyczy zewnętrznych sieci wodnych, kanalizacyjnych, ciepłych oraz gazowych.	100 000	130	130	0,12%	0,12%	0	0	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy

Nienotowane										
TILIA sp. z o.o.	Łódź	działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju (PKD 46.192)	100	4 000		10,00%	10,00%	0	174	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
Korporacja Budowlana Kopahauze S.A.	Barlinek	produkcja wyrobów stolarskich i ciesielskich do budownictwa	2 500 000	1 050		4,76%	4,76%	0	0	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
Grupa HRC S.A.	Warszawa	działalność związana z wyszukiwaniem miejsc pracy i pozyskiwaniem pracowników	380 000	190		4,47%	4,47%			Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
Miedzynarodowe Targi Gdańskie S.A.	Gdańsk	działalność targowa, wystawiennictwo	2 480	0		5,10%	4,92%	0	0	Aktywa finansowe
DTP Sp. z o.o.	Warszawa	(PKD 65.21 leasing finansowy)	1	1		0	0	0	0	Aktywa finansowe
Razem				41 182	35 941			0	370	

NOTA 4E Dłużne papiery wartościowe**OBLIGACJE**

Emitent	Nr serii	Termin wykupu		Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa	Należne odsetki	Udział w aktywach netto %
SUPERNOVA IDM FUND S.A	C1	2012-05-11		4 657	4 854	4 854		6,14%
IDMSA	AHB	2012-09-20		5 000	5 000	5 000	12	6,32%
Greenhouse Finance Sp. z o.o.				220	1	1	0	0,00%
Mediatel S.A. *)	seria N nr 1-3	08-09-2011		1 000	1 000	1 004	4	1,27%
Razem				10 877	10 855	10 859	16	13,73%

*) Ekwivalent środków pieniężnych

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 %
Rubicon Equity Venture	Certyfikaty Inwestycyjne	D	100	do dnia umorzenia		1 007	975		1,29%
Razem					0	1 007	975	0	1,29%

WYBRANE DANE FINANSOWE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO RUBICON PARTNERS NFI S.A.

	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 kwartał narastająco / 2011 okres od 2011.01.01 do 2011.09.30	3 kwartał narastająco / 2010 okres od 2010.01.01 do 2010.09.30	3 kwartał narastająco / 2011 okres od 2011.01.01 do 2011.09.30	3 kwartał narastająco / 2010 okres od 2010.01.01 do 2010.09.30
Razem przychody z działalności operacyjnej	2	5	0	1
Razem koszty działalności operacyjnej	-3 555	-1 763	-880	-440
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-3 553	-1 758	-879	-439
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-9 974	10 594	-2 468	2 647
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-10 139	10 594	-2 509	2 647
Zysk (strata) netto	-10 139	10 594	-2 509	2 647
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-24 319	-19 586	-6 018	-4 893
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	27 119	35 725	6 710	8 925
Przepływy pieniężne netto razem	2 798	16 139	692	4 032
	w tys. zł		w tys. EUR	
wg stanu na:	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2011	31.12.2010
Aktywa trwałe, razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	27 610	27 246	6 259	6 880
Aktywa obrotowe, razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	113 305	94 816	25 686	23 942
Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	28 896	178	6 551	45
Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	36 467	36 289	8 267	9 163
Kapitał własny (aktywa netto) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	75 552	85 595	17 127	21 613
Wyemitowany kapitał akcyjny (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	7 981	7 981	1 809	2 015
Liczba akcji	79 810 206	79 810 207	79 810 206	79 810 206
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł / EUR)	0,95	1,07	0,21	0,24
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł / EUR)	-0,13	0,13	-0,03	0,03

Wybrane dane zostały przeliczone według następujących zasad:

pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 30 września 2011 roku przez Narodowy Bank Polski - **4,4112 zł PLN/ EUR**

poszczególne **pozycje rachunku zysków i strat** zawierającego sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz **sprawozdania z przepływu środków pieniężnych** – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego kończącego się 30 września 2011 r. - **4,0413 PLN / EUR**

poszczególne **pozycje aktywów i pasywów** – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2010 roku przez Narodowy Bank Polski - **3,9603 PLN / EUR**

poszczególne **pozycje rachunku zysków i strat** zawierającego sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz **sprawozdania z przepływu środków pieniężnych** – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego kończącego się 30 września 2010 r. - **4,0027 PLN / EUR**

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

	Okres 3 miesięczny zakończony 30.09.2011	Okres 9 miesięczny zakończony 30.09.2011	Okres 3 miesięczny zakończony 30.09.2010	Okres 9 miesięczny zakończony 30.09.2010
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	0	0	0	0
Pozostałe przychody operacyjne	0	2	0	5
Razem przychody z działalności operacyjnej	0	2	0	5
Zmiana stanu produktów	0	0	0	0
Koszt wytworzenia produktów na własną	0	0	0	0
Amortyzacja	0	-2	0	-1
Zużycie surowców i materiałów	-4	-16	-23	-39
Usługi obce	-638	-1 874	-148	-533
Koszty świadczeń pracowniczych	-331	-1 022	-280	-891
Podatki i opłaty	-25	-116	-68	-118
Pozostałe koszty	-523	-525	-134	-181
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	0	0
Razem koszty działalności operacyjnej	-1 521	-3 555	-653	-1 763
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-1 521	-3 553	-653	-1 758
Przychody finansowe	816	3 116	316	1 215
Koszty finansowe	-2 142	-4 811	-151	-151
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	0	0	0	0
Zysk ze sprzedaży udziałów w jednostce stowarzyszonej	0	0	0	0
Zysk/strata ze sprzedaży pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	-668	-865	502	1 325
Zyski/ straty pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych wycenionych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-10258	-3 861	6291	9 963
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-13 773	-9 974	6 305	10 594
Podatek dochodowy	-116	-165	0	0
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-13 889	-10 139	6 305	10 594
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0	0	0
Zysk (strata) netto	-13 889	-10 139	6 305	10 594
Inne całkowite dochody				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	0	0	0	0
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-581	-21	0	0
Rachunkowość zabezpieczeń	0	0	0	0
Skutki aktualizacji majątku trwałego	0	0	0	0
Zyski i straty aktuarialne	0	0	0	0
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych	0	0	0	0
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	0	0	0	0
Inne całkowite dochody (netto)	-581	-21	0	0
Całkowite dochody ogółem	-14 470	-10 160	6 305	10 594
Zysk netto przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-14 470	-10 160	6 305	10 594
Udziałom niesprawnym kontroli	0	0	0	0
	-14 470	-10 160	6 305	10 594
Całkowity dochód ogółem przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-14 470	-10 160	6 305	10 594
Udziałom niesprawnym kontroli	0	0	0	0
	-14 470	-10 160	6 305	10 594

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

	Okres 3 miesięczny zakończony 30.09.2011	Okres 9 miesięczny zakończony 30.09.2011	Okres 3 miesięczny zakończony 30.09.2010	Okres 9 miesięczny zakończony 30.09.2010
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie	79 810 206	79 810 206	79 810 206	79 810 206
Rozwodniona liczba akcji zwykłych w okresie	79 810 206	79 810 206	79 810 206	79 810 206
Zysk (strata) netto (zanualizowany)		-7 008		13 338
Zysk/strata netto zanualizowany na średnią ważoną liczbę akcji (w zł)		-0,09		0,17
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:				
Zwykły		-0,09		0,17
Rozwodniony		-0,09		0,17
Z działalności kontynuowanej :				
Zwykły		-0,09		0,17
Rozwodniony		-0,09		0,17

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU

	Stan na 30.09.2011	Stan na 31.12.2010
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	0	0
Nieruchomości inwestycyjne	0	0
Wartość firmy	0	0
Pozostałe wartości niematerialne	0	0
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	21 240	27 068
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	154	178
Należności z tytułu leasingu finansowego	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	6 216	0
Pozostałe aktywa	0	0
Aktywa trwałe razem	27 610	27 246
Aktywa obrotowe		
Zapasy	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	21 752	26 209
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	39 362	5 940
Pozostałe aktywa finansowe	45 664	59 012
Bieżące aktywa podatkowe	79	9
Pozostałe aktywa	301	297
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 146	1 348
	111 304	92 815
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	2 001	2 001
Aktywa obrotowe razem	113 305	94 816
Aktywa razem	140 915	122 062
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	7 981	7 981
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	67 614	63 889
Kapitał rezerwowy	10 117	0
Niepodzielony wynik finansowy	0	0
Wynik finansowy bieżącego okresu	-10 139	13 725
	75 573	85 595
Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-21	0
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	75 552	85 595
	75 552	85 595
Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli	0	0
Razem kapitał własny	75 552	85 595
Zobowiązania długoterminowe		
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	28 708	0
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	0	0
Rezerwa na podatek odroczonego	188	178
Rezerwy długoterminowe	0	0
Przychody przyszłych okresów	0	0
Pozostałe zobowiązania	0	0
Zobowiązania długoterminowe razem	28 896	178
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	78	65
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	501	1 131
Pozostałe zobowiązania finansowe	35 837	35 053
Bieżące zobowiązania podatkowe	20	20
Rezerwy krótkoterminowe	31	20
Przychody przyszłych okresów	0	0
Pozostałe zobowiązania	0	0
	36 467	36 289
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe razem	36 467	36 289
Zobowiązania razem	65 363	36 467
Pasywa razem	140 915	122 062

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał zakładowy	Kapitał 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	0	0	0	0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny po korektach	7 981	63 889	0	0	13 725	0	85 595
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0
Zakup akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0
Sprzedaż akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał rezerwowy Środki na nabycie akcji własnych	0	-10 000	10 000	0	0	0	0
Element kapitałowy wyceny obligacji zamiennych na akcje serii B	0	0	117	0	0	0	117
Podział zysku/straty	0	13 725	0	0	-13 725	0	0
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	-21	0	-10 139	-10 160
Kapitał własny na dzień 30.09.2011 r.	7 981	67 614	10 117	-21	0	-10 139	75 552
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	0	0	0	0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	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	0	0	0	5 740
Koszty emisji akcji	0	-54	10	0	0	0	-44
Zakup akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0
Sprzedaż akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0
Płatność w formie akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0
Wyplata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku/straty	0	5 295	0	0	-5 295	0	0
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	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
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	0	0	0	0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	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	0	0	0	5 740
Koszty emisji akcji	0	-54	10	0	0	0	-44
Zakup akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0
Sprzedaż akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0
Płatność w formie akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0
Wyplata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku/straty	0	5 295	0	0	-5 295	0	0
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	0	0	10 594	10 594
Kapitał własny na dzień 30.09.2010 r.	7 981	63 889	0	0	0	10 594	82 464

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH- METODA POŚREDNIA

	Okres 3 miesięczny zakończony 30.09.2011	Okres 9 miesięczny zakończony 30.09.2011	Okres 3 miesięczny zakończony 30.09.2010	Okres 9 miesięczny zakończony 30.09.2010
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA				
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	(13 773)	(9 974)	6 305	10 594
Korekty razem:	23 110	(14 144)	(20 154)	(30 180)
Amortyzacja	1	2	0	1
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0		0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 142	4 811	(232)	(864)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0		0	0
Zmiana stanu rezerw	(29)		(18)	(229)
Zmiana stanu zapasów	0		0	0
Zmiana stanu należności	24 225	4 457	(4 617)	(8 048)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(5 618)	(2 938)	(433)	1 346
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	32	7	12	(3)
Zmiana stanu portfela inwestycyjnego	(3 819)	(20 462)	(14 881)	(22 356)
Inne korekty:	6 176	(21)	15	(27)
Zmiana stanu aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	6 825	0	0	0
zmiany kapitału- pozostałe	(649)	(21)	15	(27)
Gotówka z działalności operacyjnej	9 337	(24 118)	(13 849)	(19 586)
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	(201)	(201)	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 136	(24 319)	(13 849)	(19 586)
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA				
Wpływy	0	0	0	0
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0	0
Zbycie inwestycji w nieruchomości	0	0	0	0
Zbycie aktywów finansowych	0	0	0	0
Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0	0
Splata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0	0
Wydatki	2	2	0	0
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2	2	0	0
Nabycie inwestycji w nieruchomości	0	0	0	0
Wydatki na aktywa finansowe	0	0	0	0
Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2)	(2)	0	0
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA				
Wpływy	34 500	83 920	30 000	35 740
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0	5 740
Kredyty i pożyczki	4 500	21 920	0	0
Emisja dłużnych papierów wartościowych	30 000	62 000	30 000	30 000
Inne wpływy finansowe	0	0	0	0
Wydatki	49 396	56 801	15	15
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0	0	0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0	0
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	0
Splaty kredytów i pożyczek	17 200	22 551	0	0
Wykup dłużnych papierów wartościowych	30 000	30 000	0	0
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	0	0	0
Odsetki	2 196	4 185	0	0
Inne wydatki finansowe	0	65	15	15
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(14 896)	27 119	29 985	35 725
Przepływy pieniężne netto razem	(5 762)	2 798	16 136	16 139
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	(5 762)	2 798	16 136	16 139
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
Środki pieniężne na początek okresu	9 908	1 348	149	146
Środki pieniężne na koniec okresu	4 146	4 146	16 285	16 285

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU

NOTA 1 ZBYWALNOŚĆ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	Z nieograniczoną zbywalnością notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowych	nienotowane na rynkach regulowanych	Z ograniczoną zbywalnością
Udziały mniejszościowe z Programu Powszechnej Prywatyzacji				
wartość bilansowa	0	0	0	0
wartość według ceny nabycia	0	0	0	18 036
wartość godziwa	0	0	0	0
wartość rynkowa	0	0	0	
Akcje i udziały w jednostkach zależnych				
wartość bilansowa	0	0	0	21 240
wartość według ceny nabycia	0	0	0	21 240
wartość godziwa	0	0	0	21 240
wartość rynkowa	0	0	0	
Akcje i udziały w jednostkach współzależnych				
wartość bilansowa	0	0	0	0
wartość według ceny nabycia	0	0	0	0
wartość godziwa	0	0	0	0
wartość rynkowa	0	0	0	0
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych				
wartość bilansowa	10 320	0	0	29 042
wartość według ceny nabycia	6 240	0	0	23 174
wartość godziwa	10 320	0	0	29 042
wartość rynkowa	10 320	0	0	
Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych				
wartość bilansowa	35 810	0	0	5 241
wartość według ceny nabycia	46 019	0	0	5 241
wartość godziwa	35 810	0	0	5 241
wartość rynkowa	35 810	0	0	
Dłużne papiery wartościowe				
wartość bilansowa	0	0	0	0
wartość według ceny nabycia	0	0	0	0
wartość godziwa	0	0	0	0
wartość rynkowa	0	0	0	0
Pozostałe (wg tytułów)				
wartość bilansowa	0	0	0	10 829
wartość według ceny nabycia	0	0	0	10 862
wartość godziwa	0	0	0	10 829
wartość rynkowa	0	0	0	
Zagraniczne papiery wartościowe				
wartość bilansowa	0	0	0	0
wartość według ceny nabycia	0	0	0	0
wartość godziwa	0	0	0	0
wartość rynkowa	0	0	0	0
RAZEM				
wartość bilansowa	46 130	0	0	66 352
wartość według ceny nabycia	52 259	0	0	78 553
wartość rynkowa	46 130	0	0	55 523

NOTA 2 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 i obligacje	Zagraniczne papiery wartościowe	Razem
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	27 068	0	5 940	59 012	0	0	92 020
a. Zwiększenia (z tytułu)	1 150	0	42 020	73 949	10 873	0	127 992
- Reklasyfikacja	0	0	0	0	0	0	0
- Zakup	1 150	0	26 252	73 745	10 861	0	112 008
- Wycena	0	0	11 556	204	12	0	11 772
- Reklasyfikacja	0	0	4 212	0	0	0	4 212
b. Zmniejszenia (z tytułu)	6 978	0	8 598	91 910	44	0	107 530
-							0
- Sprzedaż	6 978	0	6 990	73 696	0	0	87 664
- Wycena	0	0	1 608	14 002	32	0	15 642
- Deprecjacja	0	0	0	0	12	0	12
- Reklasyfikacja	0	0	0	4 212	0	0	4 212
Wartość bilansowa na koniec roku obrotowego	21 240	0	39 362	41 051	10 829	0	112 482

NOTA 3 Udziały mniejszościowe z programu powszechnej prywatyzacji

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Wartość bilansowa akcji (udziałów)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
Zakłady Naprawcze Taboru Kolejowego WAGON S.A. - upadłość	Ostrów Wielkopolski	Produkcja lokomotyw kolejowych, tramwajowych oraz taboru kolejowego	0	3,86	3,86	0	0
MODUS Przedsiębiorstwo Odzieżowe S.A.	Bydgoszcz	Produkcja, przetwórstwo oraz konserwowanie mięsa	0	2,90	2,90	0	0
Zakłady Chemiczne BLACHOWNIA S.A.	Kędzierzyn	Produkcja surowców, półproduktów i finalnych wyrobów chemicznych	0	5,79	5,79	0	0
TORMIĘS Przedsiębiorstwo Przemysłu Mięsnego S.A. w likwidacji	Toruń	Wieprzowina; konserwy; tłuszcze; szynka; mięso paczkowane	0	1,65	1,65	0	0
Wytwórnia Silników 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 4A 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			
Rubicon Partners Services 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			
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			
CCB S.A.	00-113 Warszawa, E.Plater 53	Działalność holdingów finansowych	zależna	100	100		100,00	100,00			
Quaestor S.A.	00-113 Warszawa, E.Plater 53	Działalność holdingów finansowych	zależna	199	100		100,00	100,00			
"Prymus" Sp. z o.o.	43-100 Tychy, ul.Turyńska 101	Produkcja papieru Falistego i Tektury Falistej oraz opakowań	stowarzyszona	66	4 332		33,00	33,00			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
DTP S.A.	02-672 Warszawa, Ul. Domaniewska nr 42	64,91,Z Leasing Finansowy	stowarzyszona *)	5 571 429	19 408		18,57	18,57			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
ABS Investment S.A.	43-300 Bielsko-Biała, ul. Warszawska 153	Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 6499Z)	stowarzyszona	24 000 000	10 320	10 320	48,98	48,98			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
5TH Avenue Holding S.A.	02-174 Warszawa , ul. Saboty 60	64,2 działalność Holdingów finansowych	stowarzyszona	4 361 000	5 290		22,88	22,88			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Rubid Fund Management Sp. z o.o.	00-113 Warszawa, E.Plater 53	Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	stowarzyszona	12	12		24,00	24,00			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Myszkowskie Zakłady Metalurgiczne MYSTAL S.A. w upadłości	Myszków	Przemysł elektromaszynowy	stowarzyszona	140 056			36,86	36,86			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Zakłady Konfekcji Technicznej POLNAM S.A. w upadłości	Częstochowa	Produkcja pozostałych wyrobów włókienniczych	stowarzyszona	92 142			36,86	36,86			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Razem					60 602	10 320					

*) Inwestor wywiera znaczący wpływ na jednostkę w związku z zasiadaniem w organach nadzorczych spółki

Inwestycje w jednostkach zależnych ujmowane są po koszcie zgodnie z MSR 27 pkt. 38 a)

NOTA 4B 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
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%			Przeznaczone do sprzedaży
Razem					2 001						

NOTA 4C Akcje i udziały w jednostkach podporządkow

(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	Zapasy	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.	9 976	(167)	7 913	6 540	0	0	7 929	7 416	2 000	0	897	0	4 535	(16)	513	504	9
Rubicon Partners Services Sp. z o.o.	2 014	(670)	878	705	0	6	2 180	(360)	1 000	0	0	0	(505)	(855)	2 540	2 540	0
Rubid Fund Management Sp. z o.o.	0	(165)	203	148	0	0	203	187	50	0	0	0	308	(171)	15	15	
"Prymus" Sp. z o.o.	10 076	837	10 145	3 504	0	355	10 933	8 987	2 000	0	5 988	0	0	999	1 946	1 946	0
DTP S.A.	0	(19)	11 136	174	0	0	71 356	70 587	3 000	0	66 973	0	0	615	767	435	332
ABS Investment S.A. *)	571	278	3 655	265	0	0	9 853	9 731	4 900	0	4 267	27	0	537	164	62	102
STH Avenue Holding S.A. *)	673	1 627	4 023	2 341	0	0	16 381	9 771	1 906	0	6 496	0	44	1 325	6 610	1 250	5 360

*) dane finansowe ze skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej

NOTA 4D 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	759	759	1,80%	1,80%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Energomontaż - Południe S.A.	Katowice	produkcja wyrobów z tworzyw sztucznych dla budownictwa	77 000	192	192	0,11%	0,11%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Energopol S.A.	Sosnowiec	rozbiórka i burzenie budynków, roboty ziemne; budownictwo ogólne i inżynieria lądowa, budowa autostrad i dróg; 45.21, 45.23	40 000	320	320	0,36%	0,36%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Miraculum S.A.	Kraków	produkcja wyrobów kosmetycznych i toaletowych	4 857 001	1 845	1 845	6,51%	6,51%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Sobet S.A.	Brzeg	budownictwo inżynieryjne (w tym mikrotuneling); budownictwo związane z ochroną środowiska; budownictwo kubaturowe; budownictwo specjalistyczne recykling materiałów budowlanych	2 275 000	2 434	2 434	10,85%	7,88%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
BGE S.A.	Katowice	dystribucja energii elektrycznej	500 000	860	860	7,19%	4,18%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Robinson Europe S.A.	Bielsko Biała	branża wędkarska	25 000	229	229	2,11%	2,11%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Emperia Holding SA	Lublin	sprzedaż hurtowa żywności, napojów i wyrobów tytoniowych	6 000	587	587	0,04%	0,04%		16	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Ipopema Securities SA	Warszawa	działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych	100 000	880	880	0,35%	0,35%		52	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
ATC-Cargo SA	Gdynia	działalność śródlądowych agencji transportowych	145 015	1 188	1 188	2,46%	1,63%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Katowickie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego BUDUS SA	Katowice	roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych	76 600	2 145	2 145	1,04%	1,04%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy

NOTA 4D 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
Dom Maklerski TMS Brokers S.A.	Warszawa	działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych (PKD 66,12)	34 900	1 361	1 361	0,99%	0,99%		89	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
Pepes S.A.	Łomża	przetwórstwo ziemniaków, produkcja piwa, produkcja pasz; 15.96	1 765 000	1 306	1 306	2,13%	2,13%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Pcguard S.A.	Poznań	budowa, sprzedaż, wdrażanie i pomoc w zakresie analizy przepływu informacji i optymalizacji procesów biznesowych oraz techniczna obsługa infrastruktur sieciowych przedsiębiorstw. (PKD 72.20)	2 126 286	3 657	3 657	6,93%	6,93%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
GINO ROSSI S.A.	Słupsk	produkcja obuwia z wyjątkiem sportowego, produkcja wyrobów kaletniczych i rymarskich, sprzedaż hurtowa odzieży i obuwia	1 242 109	2 310	2 310	3,90%	3,90%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Zastal S.A.	Zielona Góra	wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub wydzierżawionymi (68.20.Z)	454 279	622	622	2,22%	2,22%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Mirbud S.A.	Skierniewice	spółka działa przede wszystkim jako generalny wykonawca lub generalny realizator inwestycji w obszarze budownictwa handlowo-usługowego, mieszkaniowego, przemysłowego oraz inżynierijno-drogowego na rynku budowlanym w Polsce (PKD 45.21 A)	99 158	247	247	0,13%	0,13%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Art NEW media S.A.	Warszawa	90,02 Działalność wspomagająca wystawianie przedstawień artystycznych	203 000	142	142	2,03%	2,03%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy

NOTA 4D 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
BBI Capital NFI S.A.	Warszawa	pozostałe pośrednictwo finansowe	350 000	277	277	0,68%	0,68%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Internity S.A.	Warszawa	sprzedaż wykończeniowych materiałów budowlanych, wyposażenia sanitarnego oraz grzejnego, a także projektowanie i wykonawstwo w zakresie wykańczania wnętrz (PKD 45.4)	770 520	10 633	10 633	9,25%	9,25%		39	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
M.W. Trade S.A.	Wrocław	podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest działalność finansowa, Spółka jest instytucją specjalizującą się w oferowaniu produktów i usług finansowych dla podmiotów działających na rynku medycznym	27 000	217	217	0,32%	0,32%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
CIECH S.A.	Warszawa	działalność w zakresie sprzedaży chemikaliów na rynku krajowym, eksportu i importu produktów branży chemicznej	17 468	238	238	0,03%	0,03%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Agrowill Goup AB	Wilno (Litwa)	hodowla bydła i produkcja rolna	3 000 000	2 430	2 430	3,54%	3,54%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
JHM DEVELOPMENT S.A.	Skierniewice	roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych	160 000	224	224	0,13%	0,13%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Stalexport Autostrady S.A.	Katowice	działalność Spółki obejmuje zarządzanie i doradztwo w zakresie prowadzenia, działalności gospodarczej oraz wynajem pomieszczeń	290 000	322	322	0,12%	0,12%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Marka-PDA	Białystok	udzielanie pożyczek gotówkowych, kierowanych do osób fizycznych	39 286	343	343	1,70%	1,26%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Motor Trade Company SA	Gliwice	sprzedaż hurtowa i detaliczna samochodów osobowych i furgonetek (PKD 2007 4511Z)	50 000	28	28	0,39%	0,27%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
BM Medical S.A.	Warszawa	sprzedaż hurtową wyrobów farmaceutycznych i medycznych, sprzedaż detaliczną wyrobów medycznych, włączając ortopedyczne, prowadzoną w wyspecjalizowanych sklepach, pośrednictwo w interesach	4 000	15	15	0,93%	0,93%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy

NOTA 4D 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
---	----------	------------------------	-------------------------	----------------------------------	---	--	---	---	--	--

Nienotowane										
TILIA sp. z o.o.	Łódź	działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju (PKD 4619Z)	100 000	4 000		10,00%	10,00%		174	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
Korporacja Budowlana Kopahause S.A.	Barlinek	produkcja wyrobów stolarskich i ciesielskich do budownictwa	2 500 000	1 050		4,76%	4,76%			Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
Grupa HRC S.A.	Warszawa	działalność związana z wyszukiwaniem miejsc pracy i pozyskiwaniem pracowników	380 000	190		4,47%	4,47%			Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
Międzynarodowe Targi Gdańskie S.A.	Gdańsk	działalność targowa, wystawiennictwo	2 480	0		5,10%	4,92%			Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
DTP Sp. z o.o.	Warszawa	(PKD 65,21 leasing finansowy)	1	1		0	0			Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
Razem				41 051	35 811				370	

NOTA 4E Dłużne papiery wartościowe

OBLIGACJE

Emitent	Nr serii	Termin wykupu		Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa	Należne odsetki	Udział w aktywach netto %
SUPERNOVA IDM FUND S.A.	C1	11-05-2012		4 657	4 854	4 854		6,42
IDMSA	AHB	20-09-2012		5 000	5 000	5 000	12	6,62
Razem				9 657	9 854	9 854	12	13,04

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 %
Rubicon Equity Venture	Certyfikaty Inwestycyjne	D	100	do dnia umorzenia		1 007	975		1,29
Razem						1 007	975		1,29

Informacja dodatkowa do formularza Qsr za 3 kwartał 2011 roku

1. Informacje podstawowe

Jednostka dominująca sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej na podstawie decyzji WZA Funduszu z dnia 30 listopada 2009 roku oraz na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259) zwanym dalej „Rozporządzeniem MF”.

Wszystkie kwoty przedstawione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są wykazane w tysiącach złotych.

2. Opis organizacji grupy kapitałowej Rubicon Partners NFI S.A., ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.

a) Jednostka Dominująca:

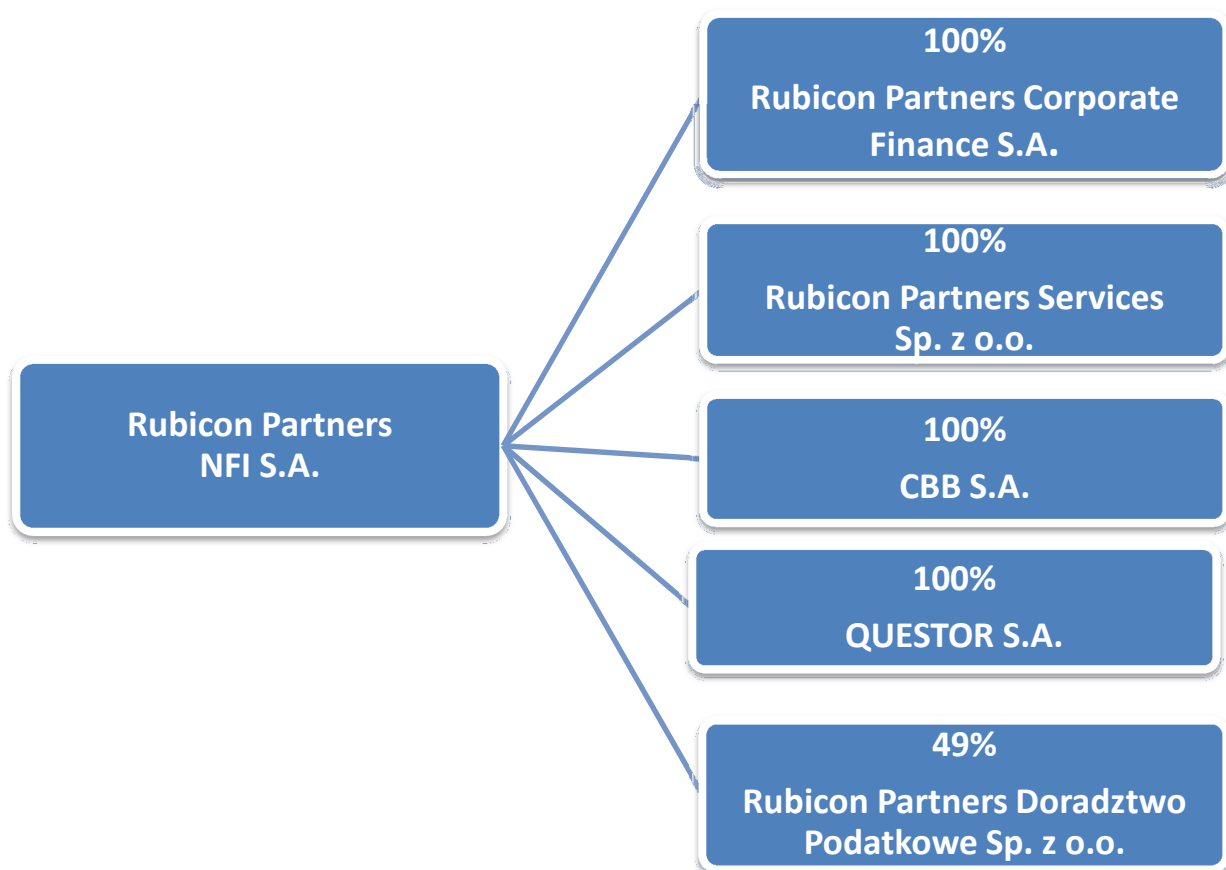
Nazwa jednostki	Siedziba
Rubicon Partners NFI S.A.	00-113 Warszawa, ul. Emilii Plater 53

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

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział NFI w kapitale zakładowym spółki	Udział NFI w ogólnej liczbie głosów na WZ
1. Rubicon Partners Corporate Finance S.A.	00-113 Warszawa, E.Plater 53	Działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych (PKD 66,12)	100%	100%
2. Rubicon Partners Services Sp. z o.o.	00-113 Warszawa, E.Plater 53	Pozostała Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	100%	100%

c) Udziały Rubicon Partners NFI S.A. w jednostkach zależnych nie objętych konsolidacją na dzień 30 września 2011 roku z uwagi na fakt, iż dane tych jednostek są nie istotne.

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział NFI w kapitale zakładowym spółki	Udział NFI w ogólnej liczbie głosów na WZ
1. Rubicon Partners Doradztwo Podatkowe Sp. z o.o.	00-113 Warszawa, E.Plater 53	Działalność rachunkowo – księgowa, doradztwo podatkowe	74,00%	48,68%
2. CCB S.A.	00-113 Warszawa, E.Plater 53	Działalność holdingów finansowych	100,00%	100,00%
3. Quaestor S.A.	00-113 Warszawa, E.Plater 53	Działalność holdingów finansowych	100,00%	100,00%

d) Graficzna prezentacja struktury Grupy Kapitałowej

3. Zasady sporządzania śródrocznego skróconego 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 poza kwestiami opisanymi poniżej.

Rubicon Partners NFI SA jest organizacją zarządzającą kapitałem wysokiego ryzyka. Spółka prowadzi działalność inwestycyjną na rynku publicznym w obszarze venture capital, private equity oraz distressed assets. Celem inwestycji Funduszu jest uzyskanie korzyści z tytułu całkowitych zwrotów w postaci odsetek lub dywidend oraz zmian wartości godziwej. Fundusz zarządza i ocenia inwestycje, w tym inwestycje w jednostki stowarzyszone w taki sposób, iż ich wycena według wartości godziwej przez wynik finansowy prowadzi do uzyskania bardziej przydatnych informacji.

Wycena inwestycji w jednostki stowarzyszone jest regulowana poprzez Międzynarodowy Standard Rachunkowości 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”. Jednakże MSR 28 nie ma zastosowania w odniesieniu do inwestycji w jednostkach stowarzyszonych posiadanych przez:

- a) organizacje zarządzające kapitałem wysokiego ryzyka lub
- b) funduszy wzajemnych, funduszy powierniczych i innych podobnych jednostek, w tym funduszy ubezpieczeniowych powiązanych z inwestycjami,

które w momencie początkowego ujęcia zostały wyznaczone jako wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy lub zaklasyfikowane jako przeznaczone do obrotu i są ujmowane zgodnie z MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena. Inwestycje takie wycenia się w wartości godziwej zgodnie z MSR 39, zaś zmiany wartości godziwej ujmuje się jako zyski i straty okresu, w którym zmiany te miały miejsce.

W związku z powyższym z mocą od 1 stycznia 2011 r. inwestycje w jednostki stowarzyszone wyceniane są zgodnie z MSR 39 zarówno w sprawozdaniu jednostkowym, jak i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Szczegółowe informacje dotyczące powyższych zmian zostały opisane w punkcie 7.

W skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej Rubicon Partners NFI S.A. oraz w sprawozdaniu Rubicon Partners NFI S.A. dokonano zmiany prezentacji danych. W punkcie 7 zostały zaprezentowane szczegółowe informacje dotyczące zmian prezentacji za okres sprawozdawczy kończący się 30 września 2010 r. Przekształcone dane za rok 2010 zostały zaprezentowane w Raporcie za 1 półrocze 2011 r. opublikowanym 31 sierpnia 2011 r.

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

Porównywalne dane finansowe za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2010 r. zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego.

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

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

4. Okres za jaki sprawozdanie zostało sporządzone

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

5. Połączenia z inną jednostką

W okresie od 1 stycznia 2011 roku do 30 września 2011 roku nie nastąpiło połączenie z inną jednostką.

6. Dane łączne w okresie sprawozdawczym.

Sprawozdanie finansowe nie zawiera danych łącznych.

7. Porównywalność danych finansowych za poprzedni i bieżący rok obrotowy

Przyjęte zasady rachunkowości są spójne z zasadami stosowanymi w latach ubiegłych, przy czym począwszy od 1 stycznia 2009 r. Grupa stosuje Międzynarodowe Standardy Rachunkowości i Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej. Dane prezentowane w sprawozdaniu za rok ubiegły są w pełni porównywalne, ponieważ zgodnie z MSSF 1 Spółka stosuje zasady MSR i MSSF również we wszystkich okresach zaprezentowanych w pierwszym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Spółka dokonała zmiany prezentacji danych porównywalnych w sprawozdaniu finansowym za okres trwający od dnia 1 stycznia 2010 r do dnia 30 września 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.

Do danych porównawczych zaprezentowanych w niniejszym sprawozdaniu finansowym zastosowano zasady rachunkowości identyczne jak przyjęte do informacji na dzień i za okres zakończony 31 grudnia 2010 r.

W stosunku do danych opublikowanych w Raporcie za 3 kwartał 2010 r. nastąpiła zmiana prezentacji.

Poniżej sprawozdanie z sytuacji finansowej w układzie zaprezentowanym w sprawozdaniu za 3 kwartał 2010 r. oraz po przekształceniu oraz opublikowany rachunek zysków i strat.

Skrócone sprawozdanie finansowe Rubicon Partners NFI S.A.

Śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej Rubicon Partners NFI S.A.		Stan na 30.09.2010 (przed przekształceniem)
Aktywa		
A. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		16 285
B. Portfel inwestycyjny		80 902
I. Notowane krajowe akcje, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe		35 404
1. Akcje stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach notowanych		35 404
II Nienotowane krajowe papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe		45 498
1. Akcje i udziały w jednostkach zależnych nienotowanych		27 029
2. Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych nienotowanych		5 979
3. Akcje i udziały stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach nienotowanych		12 490
C. Należności		15 967
1. Należności z tytułu udzielonych pożyczek		13 363
2. Należności z tytułu odsetek		601
3. Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		2
4. Pozostałe należności		2 001
D. Inne aktywa		128
1. Rzeczowe aktywa trwałe		0
2. Rozliczenia międzyokresowe		128
2.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		114
2.2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe		14
Aktywa, razem		113 282
A. Zobowiązania		30 689
1. Zobowiązania z tytułu nabytych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych		500
2. Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych		30 151
3. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń		20
4. Pozostałe zobowiązania		18
B. Rezerwy		129
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		114
2. Pozostałe rezerwy		15
2.1. Krótkoterminowe		15
Aktywa netto (Aktywa, razem - Zobowiązania i rezerwy, razem)		82 464
C. Kapitał własny		82 464
1. Kapitał zakładowy		7 981
2. Kapitał zapasowy		63 889
3. Zysk (strata) netto		10 594

Śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej Rubicon Partners NFI S.A.

Stan na 30.09.2010
(po przekształceniu)**AKTYWA****Aktywa trwałe**

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	27 069
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	114
Pozostałe aktywa finansowe	12 490
Aktywa trwałe razem	39 673

Aktywa obrotowe

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	15 964
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	5 940
Pozostałe aktywa finansowe	35 404
Bieżące aktywa podatkowe	2
Pozostałe aktywa	14
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16 285
Aktywa obrotowe razem	73 609
Aktywa razem	113 282

KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA**Kapitał własny**

Kapitał zakładowy	7 981
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	63 889
Niepodzielony wynik finansowy	
Wynik finansowy bieżącego okresu	10 594
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	82 464
Razem kapitał własny	82 464

Zobowiązania długoterminowe

Rezerwa na podatek odroczonego	114
Zobowiązania długoterminowe razem	114

Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	518
Pozostałe zobowiązania finansowe	30 151
Bieżące zobowiązania podatkowe	20
Rezerwy krótkoterminowe	15
Zobowiązania krótkoterminowe razem	30 704
Zobowiązania razem	30 818
Pasywa razem	113 282

Śródroczny rachunek zysków i strat Rubicon Partners NFI S.A.	01.07.2010- 30.09.2010 (przed przekształceniem)	01.01.2010- 30.09.2010 (przed przekształceniem)
A. Przychody z inwestycji	316	1 215
1. Przychody z akcji, innych papierów wartościowych i instrumentów finansowych oraz udziałów	84	551
1.1. Z tytułu dłużnych papierów wartościowych	53	320
1.2. Z tytułu udziałów mniejszościowych	31	31
1.3. Z tytułu innych papierów wartościowych, instrumentów finansowych i udziałów	0	200
2. Przychody z tytułu odsetek	232	664
B. Pozostałe przychody operacyjne	0	5
C. Koszty operacyjne	-803	-1 912
1. Koszty działalności funduszu	-803	-1 911
1.1. Usługi doradztwa finansowego	-40	-121
1.2. Usługi prawne	-17	-76
1.3. Odsetki z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	-151	-151
1.4. Pozostałe koszty	-595	-1 563
2. Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	0	-1
D. Pozostałe koszty operacyjne	0	-1
E. Aktualizacja wartości inwestycji	6 291	9 963
F. Wynik z inwestycji netto	5 804	9 270
G. Zyski (straty) z inwestycji	501	1 324
1. Zyski (straty) z inwestycji	501	1 324
1.1 Zyski (straty) z inwestycji akcji zaklasyfikowanych do obrotu	501	1 324
H. Zysk (strata) brutto	6 305	10 594
I. Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej	6 305	10 594
J. Zysk (strata) netto	6 305	10 594

Skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe Grupy Rubicon Partners NFI S.A.

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Rubicon Partners NFI S.A.

Stan na 30.09.2010
(przed
przekształceniem)
Aktywa

A. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	24 320
B. Portfel inwestycyjny	54 284
I. Notowane krajowe akcje, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe	35 812
1. Akcje stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach notowanych	35 812
II. Nienotowane krajowe papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe	18 472
1. Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych nienotowanych	5 979
2. Akcje i udziały stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach nienotowanych	12 492
3. Nienotowane dłużne papiery wartościowe	1
C. Należności	17 885
1. Należności z tytułu udzielonych pożyczek	8 610
2. Należności z tytułu odsetek	543
3. Należności z tytułu dostaw i usług	6 623
4. Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	104
5. Pozostałe należności	2 005
D. Zapasy	95
E. Inne aktywa	24 353
1. Rzeczowe aktywa trwałe	732
2. Wartości niematerialne i prawne	18
3. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	23 421
4. Rozliczenia międzyokresowe	182
4.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	143
4.2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	39
Aktywa, razem	120 937
A. Zobowiązania	33 787
1. Zobowiązania z tytułu nabytych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	500
2. Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	170
3. Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	30 151
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 257
5. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	1 343
6. Pozostałe zobowiązania	366
B. Rozliczenia międzyokresowe	-
C. Rezerwy	169
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	121
2. Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników	28
2.1. Krótkoterminowe	28
3. Pozostałe rezerwy	20
3.1. Długoterminowe	
3.2. Krótkoterminowe	20
D. Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami długoterminowymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	
Aktywa netto (Aktywa, razem - Zobowiązania i rezerwy, razem)	86 981
E. Kapitał własny	86 981
I. Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	86 981
1. Kapitał zakładowy	7 981
2. Kapitał zapasowy	63 889
3. Zysk (strata) z lat ubiegłych	1 524
4. Zysk (strata) netto	13 587

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Rubicon Partners NFI S.A.

Stan na 30.09.2010
(po przekształceniu)**AKTYWA****Aktywa trwałe**

Rzeczowe aktywa trwałe	732
Wartość firmy	23 421
Pozostałe wartości niematerialne	18
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	39
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	143
Pozostałe aktywa finansowe	12 490
Aktywa trwałe razem	36 843

Aktywa obrotowe

Zapasy	95
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	17 844
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	5 940
Pozostałe aktywa finansowe	35 815
Bieżące aktywa podatkowe	41
Pozostałe aktywa	39
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24 320
Aktywa obrotowe razem	84 094
Aktywa razem	120 937

KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA**Kapitał własny**

Kapitał zakładowy	7 981
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	63 889
Niepodzielony wynik finansowy	1 524
Wynik finansowy bieżącego okresu	13 587
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	86 981
Razem kapitał własny	86 981

Zobowiązania długoterminowe

Rezerwa na podatek odroczonego	121
Zobowiązania długoterminowe razem	121

Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 122
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	170
Pozostałe zobowiązania finansowe	30 151
Bieżące zobowiązania podatkowe	1 343
Rezerwy krótkoterminowe	49
Zobowiązania krótkoterminowe razem	33 835
Zobowiązania razem	33 956
Pasywa razem	120 937

Poniżej zaprezentowano rachunek zysków i strat zgodnie z prezentacją w opublikowanym raporcie za 3 kwartał 2010 r.

Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków Grupy Kapitałowej Rubicon Partners S.A.	01.07.2010-30.09.2010 (przed przekształceniem)	01.01.2010-30.09.2010 (przed przekształceniem)
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4 649	8 124
1. Przychody ze sprzedaży produktów	4 649	8 124
B. Przychody z inwestycji Funduszu	238	820
1. Dywidendy i udział w zyskach	31	31
2. Przychody z tytułu odsetek	207	789
C. Zysk (strata) ze zbycia inwestycji	2 124	2 899
1. Przychody ze sprzedaży aktywów finansowych	21 087	79 375
2. Koszt nabycia aktywów finansowych	18 963	76 476
D. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	2 343	4 346
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	2 343	4 346
E. Aktualizacja wartości inwestycji w Funduszu	5 218	9 934
F. Zysk (strata) brutto z podstawowej działalności	9 886	17 431
1. Zysk (strata) brutto z podstawowej działalności Funduszu	6 850	12 107
2. Zysk (strata) brutto z podstawowej działalności Spółek konsolidowanych	3 036	5 324
G. Koszty ogólnego zarządu	394	1 538
H. Koszty operacyjne Funduszu	815	1 705
I. Zysk (strata) netto z podstawowej działalności	8 677	14 188
1. Zysk (strata) netto z podstawowej działalności Funduszu	6 027	10 194
2. Zysk (strata) netto z podstawowej działalności Spółek konsolidowanych	2 650	3 994
J. Pozostałe przychody operacyjne	39	75
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	33	49
2. Pozostałe przychody	6	26
K. Pozostałe koszty operacyjne	24	61
1. Pozostałe koszty	24	61
L. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 692	14 202
M. Przychody finansowe	10	342
1. Dywidendy i udziały w zyskach	1	1
2. Przychody z tytułu odsetek	9	321
3. Pozostałe przychody finansowe		20
N. Koszty finansowe	41	97
1. Koszty z tytułu odsetek	6	77
2. Pozostałe koszty finansowe	35	20
O. Zysk (strata) brutto	8 661	14 447
P. Podatek dochodowy	464	860
a) część bieżąca	844	1 069
b) część odroczone	-380	-209
R. Zysk (strata) netto	8 197	13 587
Przypisany:	8 197	13 587
Akcjonariuszom jednostki dominującej	8 197	13 587
Akcjonariuszom nie sprawującym kontroli		

Przyjęcie MSR 39 dla wyceny inwestycji w jednostki stowarzyszone miało następujący wpływ na sposób prezentacji, wynik finansowy oraz kapitały Grupy wykazane w publikowanych wcześniej raportach:

Rubicon Partners NFI S.A.

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (wybrane pozycje)	Wycena w			
	Stan na 30.06.2011	Przeklasyfikowanie jednostek stowarzyszonych	wartości godziwej udziałów w jednostkach stowarzyszonych	Stan na 30.06.2011
	przed zmianą			po zmianie
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	25 940	11 533	37 473
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	34 766	-	-	8 826
Aktywa razem:	162 419	-	11 533	173 952
Wynik finansowy bieżącego okresu	-	7 783	11 533	3 750
Razem kapitał własny	78 489	-	11 533	90 022

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZAWIERAJACY SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (wybrane pozycje)	Wycena w wartości		
	Okres 6 miesięczny zakończony 30.06.2011	godziwej udziałów w jednostkach stowarzyszonych	Okres 6 miesięczny zakończony 30.06.2011
	przed zmianą		po zmianie
Zyski/ straty pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych wycenionych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	5 136	11 533
Zysk (strata) netto	-	7 783	11 533
Całkowite dochody ogółem	-	7 223	11 533

Grupa Kapitałowa Rubicon Partners NFI S.A.

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (wybrane pozycje)	Wycena w			
	Stan na 30.06.2011	Przeklasyfikowanie jednostek stowarzyszonych	wartości godziwej udziałów w jednostkach stowarzyszonych	Stan na 30.06.2011
	przed zmianą			po zmianie
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	39	25 940	11 533	37 512
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	34 766	-	-	8 826
Aktywa razem:	166 660	-	11 533	178 193
Wynik finansowy bieżącego okresu	-	7 948	11 533	3 585
Razem kapitał własny	83 242	-	11 533	94 775

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZAWIERAJACY SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (wybrane pozycje)	Wycena w wartości		
	Okres 6 miesięczny zakończony 30.06.2011	godziwej udziałów w jednostkach stowarzyszonych	Okres 6 miesięczny zakończony 30.06.2011
	przed zmianą		po zmianie
Zyski/ straty pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych wycenionych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	5 136	11 533
Zysk (strata) netto	-	7 948	11 533
Całkowite dochody ogółem	-	7 387	11 533

Ponadto w związku z przyjęciem MSR 39 do wyceny inwestycji w jednostki stowarzyszone w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na 31 grudnia 2010 r. dokonano reklasyfikacji w ten sposób że udziały przeznaczone do sprzedaży zmniejszyły się o 5 940 tys. zł, a o tę samą kwotę zwiększyły się udziały w jednostkach stowarzyszonych.

Za 3 kwartały 2011 r. narastająco wycena udziałów stowarzyszonych w wartości godziwej spowodowała zmniejszenie straty z tytułu wyceny pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych wycenionych w wartości godziwej przez wynik finansowy o 9 948 tys. zł, natomiast za 3 kwartał 2011 r. nastąpiło zwiększenie straty o 1 585 tys. zł. Dane dotyczą zarówno wyników Grupy Kapitałowej, jak i Funduszu.

W roku rozpoczynającym się 1 stycznia 2011 roku obowiązują następujące standardy i interpretacje oraz zmiany do istniejących standardów:

➤ **Zmiany do MSSF 1**

W dniu 23 lipca 2009 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) opublikowała zmiany do Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy, zwane dalej „zmianami do MSSF 1”. Zgodnie ze zmianami do MSSF 1 jednostki prowadzące działalność w sektorze ropy naftowej i gazu ziemnego przechodzące na MSSF mogą stosować w odniesieniu do zasobów ropy naftowej i gazu ziemnego wartości bilansowe wyznaczone zgodnie z wcześniej stosowanymi zasadami rachunkowości. Od jednostek decydujących się na stosowanie tego zwolnienia należy wymagać, aby wyceniały zobowiązania z tytułu wycofania z eksploatacji, rekultywacji i zobowiązania o podobnym charakterze w odniesieniu do zasobów ropy naftowej i gazu ziemnego zgodnie z MSR 37 Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe oraz aby uwzględniały dane zobowiązanie w zyskach zatrzymanych. Zmiany do MSSF 1 dotyczą również ponownej oceny dotyczącej ustalania, czy umowa zawiera leasing.

Grupa zacznie stosować standard do rocznych sprawozdań finansowych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 r.

➤ **Zmiany do MSSF 2 Płatności w formie akcji**

W dniu 18 czerwca 2009 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) opublikowała zmiany do Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) 2 Płatności w formie akcji. Zmiany do MSSF 2 precyzują ujmowanie transakcji płatności w formie akcji, w ramach których płatność na rzecz dostawcy dóbr lub usług dokonywana jest w środkach pieniężnych, a zobowiązanie zaciąga inna jednostka należąca do grupy kapitałowej (transakcje płatności w formie akcji rozliczane w środkach pieniężnych w grupie kapitałowej).

Grupa zacznie stosować standard do rocznych sprawozdań finansowych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 r.

➤ **Zmiany do MSSF 7**

W dniu 28 stycznia 2010 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) opublikowała dokument Ograniczone zwolnienie jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy z ujawniania informacji porównawczych zgodnie z MSSF 7, zawierający zmianę do Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) 1. W obliczu faktu, że jednostki stosujące MSSF po raz pierwszy nie mają dotychczas możliwości korzystania ze zwolnienia z ujawniania informacji porównawczych dotyczących wyceny według wartości godziwej i ryzyka płynności, przewidzianego w MSSF 7 dla okresów porównawczych kończących się przed dniem 31 grudnia 2009 r., celem zmiany do MSSF 1 jest zapewnienie takiego opcjonalnego zwolnienia również tym jednostkom. Zgodnie z zamianami do MSSF 7 jednostka nie musi ujawniać informacji wymaganych na mocy tych zmian w przypadku:

(a) okresów rocznych lub śródrocznych, w tym sprawozdań z sytuacji finansowej, prezentowanych w trakcie rocznego okresu porównawczego kończącego się przed 31 grudnia 2009 r., lub

(b) sprawozdań z sytuacji finansowej prezentowanych z początkiem najwcześniejszego okresu porównawczego w terminie przed 31 grudnia 2009 r.

Wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone. Jeżeli jednostka zastosuje te zmiany w odniesieniu do wcześniejszego okresu, fakt ten ujawnia.

Grupa zacznie stosować standard do rocznych sprawozdań finansowych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 r.

➤ **Zmiany do MSSF 8 Segmenty operacyjne**

Zmiany do MSSF 8 „Segmenty operacyjne” zostały w roku 2009 opublikowane Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR). Zmiany do MSSF 8 dotyczą ujawniania informacji na temat, w jakim jest zależna od jej głównych klientów. Jeżeli przychody z tytułu transakcji z zewnętrznym pojedynczym klientem stanowią 10 lub więcej procent łącznych przychodów jednostki, jednostka ujawnia ten fakt, łączną kwotę przychodów uzyskanych od każdego tego rodzaju klienta oraz wskazuje segment lub segmenty wykazujące te przychody. Jednostka nie ma obowiązku ujawniania tożsamości głównego klienta, ani określania kwoty przychodów, które każdy z segmentów wykazuje w związku z tym klientem. Jednakże konieczne jest dokonanie oceny tego, czy także rząd (krajowy, stanowy, prowincjonalny, terytorialny, lokalny lub zagraniczny w tym agencje rządowe oraz inne podobne organy lokalne, krajowe lub międzynarodowe) oraz jednostki, które według wiedzy jednostki sprawozdawczej znajdują się pod kontrolą tego rządu, uznaje się za jednego klienta. Dokonując takiej oceny, jednostka sprawozdawcza uwzględnia zakres integracji gospodarczej między tymi jednostkami. Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych (zaktualizowany w 2009 r.) zmienia paragraf 34 w odniesieniu do rocznych okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2011 r. i później.

Grupa zacznie stosować standard do rocznych sprawozdań finansowych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 r.

➤ **MSR 24 Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych**

W dniu 4 listopada 2009 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) opublikowała zaktualizowany Międzynarodowy Standard Rachunkowości (MSR) 24 Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych. Celem zmian wprowadzonych w zaktualizowanym MSR 24 jest uproszczenie definicji podmiotu powiązanego i usunięcie przy tym pewnych wewnętrznych niespójności, a także zwolnienie jednostek związanych z rządem z niektórych wymogów ujawniania informacji w odniesieniu do transakcji z podmiotami powiązanymi. Jednostka stosuje niniejszy standard retrospektywnie w odniesieniu do rocznych okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2011 r. i później. Wcześniejsze stosowanie – bądź to całego standardu bądź to częściowego zwolnienia w odniesieniu do jednostek powiązanych z rządem - jest dozwolone. Jeżeli jednostka stosuje cały standard lub wspomniane częściowe zwolnienie do okresu rozpoczynającego się przed 1 stycznia 2011 r., fakt ten ujawnia.

Grupa zacznie stosować standard do rocznych sprawozdań finansowych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 r.

➤ **Zmiany do IFRIC 14 Przedpłaty w ramach minimalnych wymogów finansowania**

W listopadzie 2009 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zmieniła interpretację IFRIC 14, tak by usunąć niezamierzone konsekwencje wynikające z traktowania przedpłat z tytułu przyszłych składek w niektórych okolicznościach, w których istnieją minimalne wymogi finansowania. Jednostka stosuje wspomniane zmiany w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2011 r. i później. Wcześniejsze stosowanie jest dozwolone. W przypadku zastosowania tych zmian w stosunku do wcześniejszego okresu jednostka ujawnia ten fakt.

Spółka zacznie stosować standard do rocznych sprawozdań finansowych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 r.

➤ **KIMSF 19 Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych**

W dniu 26 listopada 2009 r. Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF) opublikował Interpretację KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych”, zwaną dalej „KIMSF 19”. Celem KIMSF 19 jest zapewnienie wytycznych dotyczących ujmowania przez dłużnika instrumentów kapitałowych

wyemitowanych przez niego w następstwie renegotjacji warunków zobowiązania finansowego w celu pełnego lub częściowego uregulowania tego zobowiązania. Interpretacja dotyczy ujmowania transakcji przez jednostkę w przypadku renegotjacji warunków zobowiązania finansowego, w wyniku której jednostka emituje instrumenty kapitałowe przeznaczone dla wierzyciela jednostki w celu uregulowania całości lub części zobowiązania finansowego. Nie dotyczy ona ujęcia księgowego przez wierzyciela. Jednostka stosuje niniejszą interpretację do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2010 r. i później. Wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone. W przypadku zastosowania niniejszej interpretacji w odniesieniu do okresu rozpoczynającego się przed dniem 1 lipca 2010 r., jednostka ujawnia ten fakt. Jednostka stosuje zmianę w polityce rachunkowości zgodnie z MSR 8 z początkiem najwcześniejszego zaprezentowanego okresu porównawczego.

Grupa zacznie stosować standard do rocznych sprawozdań finansowych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 r.

Zarząd nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości za wyjątkiem dodatkowych lub nowych ujawnień. Spółka obecnie analizuje konsekwencje oraz wpływ zastosowania powyższych nowych standardów oraz interpretacji na sprawozdania finansowe.

8. Czas trwania działalności jednostek powiązanych

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

9. Zagrożenie kontynuowania działalności gospodarczej emitenta

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

10. Korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach za lata ubiegłe

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

11. Najważniejsze szacunki i oceny przyjęte na potrzeby sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Szacunki i oceny przyjęte na potrzeby sporządzenia skonsolidowanego 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.

Najważniejsze szacunki i oceny przyjęte na potrzeby sporządzenia sprawozdania finansowego:

➤ 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 nieposiadających kwotowań cen rynkowych z aktywnego rynku wg kosztu, w pozostałych szacowana jest wartość godziwa.

Łączna wartość bilansowa instrumentów kapitałowych nieposiadających kwotowań cen rynkowych wycenionych w cenie nabycia na dzień 30 września 2011 r. wynosi 5 253 tys. zł (31.12.2010 - 6 148 tys. zł), a wartość bilansowa nienotowanych instrumentów kapitałowych dla których oszacowano wartość godziwą wynosi 29 030 tys. zł w tym korekta z tytułu wyceny 5 869 tys. zł. Na dzień 30 września

wartość bilansowa instrumentów kapitałowych notowanych na aktywnym rynku wynosi 46 261 tys. zł (31.12.2010 – 61 710 tys. zł).

➤ **Ocena ryzyka utraty wartości składników portfela inwestycyjnego**

Na każdy dzień bilansowy Fundusz dokonuje oceny, czy nie nastąpiła utrata wartości składników portfela inwestycyjnego oraz wartości firmy. Utratę 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.

12. Informacje o strukturze właścicielskiej Funduszu

Na dzień 30 września 2011 roku kapitał zakładowy Rubicon Partners NFI S.A. wynosił 7 981 020,60 zł i dzielił się 79 810 206 akcji zwykłych, na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda, uprawniających do 79 810 206 głosów na walnym zgromadzeniu, w tym:

- 8 570 157 akcji serii A uprawniających do 8 570 157 głosów na walnym zgromadzeniu,
- 20 096 203 akcji serii B uprawniających do 20 096 203 głosów na walnym zgromadzeniu,
- 29 646 146 akcji serii C uprawniających do 29 646 146 głosów na walnym zgromadzeniu,
- 2 866 626 akcji serii D uprawniających do 2 866 626 głosów na walnym zgromadzeniu,
- 10 978 000 akcji serii E uprawniających do 10 978 000 głosów na walnym zgromadzeniu¹,
- 7 653 074 akcji serii F uprawniających do 7 653 074 głosów na walnym zgromadzeniu².

¹ W dniu 21 stycznia 2010 r Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS dokonał rejestracji podwyższenia kapitału 10 978 000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 złotych każda, wyemitowanych w ramach kapitału docelowego

² W dniu 29 kwietnia 2010 r Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS dokonał rejestracji podwyższenia kapitału 7 653 074 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 złotych każda, wyemitowanych w ramach kapitału docelowego

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Fundusz, na dzień 14 listopada 2011 r. akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy były następujące podmioty:

<i>Akcjonariusz</i>	<i>Liczba akcji/Liczba głosów na WZ</i>	<i>Udział w kapitale zakładowym / Udział w liczbie głosów na WZ</i>	<i>Liczba akcji/liczba głosów na WZ</i>	<i>Udział w kapitale zakładowym / Udział w liczbie głosów na WZ</i>	<i>Liczba akcji/Liczba głosów na WZ</i>	<i>Udział w kapitale zakładowym / Udział w liczbie głosów na WZ</i>
	<i>stan na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego</i>		<i>zmiany</i>		<i>stan na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego</i>	
Piotr Karmelita	6 771 762	8,48%	331 945	0,42%	7 103 707	8,90%
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%
<i>w tym: Grzegorz Golec</i>	<i>4 000 000</i>	<i>5,01%</i>			<i>4 000 000</i>	<i>5,01%</i>
<i>Ewa Zawadzka-Golec</i>	<i>2 000 000</i>	<i>2,51%</i>			<i>2 000 000</i>	<i>2,51%</i>
Hubert Bojdo	6 000 000	7,52%			6 000 000	7,52%
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%
Krzysztof Urbański	4 000 000	5,01%			4 000 000	5,01%
Pozostali	42 235 623	52,92%	- 331 945	-0,42%	41 903 678	52,50%
	79 810 206	100,00%			79 810 206	100,00%

Powyższe informacje prezentowane są wyłącznie na podstawie oficjalnych zawiadomień otrzymanych przez Fundusz od akcjonariuszy.

13. Informacja o stanie posiadania oraz zmianach w stanie posiadania akcji Funduszu lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Fundusz.

Nazwa Akcjonariusza	Liczba akcji/Liczba głosów na WZ		Liczba akcji/Liczba głosów na WZ		Liczba akcji/Liczba głosów na WZ	
	Udział w kapitale zakładowym / Udział w liczbie głosów na WZ		Udział w kapitale zakładowym / Udział w liczbie głosów na WZ		Udział w kapitale zakładowym / Udział w liczbie głosów na WZ	
	stan na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego		zmiany		stan na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego	
Zarząd						
Piotr Karmelita	6 771 762	8,48%	331 945	0,42%	7 103 707	8,90%
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%
Hubert Bojdo	6 000 000	7,52%			6 000 000	7,52%

14. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym do postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:

a) Postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem:

- Przedmiotu postępowania,
- Wartości przedmiotu sporu,
- Daty wszczęcia postępowania,
- Stron wszczęcia postępowania oraz stanowiska emitenta.

Nie toczą się przed sądem lub organem administracji publicznej postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Funduszu lub jednostek od niego zależnych, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Funduszu.

b) Dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności – ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczęcia postępowania;

Nie toczą się przed sądem lub organem administracji publicznej postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Funduszu lub jednostek od niego zależnych, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Funduszu.

15. 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,

Nie występuje

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;

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

Pożyczki udzielone przez Emitenta

Umowy pożyczek ze spółkami, w których osoby z kluczowego personelu zarządzającego jednostką dominującą posiadają pośrednio lub bezpośrednio udziały w wysokości co najmniej 50 % (spółki osobowo powiązane z Funduszem)

W dniu 17 listopada 2010 r. Rubicon Partners NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Vondelberg Investments Limited 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. W dniu 7 lipca 2011 r. dokonano częściowej spłaty pożyczki w kwocie 1 285 tys. zł, plus odsetki 15 tys. zł. W dniu 8 lipca 2011 r. dokonano całkowitej spłaty pożyczki w kwocie 329 tys. zł, plus odsetki 0,4 tys. zł.

W dniu 28 czerwca 2010 r. Rubicon Partners NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Lakestorm Trading & Investments Limited w kwocie 300 tys. zł, o oprocentowaniu 10 % w skali roku do dnia 30 czerwca 2011 r. W dniu 15 czerwca 2011 r. wpłynęła spłata 171 tys. zł kapitał plus 29 tys. zł odsetki. W dniu 5 lipca 2011 r. dokonano całkowitej spłaty 129 tys. zł kapitał plus odsetki 1 tys. zł.

W dniu 8 marca 2011 r. Rubicon Partners NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Lakestorm Trading & Investments Limited 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 września 2011 r. wynoszą 5 tys. zł. Do dnia 30 września 2011 r. dokonano spłaty 1 622 tys. zł kapitał plus odsetki 109 tys. zł.

W dniu 1 czerwca 2011 r. Rubicon Partners NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Lakestorm Trading & Investments Limited 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 września 2011 r. wynoszą 152 tys. zł.

W dniu 29 kwietnia 2011 r. Rubicon Partners NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Vondelberg Investments Limited 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 września 2011 r. wynoszą 24 tys. zł. Do dnia 30 września 2011 r. dokonano spłaty 1 501 tys. zł kapitał plus odsetki 57 tys. zł.

W dniu 29 kwietnia 2011 r. Rubicon Partners NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Spółce Belstrom Holdings Limited w kwocie 1 000 tys. zł, o oprocentowaniu 12% w skali roku. Do 30 września

2011 r. Spółka dokonała częściowej spłaty pożyczki w kwocie 900 tys. zł kapitał plus odsetki 22 tys. zł. Nierozliczony kapitał na dzień 30 września wynosi 100 tys. zł, naliczone odsetki wynoszą 2 tys. zł

Umowy pożyczek ze spółkami, w których osoby zarządzające ze spółek z Grupy oraz osoby z kluczowego personelu nadzorującego posiadają udziały w wysokości 50 % (każda)

W dniu 01 czerwca 2009 r. Rubicon Partners NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej St. Galen w kwocie 750 tys. zł, o oprocentowaniu 15 % w skali roku do dnia 31 grudnia 2011 r. Odsetki naliczone od pożyczki na dzień 30 września 2011 r. wynoszą 263 tys. zł.

W dniu 01 lipca 2009 r. Rubicon Partners NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej St. Galen 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 września 2011 r. wynoszą 338 tys. zł.

Umowy pożyczek ze spółkami zależnymi nie objętymi konsolidacją

W dniu 7 kwietnia 2011 r. Rubicon Partners NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Rubicon Partners Doradztwo Podatkowe Sp. z o.o. w kwocie 40 tys. zł, o oprocentowaniu 10% w skali roku. Odsetki naliczone od pożyczki na dzień 30 września 2011 r. wynoszą 2 tys. zł.

W dniu 27 lipca 2011 r. Rubicon Partners NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Rubicon Partners Doradztwo Podatkowe Sp. z o.o. w kwocie 30 tys. zł, o oprocentowaniu 10% w skali roku. Odsetki naliczone od pożyczki na dzień 30 września 2011 r. wynoszą 1 tys. zł.

Umowy pożyczek ze spółkami zależnymi objętymi konsolidacją pełną

W dniu 20 lipca 2010 roku Rubicon Partners NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Rubicon Partners Sp. z o.o. 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 22 tys. zł.

W dniu 30 sierpnia 2010 roku Rubicon Partners NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Rubicon Partners Services Sp. z o.o. w kwocie 100 tys. zł, o oprocentowaniu 10% w skali roku. Odsetki naliczone od pożyczki na dzień 30 września 2011 r. wynoszą 11 tys. zł.

W dniu 1 września 2010 r. Rubicon Partners NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Rubicon Partners Advisors Sp. z o.o. 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 30 września 2010 roku Rubicon Partners NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Rubicon Partners Services Sp. z o.o. w kwocie 350 tys. zł, o oprocentowaniu 10% w skali roku. Odsetki naliczone od pożyczki na dzień 30 września 2011 r. wynoszą 35 tys. zł.

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

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

W dniu 15 grudnia 2010 roku Rubicon Partners NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Rubicon Partners Services Sp. z o.o. w kwocie 300 tys. zł, o oprocentowaniu 10% w skali roku. Odsetki naliczone od pożyczki na dzień 30 września 2011 r. wynoszą 24 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 16 lutego 2011 roku Rubicon Partners NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Rubicon Partners Services Sp. z o.o. w kwocie 180 tys. zł, o oprocentowaniu 10% w skali roku. Odsetki naliczone od pożyczki na dzień 30 września 2011 r. wynoszą 11 tys. zł.

W dniu 23 lutego 2011 roku Rubicon Partners NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Rubicon Partners Services Sp. z o.o. w kwocie 115 tys. zł, o oprocentowaniu 10% w skali roku. Odsetki naliczone od pożyczki na dzień 30 września 2011 r. wynoszą 7 tys. zł.

W dniu 15 marca 2011 roku Rubicon Partners NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Rubicon Partners Services Sp. z o.o. w kwocie 500 tys. zł, o oprocentowaniu 10% w skali roku. Odsetki naliczone od pożyczki na dzień 30 września 2011 r wynoszą 27 tys. zł.

W dniu 6 kwietnia 2011 roku Rubicon Partners NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Rubicon Partners Services Sp. z o.o. w kwocie 90 tys. zł, o oprocentowaniu 10% w skali roku. Odsetki naliczone od pożyczki na dzień 30 września 2011 r wynoszą 4 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.

W dniu 7 kwietnia 2011 roku Rubicon Partners NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Rubicon Partners Services Sp. z o.o. w kwocie 125 tys. zł, o oprocentowaniu 10% w skali roku. Odsetki naliczone od pożyczki na dzień 30 września 2011 r wynoszą 6 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.

Pożyczki otrzymane przez Emitenta

Umowy pożyczek ze spółkami, w których osoby z kluczowego personelu zarządzającego jednostką dominującą posiadają pośrednio lub bezpośrednio udziały w wysokości co najmniej 50 % (spółki osobowo powiązane z Funduszem)

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

Umowy pożyczek ze spółkami, w których osoby z kluczowego personelu zarządzającego spółką z Grupy oraz osoby z kluczowego personelu nadzorującego posiadają udziały w wysokości 50 % (każda)

W dniu 13 września 2011 r Spółka MVK Investment Limited udzieliła Rubicon Partners NFI S.A. pożyczkę krótkoterminowej w kwocie 4 000 tys. zł, o oprocentowaniu 12% w skali roku. Rubicon Partners NFI S.A. spłacił pożyczkę w dniu 22 września 2011 r plus odsetki 12 tys. zł.

Umowy pożyczek jednostki dominującej z jednostkami zależnymi

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

W dniu 8 marca 2011 roku Rubicon Partners NFI S.A. otrzymał od podmiotu Rubicon Partners Corporate Finance S.A. 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 3 lutego 2011 roku Rubicon Partners NFI S.A. otrzymał od podmiotu Rubicon Partners Advisors Sp. z o.o. 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. 200 tys. zł. pożyczki krótkoterminowej 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 24 marca 2011 roku Rubicon Partners NFI S.A. otrzymał od podmiotu Rubicon Partners Corporate Finance S.A. 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. Pożyczka została częściowo spłacona w dniu 12 sierpnia 2011 r w kwocie 200 tys. zł plus odsetki 17 tys. zł. Pożyczka została częściowo spłacona w dniu 26 września 2011 r w kwocie 500

tys. zł plus odsetki 12 tys. zł. Na dzień 30 września 2011 r kwota nierozliczonego salda wynosi 500 tys. zł. plus odsetki 1 tys. zł.

W dniu 14 września 2011 roku Rubicon Partners NFI S.A. otrzymał od podmiotu Rubicon Partners Corporate Finance S.A. 500 tys. zł. pożyczki krótkoterminowej o oprocentowaniu 10% w skali roku. Pożyczka została spłacona w dniu 19 września 2011 r w kwocie 500 tys w. zł kapitał plus 1 tys. zł odsetki.

Umowy pożyczek zawarte pomiędzy jednostkami zależnymi objętymi konsolidacją pełną

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 września 2011 r wynoszą 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 września 2011 r wynoszą 11 tys. zł.

Inne transakcje

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

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

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności w 3 kw. 2011 r.

18. Objaśnienie dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie

Działalność Funduszu w prezentowanym okresie nie podlegała sezonowości lub cykliczności.

19. Zmiany zobowiązań warunkowych Emitenta, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

Na dzień 31 grudnia 2010 r

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

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

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

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 4 113 tys. zł („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 tys. zł, co daje kwotę 557 tys. zł, pod warunkiem, iż zajdą łącznie następujące okoliczności:

wynik skonsolidowany EBIT Spółki Imagis, przypadający na jednostkę dominującą nie będzie mniejszy niż 6 000 tys. zł;

wynik skonsolidowany netto Spółki Imagis przypadający na jednostkę dominującą nie będzie mniejszy niż 4 500 tys. zł;

wartość przychodów z tytułu sprzedaży prowadzonej przez Spółkę Imagis w ujęciu jednostkowym nie będzie mniejsza niż 17 100 tys. zł;

Sprzedający obejmie akcje poprzez wykonanie Warrantów 1 lub/i Warrantów 2 w liczbie nie mniejszej niż 278 452. 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 tys. zł, co daje kwotę 1 414 tys. zł 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 tys. zł;

wynik skonsolidowany netto Spółki Imagis przypadający na jednostkę dominującą nie będzie mniejszy niż 5 000 tys. zł;

wartość przychodów z tytułu sprzedaży prowadzonej przez Spółkę Imagis w ujęciu jednostkowym nie będzie mniejsza niż 18 000 tys. zł;

Sprzedający obejmie akcje poprzez wykonanie Warrantów 1 lub/i Warrantów 2 w liczbie nie mniejszej niż 706.841. 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 r. a 31 grudnia 2011 r., 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 r. 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 r.

W dniu 21 lipca 2011 r. została zawarta Umowa sprzedaży pomiędzy Rubicon Partners NFI SA a Liberty Group SA z siedzibą w Warszawie w wyniku której, Fundusz zbył 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 tys. zł.

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 tys. zł, wg następujących parametrów:

- w przypadku, gdy zysk netto za 2011 wyniesie co najmniej 300 tys. zł dopłata wyniesie 600 tys. zł;

- w przypadku, gdy zysk netto za 2011 wyniesie co najmniej 400 tys. zł dopłata wyniesie 1 200 tys. zł;

- w przypadku, gdy zysk netto za 2011 wyniesie co najmniej 500 tys. zł dopłata wyniesie 1 800 tys. zł

przy czym zapłata należnej dopłaty nastąpi do 30 czerwca 2012 roku.

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

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

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

W przypadku nie dojścia do skutku umowy przyrzeczonej z przyczyn leżących po stronie Mila 2, Mila 2 zobowiązana będzie do zapłaty na rzecz Funduszu kary umownej w wysokości 500 tys. zł oraz zwrotu zadatku w wysokości 500 tys. zł.

Zobowiązania warunkowe

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

W związku ze sprzedażą Beskidzkiego Biura Consultingowe S.A. Grupa nie posiada zobowiązań warunkowych w kwocie 150 tys. zł. Było to zobowiązanie Beskidzkiego Biura Consultingowe S.A. wynikające z weksla in blanco wystawionego pod zabezpieczenie spłaty kredytu a także innych należności związanych z kredytem udzielonym w dniu 20 marca 2008 roku przez Bank Spółdzielczy w Jastrzębiu Zdroju na rzecz Sport-TV Sp. z o.o.

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

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

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

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

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

20. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

Emisja obligacji

W dniu 12 września 2011 roku, Zarząd podjął uchwałę nr 1, dotyczącą emisji do 30 000 obligacji serii C1 o wartości nominalnej 1.000 PLN każda. Obligacje serii C1 są obligacjami na okaziciela, oprocentowanymi i niezabezpieczonymi.

Wysokość oprocentowania obligacji wynosi WIBOR 3M+Marża. Marża wynosi – 700 punktów bazowych.

Płatność odsetek będzie miała miejsce w następujących dniach:

Dzień ustalenia prawa do odsetek 9 grudnia 2011 r. Okres odsetkowy 16 września 2011 r. - 16 grudnia 2011 r. Dzień wypłaty odsetek 19 grudnia 2011 r.

Dzień ustalenia prawa do odsetek 9 marca 2012 r. Okres odsetkowy 17 grudnia 2011 r. – 16 marca 2012 r. Dzień wypłaty odsetek 19 marca 2012 r.

Dzień ustalenia prawa do odsetek 8 czerwca 2012 r. Okres odsetkowy 17 marca 2012 r. – 16 czerwca 2012 r. Dzień wypłaty odsetek 18 czerwca 2012 r.

Dzień ustalenia prawa do odsetek 7 września 2012 r. Okres odsetkowy 17 czerwca 2012 r. – 16 września 2012 r. Dzień wypłaty odsetek 17 września 2012 r.

Wykup Obligacji nastąpi w dniu 16 września 2012 r. Z chwilą wykupu Obligacje podlegają umorzeniu.

Wszystkie wyemitowane obligacje o łącznej wartości 30 000 tys. zł zostały objęte.

Obligacje serii C1 zostały wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku obligacji Catalist.

Wykup

W dniu 15 września 2011 roku Fundusz dokonał wykupu wszystkich Obligacji serii A w celu umorzenia. Obligacje zostały wyemitowane przez Fundusz na podstawie warunków emisji obligacji opublikowanych raportem bieżącym nr 83 z dnia 2 września 2010 roku i zmienionych Uchwałą Zarządu z dnia 7 września 2010 roku (raport bieżącym nr 85 z dnia 8 września 2010 roku).

Łączna ilość wykupionych Obligacji serii A wyniosła 30 000 sztuk. Wartość nominalna jednej obligacji wynosiła 1 tys. zł i równa była cenie emisyjnej.

Łączna wartość wykupionych obligacji wyniosła 30 000 tys. zł. Łącznie z wykupem obligacji Fundusz wypłacił odsetki za ostatni okres odsetkowy w wysokości 830 tys. zł.

Spłata odsetek

W 3 kwartale 2011 r. Fundusz zapłacił za drugi okres odsetkowy odsetki od emisji obligacji zamiennych serii B w kwocie 830 tys. zł.

W 3 kwartale 2011 r. zostały zapłacone odsetki od obligacji serii A w wysokości 882 tys. zł.

21. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

W okresie objętym sprawozdaniem żadna ze spółek GK Rubicon Partners NFI S.A. nie dokonała ani nie zadeklarowała wypłaty dywidendy.

22. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej Rubicon Partners NFI S.A., inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

Podwyższenie kapitału

W dniu 9 czerwca 2011 r. zostało opłacone podwyższenie kapitału w spółce **Rubicon Partners Services Sp. z o.o.** Kapitał zakładowy został powiększony z 100 udziałów do 2000 udziałów, każdy o wartości 500 zł. Rubicon Partners NFI S.A. objął 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki oraz posiada 100% udziałów w ogólnej liczbie głosów.

Zawiązanie nowych Spółek

W dniu 27 lipca 2011 r. została utworzona spółka pod firmą: „Quaestor” SA z kapitałem zakładowym 100 tys. zł, Fundusz posiada 100 % akcji. Data rejestracji w KRS 29 lipca 2011 r.

W dniu 3 sierpnia 2011 r. została utworzona spółka pod firmą: „CCB”SA z kapitałem zakładowym 100 tys. zł, Fundusz posiada 100% akcji. Data rejestracji w KRS 16 sierpnia 2011r.

Sprzedaż spółek zależnych

W dniu 27 czerwca 2011 roku została zawarta 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** za łączną cenę 6 240 tys. zł.

W dniu 21 lipca 2011 r. została zawarta Umowa sprzedaży pomiędzy Rubicon Partners NFI SA a Liberty Group SA z siedzibą w Warszawie, w wyniku której, Fundusz dokonał 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 tys. zł.

W dniu 30 września 2011 r. Rubicon Partners Corporate Finance S.A. zawarł 3 umowy sprzedaży udziałów w spółce **Rubicon Partners Advisors Sp. z o.o.** (obecna nazwa Rubid Fund Management Sp. z o.o.).

12 udziałów spółki stanowiących 24% kapitału zakładowego zostało nabytych przez Rubicon Partners NFI S.A. Pozostałe udziały (po 38%) zostały nabyte przez 2 osoby z kluczowego personelu zarządzającego spółkami z Grupy. Łączna cena nabycia udziałów wyniosła 50 tys. zł, tj. 1 tys. zł za udział. Obecnie Spółka Rubid Fund Management Sp. z o.o. jest klasyfikowana jako inwestycja w jednostki stowarzyszone i nie jest objęta konsolidacją pełną.

23. Portfel inwestycyjny Emitenta

a) Zmiana liczby spółek

	Liczba spółek na koniec kwartału	Liczba spółek sprzedanych w całości w kwartale	Liczba spółek sprzedanych częściowo w kwartale	Wykreślenie z rejestru
Portfel mniejszościowy	5	-	-	-
w tym: notowane	-	-	-	-
nienotowane	5	-	-	-
Spółki zależne	5	-	-	-
w tym: notowane	-	-	-	-
nienotowane	5	1	-	-
Spółki stowarzyszone	7	-	-	-
w tym: notowane	1	-	-	-
nienotowane	6	-	1	-
Pozostałe akcje mniejszościowe w pozostałych jednostki krajowe	28		1	-
w tym: notowane	24	11	7	-
nienotowane	4	1	2	-

b) Sprzedaż spółek w 3 kwartale 2011 roku (w tys. zł)

Spółka	Przychody ze sprzedaży (netto)	Zysk/strata ze sprzedaży
Spółki zależne	2 900	1 422
Spółki stowarzyszone	7 000	10
Portfel mniejszościowy	16 345	(1 618)
Pozostałe jednostki krajowe	-	-

c) Inwestycje w 3 kwartale 2011 roku (w tys. zł)

	Kwota inwestycji	Uwagi
Spółki zależne i stowarzyszone	6 440	-
Portfel mniejszościowy	-	-
Pozostałe jednostki krajowe	17 842	-

24. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów.

GK Rubicon Partners NFI S.A.	Stan na 31.12.2010	Zmiana	Stan na 30.09.2011
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	194	(26)	168
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 471	12	1 483
Pozostałe rezerwy	35	(4)	31
	Stan na 30.06.2011	Zmiana	Stan na 30.09.2011
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	262	(94)	168
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 540	(57)	1 483
Pozostałe rezerwy	49	(18)	31
	Stan na 31.12.2010	Zmiana	Stan na 30.09.2011
Rubicon Partners NFI S.A.			
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	178	(24)	154
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	178	10	188
Pozostałe rezerwy	20	11	31
	Stan na 30.06.2011	Zmiana	Stan na 30.09.2011
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	248	(94)	154
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	248	(60)	188
Pozostałe rezerwy	49	11	31

25. Opis czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięty zysk lub poniesione straty Emitenta

Strata netto Funduszu za okres od 1 stycznia do 30 września 2011 r. wyniosła 10 139 tys. zł, a za 3 kwartał 2011 r. 13 889 tys. zł. (W stracie za 3 kwartał 2011 r. uwzględniona została zmiana wyceny wartości godziwej inwestycji w jednostki stowarzyszone).

Główne czynniki, które miały wpływ na powstanie straty w okresie od 1 stycznia do 30 września 2011 r. oraz w okresie od 1 lipca do 30 września 2011 r. to straty z wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej wynikające głównie z dekonjunktury na giełdzie, koszty obsługi zadłużenia, koszty usług obcych.

Głównym źródłem przychodów w omawianym okresie były przychody finansowe pochodzące głównie z odsetek oraz przychodów z tytułu dywidend od spółek, w których Fundusz posiada udziały mniejszościowe.

26. Opis czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięty zysk lub poniesione straty Grupy Kapitałowej

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2011 r. Grupa Kapitałowa poniosła stratę netto w wysokości 11 497 tys. zł, w porównaniu z zyskiem netto w wysokości 13 587 tys. zł w analogicznym okresie ubiegłego roku. Gorsze wyniki bieżącego okresu sprawozdawczego w głównej mierze wynikają ze strat z wyceny do wartości godziwej instrumentów finansowych notowanych na giełdzie oraz wyższych kosztów finansowych.

Następujące czynniki miały wpływ na wysokość straty za 3 kwartały 2011 r.:

- Koszty operacyjne w kwocie 15 871 tys. zł (7 502 tys. zł analogiczny okres 2010 r.), których główną pozycję stanowią koszty usług obcych w kwocie 11 013 tys. zł.
- Koszty finansowe związane z obsługą zadłużenia w wysokości 4 693 tys. zł (246 tys. zł analogiczny okres 2010 r.)
- Straty z wyceny instrumentów finansowych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat w wysokości 3 941 tys. zł (9 934 tys. zł zysku w analogicznym okresie 2010 r.) wynikające z dekonunktury na giełdzie.
- Przychody Grupy pochodziły głównie ze sprzedaży usług 11 322 tys. zł (8 124 tys. zł analogiczny okres 2010 r.) oraz przychodów finansowych tj. otrzymane odsetki i dywidendy w kwocie 3 045 tys. zł (1 161 tys. zł analogiczny okres 2010 r.) .

Należności Grupy Kapitałowej na 30 września 2011 r. wynosiły 23 996 tys. zł i są wyższe o 6 111 tys. zł od analogicznego okresu roku ubiegłego. Główną pozycję należności stanowią należności z tytułu udzielonych pożyczek w kwocie 10 780 tys. zł.

Zobowiązania Grupy Kapitałowej na 30 września 2011 r. wynosiły 63 107 tys. zł i są wyższe o 29 491 tys. zł od analogicznego okresu roku ubiegłego, głównie na skutek emisji obligacji. Na dzień 30 września 2011 r. Grupa posiadała środki pieniężne w wysokości 5 541 tys. zł.

27. Informacja o kursie EURO

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 września 2011 r. przez Narodowy Bank Polski (4,4112 zł / EURO), wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 190/A/NBP/2011 z dnia 30.09.2011 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 (4,0413 zł / EURO) w 2011 r.,
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2010 r. 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 (3,9870 zł / EURO) w 2010 r.

28. Inne istotne wydarzenia w okresie sprawozdawczym i po dacie bilansu

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Rubicon Partners NFI S.A.

W dniu 6 września 2011 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Rubicon Partners NFI S.A.

Na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki **uchwalono zmiany w Statucie Spółki oraz jednolity tekst Statutu.**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie **powołało do Rady Nadzorczej Spółki Panią Zofię Bielecką.**

Ponadto **Walne Zgromadzenie upoważniło Zarząd Spółki do nabywania akcji własnych Spółki**, tj. akcji zwykłych na okaziciela będących przedmiotem obrotu na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie ("GPW"), tj. na rynku oficjalnych notowań.

Zgodnie z podjętymi uchwałami Spółka ma nabywać akcje własne, w pełni pokryte, w trybie art. 362 §1 pkt 8) Kodeksu spółek handlowych, według poniższych zasad:

- 1) łączna wartość nominalna nabywanych akcji własnych, a w tym akcji zwykłych na okaziciela będących przedmiotem obrotu na rynku podstawowym GPW nie przekroczy 20% (dwudziestu procent) wartości kapitału zakładowego Spółki, tj. kwoty nominalnej tych akcji wynoszącej 1 596 tys. zł, co odpowiada liczbie 15 962 041 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, uwzględniając w tym również wartość nominalną pozostałych akcji własnych, które nie zostały przez Spółkę zbyte;
- 2) łączna, maksymalna cena nabycia akcji własnych, powiększona o koszty ich nabycia, nie będzie większa niż 10 000 tys. zł;
- 3) cena jednostkowa, za którą Spółka będzie nabywać akcje własne nie może być wartością wyższą spośród: ceny ostatniego niezależnego obrotu i najwyższej, bieżącej, niezależnej oferty w transakcjach zawieranych na sesjach giełdowych na GPW;
- 4) upoważnienie Zarządu do nabywania akcji własnych w trybie art. 362 § 1 pkt 8) Kodeksu spółek handlowych obejmuje okres od dnia 7 września 2011 r. do dnia 30 czerwca 2014 r., nie dłużej jednak niż do chwili wyczerpania środków przeznaczonych na nabycie akcji własnych;
- 5) akcje własne Spółki, mogą być nabywane za pośrednictwem domu maklerskiego (firmy inwestycyjnej w rozumieniu przepisów o obrocie instrumentami finansowymi) w transakcjach giełdowych i pozagiełdowych, w tym w obrocie anonimowym, jak i w transakcjach pakietowych;
- 6) nabyte przez Spółkę akcje własne Spółki będą mogły zostać przeznaczone do:
 - a) dalszej odsprzedaży akcji własnych Spółki, w tym w procesach przejęcia i akwizycji podmiotów, w szczególności odsprzedaży dokonywanej na rzecz udziałowców/wspólników w przejmowanych podmiotach w zamian za udziały/akcje tych podmiotów,
 - b) umorzenia akcji własnych Spółki i obniżenia kapitału zakładowego Spółki,
 - c) zaoferowania do nabycia członkom władz, pracownikom lub osobom, które były zatrudnione w Spółce lub Spółce z nią powiązanej,
- 7) W ramach celów określonych w pkt 6) powyżej, upoważnia się Zarząd Spółki do wskazania celu nabycia akcji własnych oraz sposobu ich wykorzystania w drodze odrębnej uchwały Zarządu.

Zarząd Spółki, kierując się interesem Spółki uprawniony jest:

- 1) zakończyć nabywanie akcji własnych przed dniem 30 czerwca 2014 r. lub przed wyczerpaniem całości środków przeznaczonych na ich nabycie;
- 2) zrezygnować z nabycia akcji własnych w całości lub w części.

Walne Zgromadzenie Spółki zobowiązało i upoważniło Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do nabycia akcji własnych Spółki w trybie art. 362 § 1 pkt 8) Kodeksu spółek handlowych, zgodnie z warunkami przewidzianymi uchwałą, w tym do zawarcia z domem maklerskim (firmą inwestycyjną w rozumieniu przepisów o obrocie instrumentami

finansowymi) stosownej umowy w sprawie skupu akcji w drodze transakcji giełdowych i pozagiełdowych.

Zarząd Spółki został upoważniony do określenia wszelkich pozostałych zasad nabycia akcji własnych, w zakresie nieuregulowanym przez postanowienia uchwały Walnego Zgromadzenia.

Umorzenie przez Spółkę akcji własnych

Po zakończeniu procesu nabywania akcji własnych przez Spółkę następującego w wykonaniu postanowień niniejszej uchwały, w przypadku realizacji zamierzenia dotyczącego nabycia akcji w celu umorzenia akcji własnych Spółki i obniżenia kapitału zakładowego Spółki, Zarząd Spółki zwoła Walne Zgromadzenie Spółki w celu jednoczesnego powzięcia uchwał o umorzeniu akcji własnych Spółki oraz o obniżeniu kapitału zakładowego i o zmianie statutu Spółki.

Walne Zgromadzenie Spółki działając na podstawie art. 362 § 2 pkt 3) w związku z art. 362 § 1 pkt 2 i 8) oraz art. 396 § 4 i 5 Kodeksu Spółek Handlowych, przy uwzględnieniu postanowień art. 348 § 1 Kodeksu spółek handlowych, postanowiło utworzyć w Spółce, w ramach kapitałów rezerwowych, kapitał rezerwowy (fundusz) pod nazwą "Środki na nabycie akcji własnych" z przeznaczeniem na sfinansowanie nabycia przez Spółkę akcji własnych, zgodnie z postanowieniami uchwały w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabywania akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia lub dalszej odsprzedaży.

Walne Zgromadzenie Spółki wydzieliło z kapitału zapasowego Spółki kwotę w łącznej wysokości 10 000 tys. zł i zobowiązało Zarząd Spółki do przekazania jej na kapitał rezerwowy pod nazwą "Środki na nabycie akcji własnych", z przeznaczeniem na rozliczenie łącznej ceny nabycia akcji Spółki powiększonej o koszty nabycia akcji Spółki.

W okresie obowiązywania uchwały w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabywania akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia lub dalszej odsprzedaży kapitał rezerwowy "Środki na nabycie akcji własnych" może być powiększany, w drodze uchwał Walnego Zgromadzenia Spółki, o kwoty przeznaczone na ten cel z zysku netto Spółki za kolejne lata obrotowe działalności Spółki.

Walne Zgromadzenie upoważniło Zarząd Spółki do wydatkowania kwot zgromadzonych na kapitale rezerwowym "Środki na nabycie akcji własnych" na zasadach określonych w uchwale Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

Sprzedaż akcji spółki Reinhold Polska SA

W dniu 19 sierpnia 2011 r. dokonano sprzedaży wszystkich należących pośrednio do Funduszu akcji spółki Reinhold Polska SA (dalej: Reinhold Polska).

W dniu 22.09.2010 r., Fundusz udzielił spółce Reinhold Group NV (dalej: Reinhold Group), będącej głównym akcjonariuszem Reinhold Polska pożyczki w kwocie 4.000 tys. zł, oprocentowanej 12% w skali roku. Pożyczka była zabezpieczona zastawem i blokadą na wszystkich akcjach Reinhold Polska posiadanych przez Reinhold Group, tj. na 900.000 akcjach serii A uprzywilejowanych co do głosu razy 10 i na 128.731 akcjach zwykłych serii B. Umowa pożyczki przewidywała m.in. mliwosc bezgotówkowego rozliczenia wierzytelności Funduszu, w przypadku, gdyby Fundusz zdecydował się nabyć od Reinhold Group akcje Reinhold Polska, będące przedmiotem zabezpieczenia pożyczki.

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 tys. 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 tys. zł, tj. wartość pożyczki udzielonej Reinhold Group przez Fundusz 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 tys. zł.

Po zamknięciu wyżej opisanych umów Fundusz nie pozostaje stroną jakichkolwiek umów bądź porozumień dotyczących akcji spółki Reinhold Polska.

Realizacja umowy inwestycyjnej dotyczącej spółki DTP S.A.

W dniu 25 lipca 2011 r. zostało zawarte Porozumienie w sprawie przystąpienia do Umowy Inwestycyjnej - zawartej dnia 17 marca 2011 r., o której Fundusz informował raportem bieżącym nr 13 z dnia 18 marca 2011 r. - 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 r. 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 Rubiconu 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 r.. Porozumienie do Umowy Inwestycyjnej zawartej 17 marca 2011 r., 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 akcję, 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 rokiem 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 2,33333333 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 2,33333333 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 2,33333333 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 2,33333333 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 2,33333333 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 2,33333333 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 2,33333333 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 7 000 tys. zł.

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

Transakcja sprzedaży spółki zależnej Egzo Group Sp. z o.o.

W dniu 21 lipca 2011 r. została zawarta Umowa sprzedaży pomiędzy Rubicon Partners NFI SA a Liberty Group SA z siedzibą w Warszawie w wyniku której, Fundusz zbył 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 tys. zł.

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 tys. zł, wg następujących parametrów:

- w przypadku, gdy zysk netto za 2011 wyniesie co najmniej 300 tys. zł dopłata wyniesie 600 tys. zł;
- w przypadku, gdy zysk netto za 2011 wyniesie co najmniej 400 tys. zł dopłata wyniesie 1 200 tys. zł;

- w przypadku, gdy zysk netto za 2011 wyniesie co najmniej 500 tys. zł dopłata wyniesie 1 800 tys. zł przy czym zapłata należnej dopłaty nastąpi do 30 czerwca 2012 roku.

W dniu 21 lipca 2011 r. została zawarta Umowa objęcia akcji Liberty Group SA pomiędzy Rubicon Partners NFI SA a Liberty Group SA z siedzibą w Warszawie. W wyniku tej umowy, Fundusz dokonał objęcia 2 900 000 nowych akcji na okaziciela serii B po cenie emisyjnej 1,00 PLN każda akcja.

W dniu 21 lipca 2011 r. została zawarta Umowa potrącenia wzajemnych wierzytelności do kwoty 2 900 tys. zł pomiędzy Rubicon Partners NFI SA a Liberty Group SA, 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 tys. zł 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 wyżej wymienionych umów, spółka Rubicon Partners NFI SA dokonała sprzedaży 100% udziałów spółki Egzo Group Sp. z o.o. w zamian za 2 900 000 nowych akcji serii B Liberty Group SA, które po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego będą stanowiły 36,71 % w kapitale Spółki i głosach na walnym zgromadzeniu Spółki. Jednocześnie strony umowy dokonały wzajemnego potrącenia wierzytelności z możliwością dopłaty do ceny. Rejestracja podwyższenia kapitału spółki Liberty Group S.A. miała miejsce 5 października 2011 r.

Utworzenie spółek zależnych

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

Zmiany w strukturze właścicielskiej Rubid Fund Management Sp. z o.o. (poprzednia nazwa: Rubicon Partners Advisors Sp. z o.o.)

W dniu 30 września 2011 r. Rubicon Partners Corporate Finance S.A. zawarł 3 umowy sprzedaży udziałów w spółce Rubicon Partners Advisors Sp. z o.o.(obecna nazwa Rubid Fund Mangement Sp. z o.o.).

12 udziałów spółki stanowiących 24% kapitału zakładowego zostało nabytych przez Rubicon Partners NFI S.A. Pozostałe udziały (po 38%) zostały nabyte przez 2 osoby z kluczowego personelu zarządzającego spółkami z Grupy. Łączna cena nabycia udziałów wyniosła 50 tys. zł, tj. 1 tys. zł za udział.

Przedwstępna Umowa nabycia Mila 4 Sp. z o.o.

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

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

Spółka MILA 4 posiada 549 249 akcji RESBUD SA reprezentujących ogółem 65,39% udziału w kapitale zakładowym i tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu spółki RESBUD SA.

Zgodnie z warunkami zawartej Umowy, Sprzedający (MILA 2) zobowiązuje się sprzedać a Kupujący (RUBICON PARTNERS NFI SA) zobowiązuje się kupić 100 udziałów w kapitale zakładowym spółki MILA 4 o łącznej wartości nominalnej 5 000,00 złotych i jednocześnie zobowiązuje się przenieść na Kupującego wszystkie 148 295 udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki, w chwili ich rejestracji za łączną cenę 8 563 tys. zł, reprezentujące łącznie 100% głosów na zgromadzeniu wspólników, przy czym spółka MILA 4 będzie posiadała 549 249 akcji spółki RESBUD SA.

Zawarcie umowy przyrzeczonej nastąpi w terminie 3 dni roboczych od dnia otrzymania przez MILA 2 postanowienia sądu o zarejestrowaniu uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 23 sierpnia 2011 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 7 415 tys. zł.

Niezależnie od spełnienia się powyższego warunku, zawarcie umowy przyrzeczonej nastąpi po łącznym spełnieniu następujących warunków:

- podpisaniu umowy rachunku escrow którego posiadaczem jest spółka MILA 2;
- zapłacie przez Kupującego ceny na rachunek escrow w terminie do 9 września 2011 r.

W wyniku zawartego Aneksu do Umowy strony umowy postanowiły zmienić postanowienia odnośnie zawarcia umowy przyrzeczonej oraz sposobu rozliczenia.

Strony umowy postanowiły zawrzeć umowę przyrzeczoną w terminie 1 dnia roboczego od dnia otrzymania przez MILA 2 postanowienia sądu o zarejestrowaniu uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 23 sierpnia 2011 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 7 415 tys. zł.

Strony także dokonały zmiany sposobu zapłaty ceny w następujący sposób, że kwota 8 563 tys. zł zostanie zapłacona najpóźniej w dniu wskazanym przez Sprzedającego jako dzień podpisania umowy przenoszącej własność.

Tytułem zadatku na poczet nabycia 148 395 udziałów Spółki MILA 2, Fundusz wpłaci na konto Sprzedającego kwotę 500 tys. zł w dniu 8 września 2011 r. (wpłata została dokonana). Tytułem zabezpieczenia zapłaty ceny Fundusz podda się egzekucji na podstawie art. 777 § 1 pkt 5 kpc oraz dodatkowo złoży weksel gwarancyjny do kwoty ceny wraz z deklaracją wekslową. Zwrot weksla nastąpi w dniu zawarcia umowy przyrzeczonej i zapłacie ceny za udziały.

W dniu 27 września 2011 r. Zarząd Rubicon Partners NFI S.A. otrzymał pismo od spółki Mila 2 Sp. z o.o. wraz z odpisem KRS. Według informacji zawartych w piśmie oraz odpisie KRS, Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie Postanowieniem z dnia 26 września 2011 r., dokonał rejestracji podwyższenia kapitałowego w spółce MILA 4 Sp. z o.o. o kwotę 7 415 tys. zł. Tym samym, ziszczył się warunek zawarty w Przedwstępnej Umowie.

Decyzja Komisji Nadzoru Finansowego w sprawie umorzenia postępowania administracyjnego spółki Rubicon Partners Corporate Finance SA

Komisja Nadzoru Finansowego (KNF) na wniosek spółki Rubicon Partners Corporate Finance SA, (spółki zależnej od Funduszu), wydała w dniu 5 lipca 2011 r. decyzję o umorzeniu postępowania wszczętego na podstawie wniosku Rubicon Partners Corporate Finance SA z dnia 9 lipca 2008 r. o udzielenie zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej przez Rubicon Partners Corporate Finance S.A.

Rezygnacja Członka Rady Nadzorczej

W dniu 4 października 2011 roku Zarząd Rubicon Partners NFI S.A. otrzymał pisemną rezygnację Pana Zygmunta Kostkiewicza z pełnienia funkcji Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej Rubicon Partners NFI S.A. i z członkostwa w radzie.

29. Wskazanie czynników, które w ocenie Zarządu Funduszu będą miały wpływ na osiągnięte przez niego i całą Grupę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Podstawowe czynniki, które będą miały wpływ na wynik finansowy Funduszu i Grupy w czwartym kwartale 2011 roku to:

- wynik na sprzedaży akcji i udziałów oraz przychody z tytułu odsetek,
- kursy giełdowe notowanych akcji znajdujących się w portfelu Funduszu,
- harmonogram zamykania transakcji obsługiwanych przez spółki Grupy, generujących przychody o charakterze prowizyjnych (tzw. success fee),
- koszty działania Funduszu i spółek Grupy, w tym koszty obsługi zadłużenia, które powinny kształtować się na poziomie kosztów za poprzednie kwartały.

30. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Podmiot dominujący, ani Grupa nie publikowały żadnych prognoz na 2011 rok i jego poszczególne kwartały.

31. Inne informacje, które zdaniem Rubicon Partners NFI S.A. są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Rubicon Partners NFI S.A

Nie występują inne istotne informacje dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań.