

Rubicon Partners NFI S.A.

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY QSR

ZA 1 KWARTAŁ 2012 ROKU



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ RUBICON PARTNERES S.A.	1
WYBRANE DANE FINANSOWE	1
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZAWIERAJĄCY SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	2
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	7
ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO	8
KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA RUBICON PARTNERS NFI S.A.	15
WYBRANE DANE FINANSOWE	15
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZAWIERAJĄCY SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	16
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	17
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	18
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	19
ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO	20
INFORMACJA DODATKOWA DO FORMULARZA QSR ZA 1 KWARTAŁ 2012 ROKU	31

WYBRANE DANE FINANSOWE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ RUBICON PARTNERS NFI S.A.

	w tys. zł		w tys. EUR	
	1 kwartał narastająco / 2012 okres od 2012.01.01 do 2012.03.31	1 kwartał narastająco / 2011 okres od 2011.01.01 do 2011.03.31	1 kwartał narastająco / 2012 okres od 2012.01.01 do 2012.03.31	1 kwartał narastająco / 2011 okres od 2011.01.01 do 2011.03.31
Razem przychody z działalności operacyjnej	999	7 849	239	1 975
Razem koszty działalności operacyjnej	-3 978	-5 813	-953	-1 463
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-2 979	2 036	-714	512
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	8 287	809	1 985	204
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	8 072	285	1 933	72
Zysk (strata) netto	8 072	285	1 933	72
Zysk netto przypadający Akcjonariuszom jednostki dominującej	8 072	285	1 933	72
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-4 226	2 983	-1 012	751
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0	-7 974	0	-2 006
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 881	11 907	1 169	2 996
Przepływy pieniężne netto, razem	655	6 916	157	1 740
	w tys. zł		w tys. EUR	
wg stanu na dzień: 31.03.2012 oraz 31.12.2011				
Aktywa trwałe, razem	22 567	20 830	5 423	4 716
Aktywa obrotowe, razem	131 537	117 541	31 607	26 612
Zobowiązania długoterminowe	30 740	30 803	7 387	6 974
Zobowiązania krótkoterminowe	41 492	33 816	9 970	7 656
Kapitał własny (aktywa netto)	81 872	73 752	19 673	16 698
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	81 872	73 752	19 673	16 698
Wyemitowany kapitał akcyjny	7 981	7 981	1 918	1 807
Liczba akcji	79 810 206	79 810 206	79 810 206	79 810 206
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł / EUR)	1,03	0,92	0,25	0,21
Średnia ważona liczba akcji	79 810 206	79 810 206	79 810 206	79 810 206
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł / EUR)	0,10	0,00	0,02	0,00
Rozwodniona średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie	99 810 206	79 810 206	99 810 206	79 810 206
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł / EUR)	0,09	0,00	0,02	0,00

Wybrane dane zostały przeliczone według następujących zasad:

pozycje aktywów i pasywów na dzień 31 marca 2012 roku – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 30 marca 2012 roku przez Narodowy Bank Polski - 4,1616 zł PLN/ EUR

poszczególne pozycje rachunku zysków i strat zawierającego sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych za okres 3 miesięczny kończący się 31 marca 2012 roku – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego kończącego się 31 marca 2012 r. - 4,1750 PLN / EUR

pozycje aktywów i pasywów na dzień 31 grudnia 2011 roku – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 30 grudnia 2011 roku przez Narodowy Bank Polski - 4,4168 zł PLN/ EUR

poszczególne pozycje rachunku zysków i strat zawierającego sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych za okres 3 miesięczny kończący się 31 marca 2011 roku – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego kończącego się 31 marca 2011 roku – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego kończącego się 31 marca 2011 r. - 3,9742 PLN / EUR

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZAWIERAJACY SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2012 ROKU [UKŁAD PORÓWNAWCZY]**

	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2012	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2011
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	969	7 847
Pozostałe przychody operacyjne	30	2
Razem przychody z działalności operacyjnej	999	7 849
Zmiana stanu produktów	0	0
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0	0
Amortyzacja	-68	-54
Zużycie surowców i materiałów	-8	-56
Usługi obce	-2 977	-4 663
Koszty świadczeń pracowniczych	-721	-952
Podatki i opłaty	-43	-12
Pozostałe koszty	-161	-76
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0
Razem koszty działalności operacyjnej	-3 978	-5 813
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-2 979	2 036
Przychody finansowe	893	369
Koszty finansowe	-2 278	-866
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	0	0
Zysk ze sprzedaży udziałów w jednostce stowarzyszonej	0	0
Zysk/strata ze sprzedaży pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	-1 119	725
Zyski/ straty pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych wycenionych w wartości godziwej przez wynik finansowy	13 770	-1 455
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	8 287	809
Podatek dochodowy	-215	-524
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	8 072	285
Działalność zaniechana		0
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0
Zysk (strata) netto	8 072	285
Inne całkowite dochody		0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	0	0
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	48	760
Rachunkowość zabezpieczeń	0	0
Skutki aktualizacji majątku trwałego	0	0
Zyski i straty aktuarialne	0	0
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych	0	0
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	0	0
Inne całkowite dochody (netto)	48	760
Całkowite dochody ogółem	8 120	1 045
Zysk netto przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	8 072	285
Udziałom niesprawującym kontroli	0	0
	8 072	285
Całkowity dochód ogółem przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	8 120	1 045
Udziałom niesprawującym kontroli	0	0
	8 120	1 045

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZAWIERAJACY SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2012 ROKU [UKŁAD PORÓWNAWCZY] C.D.

	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2012	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2011
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie	79 810 206	79 810 206
Rozwodniona liczba akcji zwykłych w okresie	99 810 206	79 810 206
Zysk (strata) netto	8 072	285
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:		
Zwykły	0,10	0,00
Rozwodniony	0,09	0,00
Z działalności kontynuowanej :		
Zwykły	0,10	0,00
Rozwodniony	0,09	0,00

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE
NA DZIEŃ 31 MARCA 2012 ROKU**

	Stan na 31.03.2012	Stan na 31.12.2011
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	1 208	1 280
Nieruchomości inwestycyjne	0	0
Wartość firmy	12 017	12 017
Pozostałe wartości niematerialne	6 777	6 773
Inwestycje w jednostkach zależnych	139	239
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	398	520
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	2 027	0
Pozostałe aktywa finansowe	1	1
Pozostałe aktywa	0	0
Aktywa trwałe razem	22 567	20 830
Aktywa obrotowe		
Zapasy	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	6 835	8 252
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	25 607	17 894
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	50 608	49 935
Pozostałe aktywa finansowe	39 270	33 099
Bieżące aktywa podatkowe	1 217	1 059
Pozostałe aktywa	386	342
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 614	4 959
	129 536	115 540
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	2 001	2 001
Aktywa obrotowe razem	131 537	117 541
Aktywa razem	154 104	138 371

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 MARCA 2012 ROKU (cd.)

	Stan na 31.03.2012	Stan na 31.12.2011
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	7 981	7 981
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	67 614	67 614
Kapitał rezerwowy	10 117	10 117
Niepodzielony wynik finansowy	-12 480	4 917
Wynik finansowy bieżącego okresu	8 072	-17 397
	81 304	73 232
Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	568	520
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	81 872	73 752
	81 872	73 752
Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli	0	0
Razem kapitał własny	81 872	73 752
Zobowiązania długoterminowe		
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	29 117	29 247
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	0	0
Rezerwa na podatek odroczony	1 623	1 556
Rezerwy długoterminowe	0	0
Przychody przyszłych okresów	0	0
Pozostałe zobowiązania	0	0
Zobowiązania długoterminowe razem	30 740	30 803
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	610	884
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	39 962	32 581
Bieżące zobowiązania podatkowe	58	59
Rezerwy krótkoterminowe	720	165
Przychody przyszłych okresów	0	0
Pozostałe zobowiązania	142	127
	41 492	33 816
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe razem	41 492	33 816
Zobowiązania razem	72 232	64 619
Pasywa razem	154 104	138 371
Aktywa i zobowiązania warunkowe	Stan na 31.03.2012	Stan na 31.12.2011
1. Należności warunkowe	-	557
- Od pozostałych jednostek	-	557
2. Zobowiązania warunkowe	13 973	13 973
- Na rzecz pozostałych jednostek	13 973	13 973
Pozycje pozabilansowe, razem w zł.	13 973	13 973

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 3 MIESIĘCZNY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2012 ROKU

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako aktywa finansowe dostępne 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 01.01.2012 r.	7 981	67 614	10 117	520	-12 480	-	73 752		73 752
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							-		-
Korekty z tyt. błędów podstawowych							-		-
Kapitał własny po korektach	7 981	67 614	10 117	520	-12 480	-	73 752		73 752
Koszty emisji akcji							-		-
Zakup akcji własnych							-		-
Sprzedaż akcji własnych							-		-
Płatność w formie akcji własnych							-		-
Element kapitałowy wyceny obligacji zamiennych na akcje serii B							-		-
Podział zysku/straty							-		-
Suma dochodów całkowitych		0	0	48		8 072	8 120		8 120
Kapitał własny na dzień 31.03.2012 r.	7 981	67 614	10 117	568	-12 480	8 072	81 873		81 873
Kapitał własny na dzień 01.01.2011 r.	7 981	63 889	-	-	18 642	-	90 512		90 512
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							-		-
Korekty z tyt. błędów podstawowych							-		-
Kapitał własny po korektach	7 981	63 889	-	-	18 642	-	90 512		90 512
Kapitał rezerwowy środki na nabycie akcji własnych		-10 000	10 000				-		-
Koszty emisji akcji							-		-
Zakup akcji własnych							-		-
Sprzedaż akcji własnych							-		-
Płatność w formie akcji własnych							-		-
Element kapitałowy wyceny obligacji zamiennych na akcje serii B			117				117		117
Podział zysku/straty		13 725			-13 725		-		-
Suma dochodów całkowitych				520		-17 397	-16 877		-16 877
Kapitał własny na dzień 31.12.2011 r.	7 981	67 614	10 117	520	4 917	-17 397	73 752		73 752
Kapitał własny na dzień 01.01.2011 r.	7 981	63 889	-	-	18 642	-	90 512		90 512
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							-		-
Korekty z tyt. błędów podstawowych							-		-
Kapitał własny po korektach	7 981	63 889	-	-	18 642	-	90 512		90 512
Kapitał rezerwowy środki na nabycie akcji własnych							-		-
Koszty emisji akcji							-		-
Zakup akcji własnych							-		-
Sprzedaż akcji własnych							-		-
Płatność w formie akcji własnych							-		-
Element kapitałowy wyceny obligacji zamiennych na akcje serii B							-		-
Podział zysku/straty							-		-
Suma dochodów całkowitych				760		285	1 045		1 045
Kapitał własny na dzień 31.03.2011 r.	7 981	63 889	-	760	18 642	285	91 557		91 557

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
ZA OKRES 3 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 2012 ROKU [METODA POŚREDNIA]

	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2012	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2011
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	8 287	809
Amortyzacja	(12 513)	2 174
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	68	53
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 973	(360)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		730
Zmiana stanu rezerw	697	8
Zmiana stanu zapasów		(170)
Zmiana stanu należności	(8 478)	(130)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(224)	1 812
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	78	(58)
Zmiana stanu portfela inwestycyjnego	(6 743)	234
Inne korekty w tym	116	55
- Zmiana stanu aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0
- zmiany kapitału- pozostałe	48	0
- pozostałe korekty	68	
Gotówka z działalności operacyjnej	(4 226)	2 983
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony		0
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(4 226)	2 983
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	0	3 042
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0
Zbycie inwestycji w nieruchomości	0	0
Zbycie aktywów finansowych	0	0
Inne wpływy inwestycyjne	0	0
Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	3 042
Wydatki	0	11 016
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	621
Nabycie inwestycji w nieruchomości	0	0
Wydatki na aktywa finansowe	0	10 395
Inne wydatki inwestycyjne	0	0
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0	(7 974)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	7 000	11 944
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		0
Kredyty i pożyczki	7 000	11 934
Emisja dłużnych papierów wartościowych		0
Inne wpływy finansowe	0	10
Wydatki	2 119	37
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	0	0
Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
Spłaty kredytów i pożyczek	0	0
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	0
Odsetki	1 976	11
Inne wydatki finansowe	143	26
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 881	11 907
D. Przepływy pieniężne netto razem	655	6 916
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	655	6 916
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	4 959	4 599
G. Środki pieniężne na koniec okresu	5 614	11 515

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESYCYJNEGO NA DZIEŃ 31 MARCA 2012 R.

ZBYWALNOŚĆ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

	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	0
Akcje i udziały w jednostkach zależnych				
wartość bilansowa	0	0	0	139
wartość według ceny nabycia	0	0	0	139
wartość godziwa	0	0	0	139
wartość rynkowa	0	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	46 421	0	0	4 187
wartość według ceny nabycia	23 467	0	0	5 952
wartość godziwa	46 421	0	0	4 187
wartość rynkowa	46 421	0	0	0
Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych				
wartość bilansowa	37 803	0	0	244
wartość według ceny nabycia	41 388	0	0	244
wartość godziwa	37 803	0	0	244
wartość rynkowa	37 803	0	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	937
wartość według ceny nabycia	0	0	0	1 009
wartość godziwa	0	0	0	937
wartość rynkowa	0	0	0	0
Zagraniczne papiery wartościowe				
wartość bilansowa	162	0	0	0
wartość według ceny nabycia	208	0	0	0
wartość godziwa	162	0	0	0
wartość rynkowa	162	0	0	0
RAZEM	0	0	0	0
wartość bilansowa	84 386	0	0	5 507
wartość według ceny nabycia	65 063	0	0	25 380
wartość rynkowa	84 386	0	0	0

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA DZIEŃ 31 MARCA 2012 R.

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Udziały mniejszościowe	Dłużne papiery wartościowe	Pozostałe	Razem
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	239	49 935	30 072	954	2 021	83 221
a. Zwiększenia (z tytułu)	0	9 323	13 264	0	331	22 918
- Reklasyfikacja	0	0	0	0	0	0
- Zakup	0	566	6 043	0	113	6 722
- Wycena	0	8 757	7 221	0	218	16 196
- Akcje będące przedmiotem pożyczki	0	0	0	0	0	0
- Udział w wyniku	0	0	0	0	0	0
b. Zmniejszenia (z tytułu)	100	8 650	5 289	17	2 190	16 246
- Sprzedaż udziałów w spółce zależnej	0	0	0	0	0	0
- Sprzedaż	100	7 930	3 856	0	0	11 886
- Wycena	0	720	1 433	17	30	2 200
- Akcje będące przedmiotem pożyczki	0	0	0	0	2 160	2 160
- Deprecjacja	0	0	0	0	0	0
- Reklasyfikacja	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa na koniec roku obrotowego	139	50 608	38 047	937	162	89 893

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA DZIEŃ 31 MARCA 2012 R.

UDZIAŁY MNIEJSZOŚCIOWE Z PROGRAMU POWSZECHNEJ PRYWATYZACJI

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Wartość bilansowa akcji (udziałów)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSR 39
Zakłady Naprawcze Taboru Kolejowego WAGON S.A. - upadłość	Ostrów Wielkopolski	Produkcja lokomotyw kolejowych, tramwajowych oraz taboru kolejowego	0	3,86	3,86	0	0	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
MODUS Przedsiębiorstwo Odzieżowe S.A.	Bydgoszcz	Produkcja odzieży i dodatków do odzieży z wyjątkiem odzieży skórzanej	0	2,89	2,89	0	0	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
JPM HOLDING SA (dawniej: Zakłady Chemiczne BLACHOWNIA S.A.)	Wrocław	Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi	0	5,79	5,79	0	0	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
TORMIĘS Przedsiębiorstwo Przemysłu Mięsnego S.A. w likwidacji	Toruń	Wieprzowina; konserwy; tłuszcze; szynka; mięso paczkowane	0	0,39	0,39	0	0	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
Wytwórnia Silników Wysokoprężnych "ANDORIA" S.A. w likwidacji	Andrychów	Produkcja silników spalinowych stosowanych do napędu pojazdów mechanicznych.	0	8,35	8,35	0	0	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
Myszkowskie Zakłady Metalurgiczne MYSTAL SPÓŁKA AKCYJNA w upadłości *	Myszków	Produkcja żeliwa i stali oraz stopów żelaza		36,86	36,86			Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
Razem			0			0	0	

* Grupa nie wywiera znacznego wpływu na spółkę. Kontrolę w spółce sprawuje syndyk.

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA DZIEŃ 31 MARCA 2012 R.

AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji (udziałów)	Wartość godziwa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSR 39
Aktywa trwałe											
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
Quaestor SA	00-113 Warszawa, E.Plater 53	Działalność holdingów finansowych	zależna	199	100		100,00	100,00			Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
					139						
Aktywa obrotowe											
Prymus SA	43-100 Tychy, ul.Turyńska 101	Produkcja papieru falistego i tektury falistej oraz opakowań i tektury	stowarzyszona	3 300 000	4 175		33,00	33,00			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
DTP SA	02-672 Warszawa, Ul. Domaniewska nr 42	64,91,Z Leasing Finansowy	stowarzyszona *)	4 208 606	32 196	32 196	14,03	14,03			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
ABS Investment SA	43-300 Bielsko-Biała, ul. Warszawska 153	Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana z wyłączeniem ubezpieczeń i fundusów emerytalnych (PKD 6499Z)	stowarzyszona	24 000 000	6 480	6 480	48,98	48,98			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
5TH Avenue Holding SA	02-174 Warszawa , ul. Sabatły 60	64,2 działalność Holdingów finansowych	stowarzyszona	4 351 000	7 397	7 397	22,83	22,83			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Liberty Group SA	Warszawa	73.20 Z Badanie rynku i opinii publicznej	stowarzyszona	2 900 000	348	348	36,71	36,71			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Rubid Fund Managem	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
Razem					50 608	46 421					

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

Na dzień 31marca 2012 r. na akcjach o wartości 36 279 tys. zł (31.12.2012 - 19.364 tys. zł) został ustanowiony zastaw stanowiący zabezpieczenie limitu kredytowego.

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 S.A.	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						

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA DZIEŃ 31 MARCA 2012 R.

AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH C.D.

Nazwa jednostki	Przychody netto ze sprzedaży	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	Aktywa obrotowe	Należności krótkoterminowe	Należności długoterminowe	Zapasy	Aktywa razem	Kapitał własny	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Zapasowy	Rezerwowe (z aktualizacji wyceny)	Wynik finansowy z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Zobowiązania i rezerwy		
															Ogółem:	w tym:	
																Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe
Rubid Fund Management Sp. z o.o.	300	240	404	404	0	0	404	333	50	0	309	0	(234)	208	71	71	0
Rubicon Partners Doradztwo Podatkowe Sp. z o.o.	118	12	176	131	0	0	185	(57)	50	0	26	0	(142)	9	242	242	0
"Prymus" Sp. z o.o.	6 226	364	13 437	4 125	0	1 613	15 488	10 452	2 000	0	5 988	0	1 470	995	4 845	4 845	0
DTP S.A. *)	2 338	538	41 335	2 754	0	0	89 794	74 039	3 000	0	66 973	0	1 765	2 301	15 754	523	15 145
ABS Investment S.A. *)	204	52	5 160	266	0	0	11 466	9 845	4 900	0	4 267	27	500	151	1 621	1 421	33
Liberty Group S.A.	112	(78)	1 020	781	0	3	4 431	3 094	790	0	2 981	750	(1 348)	(79)	1 338	1 238	0
5TH Avenue Holding S.A. *)	354	216	1 354	979	0	0	23 812	10 039	1 906	0	6 496	0	1 428	209	13 615	680	12 935

*) dane finansowe ze skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA DZIEŃ 31 MARCA 2012 R.

AKCJE I UDZIAŁY MNIEJSZOŚCIOWE W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH KRAJOWYCH

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Liczba akcji (udziałów)	Wartość godziwa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w jednostce)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSR 39
Notowane										
Energomontaż - Południe SA	Katowice	produkcja wyrobów z tworzyw sztucznych dla budownictwa	30 000	59	59	0,04%	0,04%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Energopol - Południe SA	Sosnowiec	rozbiórka i burzenie budynków, roboty ziemne; budownictwo ogólne i inżynieria lądowa, budowa autostrad i dróg; 45.21, 45.23	32 675	173	173	0,29%	0,29%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Miraculum SA	Kraków	produkcja wyrobów kosmetycznych i	4 857 001	2 526	2 526	6,51%	6,51%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Sobet SA	Brzeg	budownictwo inżynieryjne (w tym	2 275 000	1 638	1 638	10,85%	7,88%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
BGE SA	Katowice	dystribucja energii elektrycznej	500 000	370	370	0,00%	0,00%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Robinson Europe SA	Bielsko Biała	branża wędkarska	23 852	255	255	2,01%	2,01%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Emperia Holding SA	Lublin	sprzedaż hurtowa żywności, napojów i wyrobów tytoniowych	4 000	432	432	0,03%	0,03%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Ipopema Securities SA	Warszawa	działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych	100 000	985	985	0,34%	0,34%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
ATC-Cargo SA	Gdynia	działalność śródlądowych agencji transportowych	172 000	1 118	1 118	0,00%	0,00%			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	1 264	1 264	1,04%	1,04%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Dom Maklerski TMS Brokers SA	Warszawa	działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych (PKD 66,12)	34 900	1 950	1 950	0,99%	0,99%			Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
Peppees SA	Łomża	przetwórstwo ziemniaków, produkcja piwa, produkcja pasz; 15.96	2 334 803	2 055	2 055	2,81%	2,81%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Pcguard SA	Poznań	budowa, sprzedaż, wdrażanie i pomoc w zakresie analizy przepływu informacji i optymalizacji procesów	2 056 265	2 879	2 879	6,70%	6,70%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
JHM DEVELOPMENT SA	Skierniewice	roboty budowlane związane ze	119 542	112	112	0,10%	0,10%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
NETIA S.A.	Warszawa	projektowanie, budowa i eksploatacja wewnętrznych (wewnątrzzakładowych i pochodnych) systemów telekomunikacyjnych	170 000	1 088	1 088	0,04%	0,04%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
GINO ROSSI SA	Słupsk	produkcja obuwia z wyjątkiem sportowego, produkcja wyrobów kaletniczych i rymarskich, sprzedaż hurtowa odzieży i obuwia	1 673 148	2 041	2 041	5,26%	5,26%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Grupa Nokaut S.A. - PDA	Gdynia	działalność usługowa w zakresie informacji	15 500	186	186	0,20%	0,20%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Grupa Nokaut S.A.	Gdynia	działalność usługowa w zakresie informacji	3 950	48	48	0,05%	0,05%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Internity SA	Warszawa	sprzedaż wykończeniowych materiałów budowlanych, wyposażenia sanitarnego oraz	774 520	5 422	5 422	9,30%	9,30%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
M.W. Trade SA	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	290	290	0,32%	0,32%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
PBG Spółka Akcyjna	Wysogotowo koło Poznania	działalność w zakresie inżynierii z obszaru gazu ziemnego, ropy naftowej	2 500	97	97	0,02%	0,02%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
RANK PROGRESS SA	Legnica	wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi	25 000	338	338	0,07%	0,05%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
P.R.I. "POL-AQUA" S.A.	Warszawa	usługi w zakresie budownictwa inżynieryjnego, ogólnego,	10 000	63	63	0,04%	0,04%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
POLCOLORIT S.A.	Piechowice	produkcja ceramicznych kafli i płytek	100 000	19	19	0,08%	0,06%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Grupa HRC SA	Warszawa	działalność związana z wyszukiwaniem	112 958	68	68	2,02%	1,08%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
ROTOPINO.PL S.A	Bydgoszcz	sprzedaż hurtowa perfum i kosmetyków	20 737	30	30	0,21%	0,21%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
MOSTOSTAL-EXPORT SA	Warszawa	realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków	1	0	0	0,00%	0,00%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
TILIA sp. z o.o.	Łódź	działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju (PKD 4619Z)	147 685	8 861	8 861	14,77%	14,77%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Korporacja Budowlana Kopahause SA	Barlinek	produkcja wyrobów stolarskich i ciesielskich do budownictwa	2 471 500	3 435	3 435	4,71%	4,71%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Nienotowane										
Międzynarodowe Targi Gdańskie SA	Gdańsk	działalność targowa, wystawiennictwo	2 480	0		5,10%	4,92%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Cracovia Invest Sp. z o.o.	Kraków	wynajem i dzierżawa samochodów	22	144		5,71%	5,71%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
LS TECH-HOMES S.A.	Bielsko-Biała	badanie rynku i opinii publicznej	80 000	100		0,48%	0,48%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
DTP Sp. z o.o.	Warszawa	(PKD 65,21 leasing finansowy)	1	1		0	0			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Razem				38 047	37 802				0	

Na dzień 31 marca 2012 - na akcjach o wartości 11 405 tys. zł (31.12.2011 - 6 365 tys. zł) zostały ustanowione ograniczenia w ich zbywaniu - do 29 czerwca 2012 na akcjach o wartości 2 879 tys. zł (31.12.2011 - 2 365 tys. zł), na akcjach o wartości 6 000 tys. zł (31.12.2011 - 4 000 tys. zł) do 17 stycznia 2013; na akcjach o wartości 2 526 tys. zł do 31 marca 2013

Na dzień 31 marca 2012 - na akcjach o wartości 18 315 tys. zł (31.12.2011 - 19 564 tys. zł) został ustanowiony zastaw rejestrowy stanowiący zabezpieczenie limitu kredytowego.

Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach zagranicznych

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										
Aurelian Oil and Gas	London/Wielka Brytania	Producent ropy naftowej i gazu	80 000	80	80	0,03%	0,03%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Sadovaya Group SA	Luxemburg	Przemysł surowcowy	12 500	82	82	0,03%	0,03%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Razem				162	162				0	

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA DZIEŃ 31 MARCA 2012 R.

Dłużne papiery wartościowe

OBLIGACJE

Emitent	Nr serii	Termin wykupu		Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa	Należne odsetki	Udział w aktywach netto %
Greenhouse Finance Sp. z o.o.				220	1	1	0	0,00%
Razem				0	1	1	0	0,00%

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	936		1,14%
Razem						1 007	936		1,14%

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

	w tys. zł		w tys. EUR	
	1 kwartał narastająco / 2012 okres od 2012.01.01 do 2012.03.31	1 kwartał narastająco / 2011 okres od 2011.01.01 do 2011.03.31	1 kwartał narastająco / 2012 okres od 2012.01.01 do 2012.03.31	1 kwartał narastająco / 2011 okres od 2011.01.01 do 2011.03.31
Razem przychody z działalności operacyjnej	480	1	115	0
Razem koszty działalności operacyjnej	-2 275	-634	-545	-160
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-1 795	-633	-430	-159
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	9 533	-1 883	2 283	-474
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	9 321	-1 883	2 233	-474
Zysk (strata) netto	9 321	-1 883	2 233	-474
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-3 575	-6 108	-856	-1 537
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 881	15 543	1 169	3 911
Przepływy pieniężne netto razem	1 306	9 433	313	2 374
wg stanu na dzień: 31.03.2012 oraz 31.12.2011				
Aktywa trwałe	22 562	20 755	5 421	4 699
Aktywa obrotowe	131 544	116 065	31 609	26 278
Zobowiązania długoterminowe	29 446	29 510	7 076	6 681
Zobowiązania krótkoterminowe	46 007	38 026	11 055	8 609
Kapitał własny (aktywa netto)	78 653	69 284	18 900	15 686
Wyemitowany kapitał akcyjny	7 981	7 981	1 918	1 807
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	0,87	0,24	0,20
Średnia ważona liczba akcji	79 810 206	79 810 206	79 810 206	79 810 206
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł / EUR)	0,12	-0,02	0,03	-0,01
Rozwodniona średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie	99 810 206	79 810 206	99 810 206	79 810 206
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł / EUR)	0,10	-0,02	0,02	-0,01

Wybrane dane zostały przeliczone według następujących zasad:

pozycje aktywów i pasywów na dzień 31 marca 2012 roku – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 30 marca 2012 roku przez Narodowy Bank Polski - **4,1616 zł PLN/ EUR**

poszczególne **pozycje rachunku zysków i strat** zawierającego sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz **sprawozdania z przepływu środków pieniężnych** za okres 3 miesięczny kończący się 31 marca 2012 roku – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego kończącego się 31 marca 2012 r. - **4,1750 PLN / EUR**

pozycje aktywów i pasywów na dzień 31 grudnia 2011 roku – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 30 grudnia 2011 roku przez Narodowy Bank Polski - **4,4168 zł PLN/ EUR**

poszczególne **pozycje rachunku zysków i strat** zawierającego sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz **sprawozdania z przepływu środków pieniężnych** za okres 3 miesięczny kończący się 31 marca 2011 roku – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego kończącego się 31 marca 2011 roku – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego kończącego się 31 marca 2011 r. - **3,9742 PLN / EUR**

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZAWIERAJACY SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH
DOCHODÓW ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2012
ROKU [UKŁAD PORÓWNAWCZY]**

	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2012	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2011
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	450	-
Pozostałe przychody operacyjne	30	1
Razem przychody z działalności operacyjnej	480	1
Amortyzacja	-	-1
Zużycie surowców i materiałów	-	-6
Usługi obce	- 2 036	-305
Koszty świadczeń pracowniczych	- 233	-314
Podatki i opłaty	- 6	-8
Razem koszty działalności operacyjnej	- 2 275	-634
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	- 1 795	-633
Przychody finansowe	946	404
Koszty finansowe	- 2 269	-899
Zysk/strata ze sprzedaży pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	- 1 119	655
Zyski/ straty z papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych wycenionych w wartości godziwej przez wynik finansowy	13 770	-1 410
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	9 533	-1 883
Podatek dochodowy	- 212	-
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	9 321	-1 883
Zysk (strata) netto	9 321	-1 883
Inne całkowite dochody		
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	48	760
Inne całkowite dochody (netto)	48	760
Całkowite dochody ogółem	9 369	-1 123
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie	79 810 206	79 810 206
Rozwodniona liczba akcji zwykłych w okresie	99 810 206	79 810 206
Zysk/strata netto	9 321	-1 883
Zysk/strata netto na średnią ważoną liczbę akcji (w zł)	0,12	-0,02
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:		
Zwykły	0,12	-0,02
Rozwodniony	0,10	-0,02
Z działalności kontynuowanej :		
Zwykły	0,12	-0,02
Rozwodniony	0,10	-0,02

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 MARCA 2012 ROKU

	Stan na 31.03.2012	Stan na 31.12.2011
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Inwestycje w jednostkach zależnych	20 139	20 239
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	396	516
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	2 027	0
Aktywa trwałe razem	22 562	20 755
Aktywa obrotowe		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	5 771	6 167
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	27 917	20 198
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	50 609	49 936
Pozostałe aktywa finansowe	39 269	33 099
Bieżące aktywa podatkowe	185	210
Pozostałe aktywa	334	302
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 458	4 152
	129 543	114 064
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	2 001	2 001
Aktywa obrotowe razem	131 544	116 065
Aktywa razem	154 106	136 820
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	7 981	7 981
Kapitał zapasowy	67 614	67 614
Kapitał rezerwowy	10 117	10 117
Niepodzielony wynik finansowy	-16 948	0
Wynik finansowy bieżącego okresu	9 321	-16 948
	78 085	68 764
Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako dostępne do sprzedaży	568	520
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	78 653	69 284
	78 653	69 284
Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli	-	0
Razem kapitał własny	78 653	69 284
Zobowiązania długoterminowe		
Pozostałe zobowiązania finansowe	29 117	29 247
Rezerwa na podatek odroczonego	329	263
Zobowiązania długoterminowe razem	29 446	29 510
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	5 311	5 278
Pozostałe zobowiązania finansowe	39 962	32 581
Bieżące zobowiązania podatkowe	14	17
Rezerwy krótkoterminowe	720	150
	46 007	38 026
Zobowiązania krótkoterminowe razem	46 007	38 026
Zobowiązania razem	75 453	67 536
Pasywa razem	154 106	136 820

**SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH - METODA POŚREDNIA
ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2012 ROKU**

	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2012	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2011
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	9 533	(1 883)
Korekty razem:	(13 108)	(4 225)
Amortyzacja	-	1
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 226	(303)
Zmiana stanu rezerw	645	-
Zmiana stanu należności	(9 350)	2 537
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	30	5 150
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(32)	(44)
Zmiana stanu portfela inwestycyjnego	(6 743)	(1 931)
Inne korekty:	116	(9 635)
zmiana stanu aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	(10 395)
zmiany kapitału- pozostałe	48	760
pozostałe korekty	68	0
Gotówka z działalności operacyjnej	(3 575)	(6 108)
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 575)	(6 108)
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	-	-
Wydatki	-	2
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	2
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0	(2)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	7 000	16 420
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
Kredyty i pożyczki	7 000	16 420
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
Wydatki	2 119	877
Spląty kredytów i pożyczek	-	20
Odsetki	1 976	807
Inne wydatki finansowe	143	50
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 881	15 543
Przepływy pieniężne netto razem	1 306	9 433
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	1 306	9 433
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	4 152	1 348
Środki pieniężne na koniec okresu	5 458	10 781

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2012 ROKU

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako dostępne do sprzedaży	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 01.01.2012 r.	7 981	67 614	10 117	520	-16 948	0	69 284
Kapitał własny po korektach	7 981	67 614	10 117	520	-16 948	0	69 284
Kapitał rezerwowy Środki na nabycie akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0
Element kapitałowy wyceny obligacji zamiennych na akcje serii B	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku/straty	0	0	0	0	0	0	0
Suma dochodów całkowitych		0	0	48		9 321	9 369
Kapitał własny na dzień 31.03.2012 r.	7 981	67 614	10 117	568	-16 948	9 321	78 653
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 rezerwowowy 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	520		-16 948	-16 428
Kapitał własny na dzień 31.12.2011 r.	7 981	67 614	10 117	520	0	-16 948	69 284
Kapitał własny na dzień 01.01.2011 r.	7 981	63 889	0	0	13 725	0	85 595
Kapitał własny po korektach	7 981	63 889	0	0	13 725	0	85 595
Suma dochodów całkowitych		0	0	760		-1 883	-1 123
Kapitał własny na dzień 31.03.2011 r.	7 981	63 889	0	760	13 725	-1 883	84 472

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO

ZBYWALNOŚĆ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

	Z nieograniczoną zbywalnością		Z ograniczoną zbywalnością	
	notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowych	nienotowane na rynkach regulowanych	
Udziały mniejszościowe z Programu Powszechnej Prywatyzacji				
wartość bilansowa	0	0	0	0
wartość według ceny nabycia	0	0	0	18 036
wartość godziwa	0	0	0	0
wartość rynkowa	0	0	0	
Akcje i udziały w jednostkach zależnych				
wartość bilansowa	0	0	0	20 139
wartość według ceny nabycia	0	0	0	21 139
wartość godziwa	0	0	0	20 139
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	46 421	0	0	4 188
wartość według ceny nabycia	23 467	0	0	5 952
wartość godziwa	46 421	0	0	4 188
wartość rynkowa	46 421	0	0	
Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych				
wartość bilansowa	37 803	0	0	245
wartość według ceny nabycia	41 388	0	0	245
wartość godziwa	37 803	0	0	245
wartość rynkowa	37 803	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	936
wartość według ceny nabycia	0	0	0	1 008
wartość godziwa	0	0	0	936
wartość rynkowa	0	0	0	
Zagraniczne papiery wartościowe				
wartość bilansowa	162	0	0	0
wartość według ceny nabycia	208	0	0	0
wartość godziwa	162	0	0	0
wartość rynkowa	162	0	0	0
RAZEM				
wartość bilansowa	84 386	0	0	25 508
wartość według ceny nabycia	65 063	0	0	45 372
wartość rynkowa	84 386	0	0	

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w jednostkach współzależnych	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Udziały mniejszościowe	Certyfikaty Inwestycyjne i obligacje	Zagraniczne papiery wartościowe	Razem
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	20 239	0	49 936	30 073	953	2 021	103 222
a. Zwiększenia (z tytułu)	0	0	9 323	13 264	0	331	22 918
- Reklasyfikacja	0	0	0	0	0	0	0
- Zakup	0	0	566	6 043	0	113	6 722
- Wycena	0	0	8 757	7 221	0	218	16 196
b. Zmniejszenia (z tytułu)	100	0	8 650	5 289	17	2 190	16 246
- Sprzedaż	100	0	7 930	3 856	0	0	11 886
- Wycena	0	0	720	1 433	17	30	2 200
- Deprecjacja	0	0	0	0	0	0	0
- Akcje będące przedmiotem pożyczki	0	0	0	0	0	2 160	2 160
- Reklasyfikacja	0	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa na koniec roku obrotowego	20 139	0	50 609	38 048	936	162	109 894

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO

Udziały mniejszościowe z programu powszechnej prywatyzacji

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Wartość bilansowa akcji (udziałów)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSR 39
Zakłady Naprawcze Taboru Kolejowego WAGON S.A. - upadłość	Ostrów Wielkopolski	Produkcja lokomotyw kolejowych, tramwajowych oraz taboru kolejowego	0	3,86	3,86	0	0	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
MODUS Przedsiębiorstwo Odzieżowe S.A.	Bydgoszcz	Produkcja odzieży i dodatków do odzieży z wyjątkiem odzieży skórzanej	0	2,89	2,89	0	0	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
JPM HOLDING SA (dawniej: Zakłady Chemiczne BLACHOWNIA S.A.)	Wrocław	Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi	0	5,79	5,79	0	0	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
TORMIĘS Przedsiębiorstwo Przemysłu Mięsnego S.A. w likwidacji	Toruń	Wieprzowina; konserwy; tłuszcze; szynka; mięso paczkowane	0	0,39	0,39	0	0	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
Wytwórnia Silników Wysokoprężnych "ANDORIA" S.A. w likwidacji	Andrychów	Produkcja silników spalinowych stosowanych do napędu pojazdów mechanicznych.	0	8,35	8,35	0	0	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
Myszkowskie Zakłady Metalurgiczne MYSTAL SPÓŁKA AKCYJNA w upadłości *	Myszków	Produkcja żeliwa i stali oraz stopów żelaza		36,86	36,86			Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
Razem			0			0	0	

* Fundusz nie wywiera znacznego wpływu na spółkę. Kontrolę w spółce sprawuje syndyk.

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji (udziałów)	Wartość godziwa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSR 39
Aktywa trwałe											
Rubicon Partners Corporate Finance SA	00-113 Warszawa, E.Plater 53	Działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych (PKD 66,12)	zależna	2 000 000	20 000		100,00	100,00			Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
Rubicon Partners Services Sp. z o.o.	00-113 Warszawa, E.Plater 53	Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	zależna	2 000	0		100,00	100,00			Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
Rubicon Partners Doradztwo Podatkowe Sp. z o.o.	00-113 Warszawa, E.Plater 53	Działalność rachunkowo-księgowa, doradztwo podatkowe (PKD 6920Z)	zależna	74	39		74,00	48,68			Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
Quaestor SA	00-113 Warszawa, E.Plater 53	Działalność holdingów finansowych	zależna	199	100		100,00	100,00			Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
					20 139						

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO

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
Aktywa obrotowe											
Prymus SA	43-100 Tychy, ul.Turyńska 101	Produkcja papieru falistego i tektury falistej oraz opakowań i tektury	stowarzyszona	3 300 000	4 176		33,00	33,00			Wycenione w wartosci godziwej przez wynik finansowy
DTP SA	02-672 Warszawa, Ul. Domaniewska nr 42	64,91,Z Leasing Finansowy	stowarzyszona *)	4 208 606	32 196	32 196	14,03	14,03			Wycenione w wartosci godziwej przez wynik finansowy
ABS Investment SA	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	6 480	6 480	48,98	48,98			Wycenione w wartosci godziwej przez wynik finansowy
5TH Avenue Holding S	02-174 Warszawa , ul. Saboty 60	64,2 działalność Holdingów finansowych	stowarzyszona	4 351 000	7 397	7 397	22,83	22,83			Wycenione w wartosci godziwej przez wynik finansowy
Liberty Group SA	Warszawa	73.20 Z Badanie rynku i opinii publicznej	stowarzyszona	2 900 000	348	348	36,71	36,71			Wycenione w wartosci godziwej przez wynik finansowy
Rubid Fund Managem	00-113 Warszawa, E.Plater 53	Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	stowarzyszona	12	12		24,00	24,00			Wycenione w wartosci godziwej przez wynik finansowy
Razem					50 609	46 421					

Na dzień 31marca 2012 r. na akcjach o wartości 36 279 tys. zł (31.12.2012 - 19.364 tys. zł) został ustanowiony zastaw stanowiący zabezpieczenie limitu kredytowego.

*) 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 S.A.	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						

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych c.d.

Nazwa jednostki	Przychody netto ze sprzedaży	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	Aktywa obrotowe	Należności krótkoterminowe	Należności długoterminowe	Zapasy	Aktywa razem	Kapitał własny	Zakładowy	Akcje własne	Zapasowy	Rezerwowe (z aktualizacji wyceny)	Wynik finansowy z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Zobowiązania i rezerwy		
															Ogółem:	w tym:	
																Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe
Rubicon Partners Corporate Finance S.A.	410	(875)	7 983	7 865	0	0	7 986	6 735	2 000	0	5 432	0	182	(879)	1 251	1 243	0
Rubicon Partners Services Sp. z o.o.	806	(310)	1 102	1 013	0	0	2 317	(1 015)	1 000	0	0	0	(1 645)	(370)	3 333	3 333	0
Rubid Fund Management Sp. z o.o.	300	240	404	404	0	0	404	333	50	0	309	0	(234)	208	71	71	0
Rubicon Partners Doradztwo Podatkowe Sp. z o.o.	118	12	176	131	0	0	185	(57)	50	0	26	0	(142)	9	242	242	0
"Prymus" Sp. z o.o.	6 226	364	13 437	4 125	0	1 613	15 488	10 452	2 000	0	5 988	0	1 470	995	4 845	4 845	0
DTP S.A. *)	2 338	538	41 335	2 754	0	0	89 794	74 039	3 000	0	66 973	0	1 765	2 301	15 754	523	15 145
ABS Investment S.A. *)	204	52	5 160	266	0	0	11 466	9 845	4 900	0	4 267	27	500	151	1 621	1 421	33
Liberty Group S.A.	112	(78)	1 020	781	0	3	4 431	3 094	790	0	2 981	750	(1 348)	(79)	1 338	1 238	0
5TH Avenue Holding S.A. *)	354	216	1 354	979	0	0	23 812	10 039	1 906	0	6 496	0	1 428	209	13 615	680	12 935

*) dane finansowe ze skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO

Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Liczba akcji (udziałów)	Wartość godziwa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSR 39
Notowane										
Energomontaż - Południe SA	Katowice	produkcja wyrobów z tworzyw sztucznych dla budownictwa	30 000	59	59	0,04%	0,04%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Energopol - Południe SA	Sosnowiec	rozbiórka i burzenie budynków, roboty ziemne; budownictwo ogólne i inżynieria lądowa, budowa autostrad i dróg; 45.21, 45.23	32 675	173	173	0,29%	0,29%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Miraculum SA	Kraków	produkcja wyrobów kosmetycznych i toaletowych	4 857 001	2 526	2 526	6,51%	6,51%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Sobet SA	Brzeg	budownictwo inżynieryjne (w tym mikrotuneling); budownictwo związane z ochroną środowiska; budownictwo kubaturowe; budownictwo specjalistyczne recykling materiałów budowlanych	2 275 000	1 638	1 638	10,85%	7,88%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
BGE SA	Katowice	dystribucja energii elektrycznej	500 000	370	370	7,19%	4,18%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Robinson Europe SA	Bielsko Biała	branża wędkarska	23 852	255	255	2,01%	2,01%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Emperia Holding SA	Lublin	sprzedaż hurtowa żywności, napojów i wyrobów tytoniowych	4 000	432	432	0,03%	0,03%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Ipopema Securities SA	Warszawa	działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych	100 000	985	985	0,34%	0,34%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
ATC-Cargo SA	Gdynia	działalność śródlądowych agencji transportowych	172 000	1 118	1 118	2,65%	1,81%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Katowickie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego BUDUS SA	Katowice	roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieskalnych	76 600	1 264	1 264	1,04%	1,04%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Dom Maklerski TMS Brokers SA	Warszawa	działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych (PKD 66,12)	34 900	1 950	1 950	0,99%	0,99%			Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO

Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Liczba akcji (udziałów)	Wartość godziwa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSR 39
Pepes SA	Łomża	przetwórstwo ziemniaków, produkcja piwa, produkcja pasz; 15.96	2 334 803	2 055	2 055	2,81%	2,81%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Pcguard SA	Poznań	budowa, sprzedaż, wdrażanie i pomoc w zakresie analizy przepływu informacji i optymalizacji procesów biznesowych oraz techniczna obsługa infrastruktur sieciowych przedsiębiorstw. (PKD 72.20)	2 056 265	2 879	2 879	6,70%	6,70%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
JHM DEVELOPMENT SA	Skierniewice	roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych	119 542	112	112	0,10%	0,10%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
NETIA S.A.	Warszawa	projektowanie, budowa i eksploatacja wewnętrznych (wewnątrzzakładowych i pochodnych) systemów telekomunikacyjnych	170 000	1 088	1 088	0,04%	0,04%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
GINO ROSSI SA	Słupsk	produkcja obuwia z wyjątkiem sportowego, produkcja wyrobów kaletniczych i rymarskich, sprzedaż hurtowa odzieży i obuwia	1 673 148	2 041	2 041	5,26%	5,26%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Grupa Nokaut S.A. - PDA	Gdynia	działalność usługowa w zakresie informacji	15 500	186	186	0,20%	0,20%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Grupa Nokaut S.A.	Gdynia	działalność usługowa w zakresie informacji	3 950	48	48	0,05%	0,05%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Internity SA	Warszawa	sprzedaż wykończeniowych materiałów budowlanych, wyposażenia sanitarnego oraz grzejnego, a także projektowanie i wykonawstwo w zakresie wykańczania wnętrz (PKD 45.4)	774 520	5 422	5 422	9,30%	9,30%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO

Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Liczba akcji (udziałów)	Wartość godziwa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSR 39
M.W. Trade SA	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	290	290	0,32%	0,32%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
PBG Spółka Akcyjna	Wysogotowo koło Poznania	działalność w zakresie inżynierii z obszaru gazu ziemnego, ropy naftowej oraz paliw i związane z nią doradztwo techniczne	2 500	97	97	0,02%	0,02%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
RANK PROGRESS SA	Legnica	wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi	25 000	338	338	0,07%	0,05%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
P.R.I. "POL-AQUA" S.A.	Warszawa	usługi w zakresie budownictwa inżynieryjnego, ogólnego, ekologicznego, drogowego, paliwowego	10 000	63	63	0,04%	0,04%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
POLCOLORIT S.A.	Piechowice	produkcja ceramicznych kafli i płytek	100 000	19	19	0,08%	0,06%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Grupa HRC SA	Warszawa	działalność związana z wyszukiwaniem miejsc pracy i pozyskiwaniem pracowników	112 958	68	68	1,33%	0,71%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
ROTOPINO.PL S.A	Bydgoszcz	sprzedaż hurtowa perfum i kosmetyków	20 737	31	31	0,21%	0,21%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
MOSTOSTAL-EXPORT SA	Warszawa	realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków	1	0	0	0,00%	0,00%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
TILIA sp. z o.o.	Łódź	działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju (PKD 4619Z)	147 685	8 861	8 861	14,77%	14,77%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Korporacja Budowlana Kopahause SA	Barlinek	produkcja wyrobów stolarskich i ciesielskich do budownictwa	2 471 500	3 435	3 435	4,71%	4,71%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO

Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Liczba akcji (udziałów)	Wartość godziwa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSR 39
Nienotowane										
Międzynarodowe Targi Gdańskie SA	Gdańsk	działalność targowa, wystawiennictwo	2 480	0		5,10%	4,92%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik
Cracovia Invest Sp. z o.o.	Kraków	wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek	22	144		5,71%	5,71%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
LS TECH-HOMES S.A.	Bielsko-Biała	badanie rynku i opinii publicznej	80 000	100		0,48%	0,48%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik
DTP Sp. z o.o.	Warszawa	(PKD 65,21 leasing finansowy)	1	1		0	0			Wycenione w wartości
Razem				38 048	37 803				0	

Na dzień 31 marca 2012 na akcjach o wartości 11 405 tys. zł (31.12.2011 - 6 365 tys. zł) zostały ustanowione ograniczenia w ich zbywaniu - do 29 czerwca 2012 na akcjach o wartości 2 879 tys. zł (31.12.2011 - 2 365 tys. zł), na akcjach o wartości 6 000 tys. zł (31.12.2011 - 4000 tys. zł) do 17 stycznia 2013; na akcjach o wartości 2 526 tys. zł do 31 marca 2013
Na dzień 31 marca 2012 r. na akcjach o wartości 18 315 tys. zł (31.12.2011 - 19 564 tys. zł) został ustanowiony zastaw rejestrowy stanowiący zabezpieczenie limitu kredytowego.

Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach zagranicznych

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										
Aurelian Oil and Gas	London/Wielka Brytania	Producent ropy naftowej i gazu	80 000	80	80	0,03%	0,03%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Sadovaya Group SA	Luxemburg	Przemysł surowcowy	12 500	82	82	0,03%	0,03%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Razem				162	162				0	

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO

Dłużne papiery wartościowe

OBLIGACJE

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

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	936		1,19
Razem						1 007	936		1,19

Informacja dodatkowa do formularza Qsr za 1 kwartał 2012 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 31 marca 2012 roku.

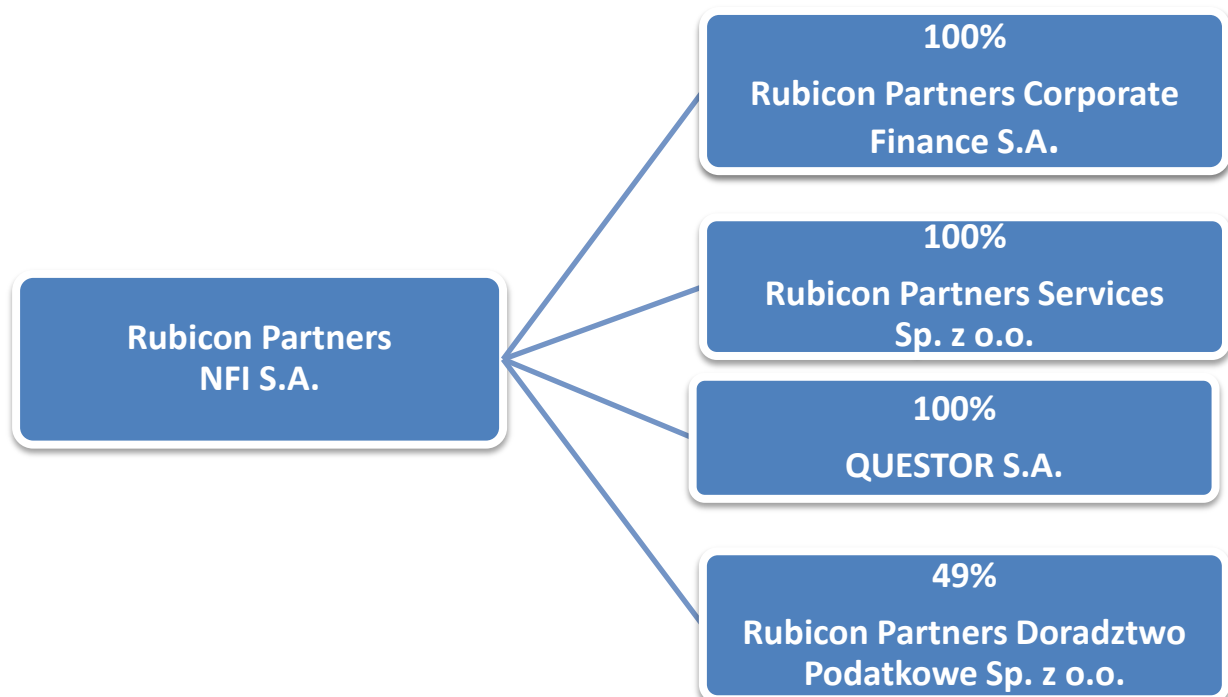
Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział NFI w kapitale zakładowym spółki	Udział NFI w ogólnej liczbie głosów na WZ
1. Rubicon Partners Corporate Finance S.A.	00-113 Warszawa, E.Plater 53	Pozostała finansowa działalność usługowa	100%	100%
2. Rubicon Partners Services Sp. z o.o.	00-113 Warszawa, E.Plater 53	Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	100%	100%

c) Udziały Rubicon Partners NFI S.A. w jednostkach zależnych nie objętych konsolidacją na dzień 31 marca 2012 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. Quaestor S.A. *)	00-113 Warszawa, E.Plater 53	Działalność holdingów finansowych	100,00%	100,00%

*) spółka nie prowadzi działalności operacyjnej

d) Graficzna prezentacja struktury Grupy Kapitałowej



3. Zasady sporządzania śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z rocznym sprawozdaniem finansowym za 2011 r. Zasady Rachunkowości przyjęte do przygotowania niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z zasadami stosowanymi w sprawozdaniu finansowym za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2011 roku sporządzonym wg MSSF.

Zmiany MSSF, które weszły w życie od 1 stycznia 2012 r. nie mają istotnego wpływu na bieżące i uprzednio wykazane skonsolidowane wyniki finansowe oraz wartości skonsolidowanych kapitałów własnych.

Zmiany MSSF, które zostały już opublikowane, ale nie są obowiązujące do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania zostaną zastosowane przez Grupę zgodnie z ich datą wejścia w życie.

Oszacowanie wpływu tych zmian na przyszłe skonsolidowane sprawozdanie Grupy finansowe jest przedmiotem analiz.

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 31 marca 2012 r.

Porównywalne dane finansowe za okres 3 miesięcy kończące się 31 marca 2011 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 2011 rok.

4. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Zarząd Rubicon Partners Narodowy NFI S.A. oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Grupę zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wyniki Grupy.

5. Okres za jaki sprawozdanie zostało sporządzone

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 marca 2012 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 01 stycznia 2011 roku do 31 marca 2011 roku dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego rachunku zysków i strat zawierającego sprawozdanie z całkowitych dochodów, śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz śródrocznego skróconego sprawozdania ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym.

6. Połączenia z inną jednostką

W okresie od 1 stycznia 2012 roku do 31 marca 2012 roku nie nastąpiło połączenie z inną jednostką. 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 2011 r. do dnia 31 marca 2011 r. Zmiany prezentacyjne nie miały wpływu na poziom wyniku i kapitały własne.

Poniżej sprawozdanie z sytuacji finansowej i rachunek zysków i strat w układzie zaprezentowanym w sprawozdaniu opublikowanym za 1 kwartał 2011 r. oraz po przekształceniu.

Skrócone Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Rubicon Partners NFI S.A.

Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat		za okres 01.01.2011 - 31.03.2011
		(przed przekształceniem)
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów		7 847
Przychody ze sprzedaży produktów		7 847
Przychody z inwestycji Funduszu		361
Przychody z tytułu odsetek		361
Zysk (strata) ze zbycia inwestycji		725
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		4 223
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		4 223
Aktualizacja wartości inwestycji w Funduszu		-1 455
Zysk (strata) brutto z podstawowej działalności		3 255
1 Zysk (strata) brutto z podstawowej działalności Funduszu		-369
2 Zysk (strata) brutto z podstawowej działalności Spółek konsolidowanych		3 624
Koszty ogólnego zarządu		1 129
Koszty operacyjne Funduszu		1 303
Zysk (strata) netto z podstawowej działalności		823
1 Zysk (strata) netto z podstawowej działalności Funduszu		-1 672
2 Zysk (strata) netto z podstawowej działalności Spółek konsolidowanych		2 495
Pozostałe przychody operacyjne		2
Pozostałe przychody		2
Pozostałe koszty operacyjne		6
Pozostałe koszty		6
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		819
Przychody finansowe		10
Przychody z tytułu odsetek		10
Koszty finansowe		20
Koszty z tytułu odsetek		11
Pozostałe koszty finansowe		9
Zysk (strata) brutto (M+N-O)		809
Podatek dochodowy		524
część bieżąca		527
część odroczone		-3
Zysk (strata) netto		285
Przypisany:		285
Akcjonariuszom jednostki dominującej		285
Akcjonariuszom niesprawującym kontroli		

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	za okres 01.01.2011 - 31.03.2011 (przed przekształceniem)
Zysk (strata) netto	285
Suma dochodów całkowitych	285
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niesprawującym kontroli	
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	285

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZAWIERAJĄCY SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW [UKŁAD PORÓWNAWCZY]	za okres 01.01.2011 - 31.03.2011 (po przekształceniu)
Działalność kontynuowana	
Przychody ze sprzedaży	7 847
Pozostałe przychody operacyjne	2
Razem przychody z działalności operacyjnej	7 849
Amortyzacja	-54
Zużycie surowców i materiałów	-56
Usługi obce	-4 663
Koszty świadczeń pracowniczych	-952
Podatki i opłaty	-12
Pozostałe koszty	-76
Razem koszty działalności operacyjnej	-5 813
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 036
Przychody finansowe	369
Koszty finansowe	-866
Zysk/strata ze sprzedaży pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	725
Zyski/ straty pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych wycenionych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-1 455
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	809
Podatek dochodowy	-524
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	285
Zysk (strata) netto	285
Inne całkowite dochody	
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	760
Inne całkowite dochody (netto)	760
Całkowite dochody ogółem	1045
Zysk netto przypadający:	
Akcjonariuszom jednostki dominującej	285
Udziałom niesprawującym kontroli	
	1045
Całkowity dochód ogółem przypadający:	
Akcjonariuszom jednostki dominującej	1 045
Udziałom niesprawującym kontroli	
	1 045

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Stan na 31.03.2011

(przed
przekształceniem)

Aktywa	
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	11 515
Portfel inwestycyjny	61 723
Notowane krajowe akcje, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe	42 423
Akcje stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach notowanych	42 423
Nienotowane krajowe papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe	19 300
Akcje i udziały w jednostkach zależnych nienotowanych	39
Akcje i udziały stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach nienotowanych	19 260
Nienotowane dłużne papiery wartościowe	1
Należności	27 292
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	11 056
Należności z tytułu odsetek	905
Należności z tytułu dostaw i usług	2 280
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 531
Pozostałe należności	11 520
Zapasy	171
Inne aktywa	27 001
Rzeczowe aktywa trwałe	1 678
Wartości niematerialne i prawne	6 783
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	17 937
Rozliczenia międzyokresowe	601
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	220
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	381
Pozostałe	2
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	18 336
Aktywa, razem	146 038
Zobowiązania	52 967
Zobowiązania z tytułu nabytych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	8 900
Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	12 097
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	30 140
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	312
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	1 262
Pozostałe zobowiązania	256
Rozliczenia międzyokresowe	
Rezerwy	1 514
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 494
Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników	
. Krótkoterminowe	
Pozostałe rezerwy	20
. Krótkoterminowe	20
Aktywa netto (Aktywa, razem - Zobowiązania i rezerwy, razem)	91 557
Kapitał własny	91 557
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	91 557
Kapitał zakładowy	7 981
Kapitał zapasowy	63 889
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	760
Zysk (strata) z lat ubiegłych	18 642
Zysk (strata) netto	285
Kapitał akcjonariuszy niesprawujących kontroli	
Liczba akcji	79 810 206
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł)	1,15

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Stan na
31.03.2011
(po
przekształceniu)

AKTYWA**Aktywa trwałe**

Rzeczowe aktywa trwałe	1 678
Wartość firmy	17 937
Pozostałe wartości niematerialne	6 783
Inwestycje w jednostkach zależnych	39
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	220
Aktywa trwałe razem	26 657

Aktywa obrotowe

Zapasy	171
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	13 800
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	11 961
Pozostałe aktywa finansowe	61 684
Bieżące aktywa podatkowe	1 531
Pozostałe aktywa	383
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 515

101 045

Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

18 336

Aktywa obrotowe razem**119 381****Aktywa razem****146 038****KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA****Kapitał własny**

Kapitał zakładowy	7 981
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	63 889
Niepodzielony wynik finansowy	18 642
Wynik finansowy bieżącego okresu	285

90 797

Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

760

Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej

91 557

91 557

Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli

Razem kapitał własny**91 557****Zobowiązania długoterminowe**

Rezerwa na podatek odroczoney	1 494
Zobowiązania długoterminowe razem	1 494

Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	9 468
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	12 097
Pozostałe zobowiązania finansowe	30 140
Bieżące zobowiązania podatkowe	1 262
Rezerwy krótkoterminowe	20

52 987

Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży

Zobowiązania krótkoterminowe razem**52 987****Zobowiązania razem****54 481****Pasywa razem****146 038**

Skrócone Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Rubicon Partners NFI S.A.

Skrócony rachunek zysków i strat	za okres 01.01.2011 - 31.03.2011 (przed przekształceniem)
Przychody z inwestycji Funduszu	404
Przychody z tytułu odsetek	404
Zysk (strata) ze zbycia inwestycji Funduszu	655
Przychody ze sprzedaży aktywów finansowych	14 063
Koszt nabycia aktywów finansowych	-13 408
Aktualizacja wartości inwestycji w Funduszu	-1 410
Zysk (strata) brutto z podstawowej działalności	-351
Koszty ogólnego Funduszu	1 532
Zysk (strata) netto z podstawowej działalności	-1 883
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 883
Zysk (strata) brutto	-1 883
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej	-1 883
Zysk (strata) netto (zanualizowany)	8 702
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie	79 221 510
Zysk/strata netto na średnią ważoną liczbę akcji (w zł)	0,11
Rozwodniona liczba akcji zwykłych w okresie	79 221 510
Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję zwykłą w okresie (w zł)	0,11

Skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów	za okres 01.01.2011 - 31.03.2011 (przed przekształceniem)
Zysk (strata) netto	-1 883
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	760
Suma dochodów całkowitych	-1 123

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZAWIERAJACY SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW [UKŁAD PORÓWNAWCZY]

 za okres 01.01.2011 -
31.03.2011

(po przekształceniu)

Działalność kontynuowana

Pozostałe przychody operacyjne	1
Razem przychody z działalności operacyjnej	1
Amortyzacja	-1
Zużycie surowców i materiałów	-6
Usługi obce	-305
Koszty świadczeń pracowniczych	-314
Podatki i opłaty	-8
Razem koszty działalności operacyjnej	-634
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-633
Przychody finansowe	404
Koszty finansowe	-899
Zysk/strata ze sprzedaży pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	655
Zyski/ straty z papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych wycenionych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-1 410
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-1 883
Podatek dochodowy	
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-1 883
Działalność zaniechana	
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	
Zysk (strata) netto	-1 883
Inne całkowite dochody	
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	760
Inne całkowite dochody (netto)	760
Całkowite dochody ogółem	-1 123

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (wg stopnia płynności)

Stan na 31.03.2011

(przed
przekształceniem)

Aktywa	
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	10 781
Portfel inwestycyjny	88 011
I. Notowane krajowe akcje, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe	41 773
Akcje stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach notowanych	41 773
II. Nienotowane krajowe papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe	46 238
Akcje i udziały w jednostkach zależnych nienotowanych	27 068
Akcje i udziały stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach nienotowanych	19 170
Należności	23 681
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	13 005
Należności z tytułu odsetek	1 040
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	9
Pozostałe należności	9 627
Inne aktywa	547
Rozliczenia międzyokresowe	547
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	206
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	341
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	18 336
Aktywa, razem	141 356
Zobowiązania	56 658
Zobowiązania z tytułu nabytych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	8 901
Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)	17 586
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	30 140
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	20
Pozostałe zobowiązania	11
Rezerwy	226
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	206
Pozostałe rezerwy	20
Krótkoterminowe	20
Aktywa netto (Aktywa, razem - Zobowiązania i rezerwy, razem)	84 472
Kapitał własny	84 472
Kapitał zakładowy	7 981
Kapitał zapasowy	63 889
Pozostałe kapitały rezerwowe	760
Zysk (strata) z lat ubiegłych	13 725
Zysk (strata) netto	-1 883
Liczba akcji	79 810 206
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł)	1,06
Rozwodniona liczba akcji	79 810 206
Rozwodniona wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł)	1,06

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ		Stan na 31.03.2011 (po przekształceniu)
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Inwestycje w jednostkach zależnych		27 068
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		206
Aktywa trwałe razem		27 274
Aktywa obrotowe		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		9 627
Należności z tytułu udzielonych pożyczek		14 045
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		5 940
Pozostałe aktywa finansowe		60 943
Bieżące aktywa podatkowe		9
Pozostałe aktywa		341
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		10 781
		101 686
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		12 396
Aktywa obrotowe razem		114 082
Aktywa razem		141 356
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy		7 981
Kapitał zapasowy		63 889
Niepodzielony wynik finansowy		13 725
Wynik finansowy bieżącego okresu		-1 883
		83 712
Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako dostępne do sprzedaży		760
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		84 472
		84 472
Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli		
Razem kapitał własny		84 472
Zobowiązania długoterminowe		
Rezerwa na podatek odroczonego		206
Zobowiązania długoterminowe razem		206
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		8 912
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		17 586
Pozostałe zobowiązania finansowe		30 140
Bieżące zobowiązania podatkowe		20
Rezerwy krótkoterminowe		20
		56 678
Zobowiązania krótkoterminowe razem		26 538
Zobowiązania razem		56 884
Pasywa razem		141 356

Zarówno w sprawozdaniu w jednostkowym, jaki i skonsolidowanym w 1 kwartale 2011 r. dokonano reklasyfikacji udziałów przeznaczonych do sprzedaży do kategorii inwestycje w jednostkach stowarzyszonych. Kwota reklasyfikacji wynosi 5 940 tys. zł i dotyczy udziałów w spółce Prymus S.A.

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. Dane segmentowe

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

Spółki Grupy Kapitałowej prowadzą działalność inwestycyjno-usługową polegającą na kompleksowym doradztwie w zakresie strategicznych inicjatyw podejmowanych przez przedsiębiorstwa.

Zarząd Jednostki dominującej analizuje dane finansowe spółek na poziomie skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W działalności Grupy zidentyfikowany został jeden sektor związany z kompleksowym świadczeniem usług doradztwa strategicznego dla przedsiębiorstw.

INFORMACJE DOTYCZĄCE PRODUKTÓW I USŁUG	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2012	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2011
Przychody	969	7 847
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	969	7 847
- od klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów	630	6 199
Sprzedaż między segmentami	0	0
Przychody segmentu ogółem	969	7 847

INFORMACJE DOTYCZĄCE OBSZARÓW GEOGRAFICZNYCH	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2012	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2011
Przychody od klientów zewnętrznych		
Polska kraj siedziby	903	2 484
Litwa	-	5 363
Cypr	66	-
Razem	969	7 847

W przychodach z tytułu sprzedaży uwzględniono przychody od dwóch klientów - klient A - 450 tys. zł; Klient B - 180 tys. zł (za 1 kwartał 2011: przychody powyżej 10 % dotyczyły dwóch klientów: klienta A – 5 363 tys. zł; Klient B - 836 tys. zł).

INFORMACJE DOTYCZĄCE OBSZARÓW GEOGRAFICZNYCH CD	Stan na 31.03.2012	Stan na 31.03.2011
Aktywa trwałe (w rozbiciu na lokalizację)		
Polska kraj siedziby	22 567	26 657
Razem	22 567	26 657

12. 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.

Hierarchia wartości godziwej kształtuje się następująco:

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

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

Poziom 3 - ceny nie pochodzące z aktywnych rynków.

Poniżej przedstawiono zmiany w portfelu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej z uwzględnieniem hierarchii wartości godziwej.

1 kwartał 2012

	Certyfikaty inwestycyjne / obligacje	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych i zagranicznych	Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych będące przedmiotem pożyczki	Kontrakty na indeksy	Razem
Poziom 1						
Stan na początek okresu	-	290	24 897	-	52	25 239
zwiększenia	-	-	18 598	2 160	129	20 887
- zakup	-	-	6 156	-	129	6 285
- wycena	-	-	7 392	-	-	7 392
- reklasyfikacja	-	-	5 050	-	-	-
- akcje będące przedmiotem pożyczki	-	-	-	2 160	-	2 160
zmniejszenia	-	290	7 479	120	58	7 947
- sprzedaż	-	-	3 856	-	-	3 856
- wycena	-	-	1 463	120	58	1 641
- reklasyfikacja	-	290	-	-	-	290
- akcje będące przedmiotem pożyczki	-	-	2 160	-	-	2 160
Stan na koniec okresu	-	-	36 016	2 040	123	38 179
Stan na koniec okresu	-	-	36 016	2 040	123	38 179
Poziom 3						
Stan na początek okresu	954	49 645	5 294	-	-	55 893
zwiększenia	-	9 613	-	-	-	9 613
- zakup	-	566	-	-	-	566
- wycena	-	8 757	-	-	-	8 757
- reklasyfikacja	-	290	-	-	-	290
zmniejszenia	17	8 650	5 070	-	-	13 737
- sprzedaż	-	7 930	20	-	-	7 950
- wycena	17	720	-	-	-	737
- zwrot	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	5 050	-	-	5 050
Stan na koniec okresu	937	50 608	224	-	-	51 769

1 kwartał 2011

	Certyfikaty inwestycyjne / obligacje	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych i zagranicznych	Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych będące przedmiotem pożyczki	Razem
Poziom 1					
Stan na początek okresu	-	-	43 279	3 185	46 464
zwiększenia	-	-	12 294	-	12 294
- zakup	-	-	12 149	-	12 149
- wycena	-	-	145	-	145
- akcje będące przedmiotem pożyczki	-	-	-	-	-
zmniejszenia	-	-	15 202	-	15 202
- sprzedaż	-	-	11 292	-	11 292
- wycena	-	-	3 910	-	3 910
Stan na koniec okresu	-	-	40 371	3 185	43 556
Poziom 3					
Stan na początek okresu	1	5 940	-	-	5 941
zwiększenia	-	-	-	-	-
- zakup	-	-	-	-	-
zmniejszenia	-	-	-	-	-
- sprzedaż	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	1	5 940	-	-	5 941

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych zaklasyfikowane do poziomu 3 obejmują jednostki notowane na rynku New Connect o wartości bilansowej 46 421 tys. zł oraz spółki nienotowane o wartości 4 187 tys. zł (31.03.2011- 5 940 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.

13. Informacje o strukturze właścicielskiej Funduszu

Na dzień 31 marca 2012 r. 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 zgromadzeniu,
- 7 653 074 akcji serii F uprawniających do 7 653 074 głosów na walnym zgromadzeniu.

a) Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

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

Akcyonariusz *)	Liczba posiadanych akcji	Udział procentowy w kapitale zakładowym %	Liczba głosów na WZ %	Udział procentowy w ogólnej liczbie głosów na WZ
Piotr Karmelita**)	7 836 649	9,82	7 836 649	9,82
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
Grzegorz Kubica	4 323 139	5,42	4 323 139	5,42
Krzysztof Urbański	4 000 000	5,01	4 000 000	5,01

*) Powyższa informacja prezentowana jest wyłącznie na podstawie oficjalnych zawiadomień otrzymanych przez Fundusz od akcjonariuszy na dzień publikacji sprawozdania tj. 15.05.2012r.

**) Prezentowana informacja uwzględnia zmiany w okresie objętym obowiązkami informacyjnymi wynikającymi z art. 160 ust 4 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi tj. dokonania nabycia 1 000 sztuk akcji Funduszu w dniu 27 kwietnia 2012 roku, transakcja nabycia nie przekroczyła kwoty 5 000 Euro w okresie od 25.04.2012r.

b) Zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji w okresie od przekazania poprzedniego raportu

W okresie od publikacji ostatniego raportu tj. 20 marca 2012 r. do 15 maja 2012 r. (data publikacji niniejszego raportu) miały miejsce następujące zmiany w strukturze znacznych pakietów akcji:

<i>Nazwa Akcjonariusza</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	7 367 852	9,23%	468 797	0,59%	7 836 649	9,82%
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%	-	0,00%	6 000 000	7,52%
<i>tym: Grzegorz Golec</i>	<i>4 000 000</i>	<i>5,01%</i>	<i>-</i>	<i>0,00%</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>-</i>	<i>0,00%</i>	<i>2 000 000</i>	<i>2,51%</i>
Hubert Bojdo	6 000 000	7,52%	-	0,00%	6 000 000	7,52%
Fundusz Allianz FIO	4 713 740	5,91%	- 1 011 141	-1,27%	3 702 599	4,64%
Kubica Grzegorz	4 323 139	5,42%	-	0,00%	4 323 139	5,42%
BPH TFI S.A.	4 089 081	5,12%	- 136 529	-0,17%	3 952 552	4,95%
Krzysztof Urbański	4 000 000	5,01%	-	0,00%	4 000 000	5,01%
Pozostali	37 316 394	46,75%	678 873	0,85%	37 995 267	47,60%
	79 810 206	100,00%	-	0,00%	79 810 206	100,00%

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

Stan na dzień 15 maja 2012 r.

Akcjonariusz *)	Liczba posiadanych akcji	Udział procentowy w kapitale zakładowym %	Liczba głosów na WZ %	Udział procentowy w ogólnej liczbie głosów na WZ
Piotr Karmelita**)	7 836 649	9,82	7 836 649	9,82
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

*) Powyższa informacja prezentowana jest wyłącznie na podstawie oficjalnych zawiadomień otrzymanych przez Fundusz od akcjonariuszy na dzień publikacji sprawozdania tj. 15.05.2012r.

**) Prezentowana informacja uwzględnia zmiany w okresie objętym obowiązkami informacyjnymi wynikającymi z art. 160 ust 4 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi tj. dokonania nabycia 1 000 sztuk akcji Funduszu w dniu 27 kwietnia 2012 roku, transakcja nabycia nie przekaroczyła kwoty 5 000 Euro w okresie od 25.04.2012r.

Zmiany w strukturze posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące w okresie od publikacji ostatniego raportu tj. 20 marca 2012 r. do 15 maja 2012 r. (data publikacji niniejszego raportu)

Nazwa Akcjonariusza	Liczba akcji/Liczba głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym / Udział w liczbie głosów na WZ	Liczba akcji/Liczba głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym / Udział w liczbie głosów na WZ	Liczba akcji/Liczba 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	7 367 852	9,23%	468 797	0,59%	7 836 649	9,82%
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%
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

d) Nazwa (firmy) podmiotu, któremu zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,

Nie występuje

e) Łącznej kwoty kredytów lub pożyczek, która w całości lub w określonej części została odpowiednio poręczona lub gwarantowana,

Nie występuje

f) Okresu, na jaki zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,

Nie występuje

g) 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

h) 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 powiązanymi

Transakcje pomiędzy spółkami w Grupie, będącymi stronami powiązanymi, zostały wyeliminowane w trakcie konsolidacji i nie wykazano ich w niniejszej notce. Poniżej informacja o transakcjach pomiędzy Grupą a pozostałymi stronami powiązanymi, do których należą spółki zależne nieobjęte konsolidacją, spółki stowarzyszone, kluczowy personel oraz spółki powiązane osobowo:

	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2012		Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2011	
Przychody ze sprzedaży usług	79		6	
- zależne	14		-	
- stowarzyszone	65		-	
Zakup usług	6		-	
- zależne	6		-	

	Stan na 31.03.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.03.2011
Należności krótkoterminowe	259	470	5
- zależne	11	22	5
- stowarzyszone	74	72	-
- kluczowy personel zarządzający	19	19	-
- pozostałe	155	357	300
Pożyczki udzielone	10 599	10 344	7 135
- zależne	107	105	-
- stowarzyszone	-	204	-
- pozostałe	10 492	10 035	7135

Pozostałe podmioty powiązane to podmioty, w których członkowie kluczowego personelu zarządzającego lub nadzorującego posiadają co najmniej 20% udziałów (sprawują w spółkach kontrolę lub wywierają znaczący wpływ).

Szczegółowe informacje dotyczące umów pożyczek (zmiany w okresie od 1 stycznia 2012 r. łącznie z informacją o pożyczkach wewnątrzgrupowych)

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 20 %

W dniu 29 kwietnia 2011 r. Rubicon Partners NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Vondelberg Investments Limited¹ 2 400 tys. zł, o oprocentowaniu 12 % w skali roku do dnia 29 kwietnia 2012 r. W 2011 r. dokonano spłaty 1 501 tys. zł kapitału plus odsetki 57 tys. zł. Na dzień 31 marca 2012 r. kapitał wynosi 899 tys. zł, naliczone odsetki 78 tys. zł (w tym: odsetki naliczone na 31 grudnia 2011 r. 57 tys. zł)

¹ członkowie zarządu powiązani z pożyczkobiorcą - Piotr Karmelita (50% udziałów), Grzegorz Golec (pośrednio 24,97% udziałów)

W dniu 27 stycznia 2012 r. Rubicon Partners NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Vondelberg Investments Limited 2 000 tys. zł, o oprocentowaniu 14 % w skali roku do dnia 30 czerwca 2012 r. Odsetki naliczone od pożyczki na dzień 31 marca 2012 r. wynoszą 50 tys. zł.

W dniu 8 marca 2011 r. Rubicon Partners NFI S.A. udzielił Lakestorm Trading & Investments Limited² pożyczki krótkoterminowej w kwocie 2 400 tys. zł, o oprocentowaniu 10 % w skali roku do dnia 31 grudnia 2013 r. (termin spłaty aneksowano). W 2011 r. dokonano spłaty 1 622 tys. zł kapitału plus odsetki 109 tys. zł. Na dzień 31 marca 2012 r. kapitał wynosi 778 tys. zł, odsetki 44 tys. zł (w tym: odsetki naliczone na 31 grudnia 2011 r. 24 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 31 marca 2012 r. wynoszą 381 tys. zł (w tym: odsetki naliczone na 31 grudnia 2011 r. 267 tys. zł).

W dniu 15 marca 2012 r. Rubicon Partners NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Lakestorm Trading & Investments Limited w kwocie 160 tys. zł, o oprocentowaniu 12 % w skali roku do dnia 31 grudnia 2012 r. Odsetki naliczone od pożyczki na dzień 31 marca 2012 r. wynoszą 1 tys. zł.

W dniu 29 kwietnia 2011 r. Rubicon Partners NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Spółce Belstrom Holdings Limited³ w kwocie 1 000 tys. zł, o oprocentowaniu 12% w skali roku do dnia 29 kwietnia 2012 r. W 2011 r. Spółka dokonała częściowej spłaty pożyczki w kwocie 900 tys. zł kapitału plus odsetki 17 tys. zł. Nierozliczony kapitał na dzień 31 marca 2012 r. wynosi 100 tys. zł, naliczone odsetki wynoszą 8 tys. zł (w tym: odsetki naliczone na 31 grudnia 2011 r. 5 tys. zł).

W dniu 7 października 2011 r. Rubicon Partners NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Spółce Belstrom Holdings Limited w kwocie 400 tys. zł, o oprocentowaniu 13,5% w skali roku do dnia 30 czerwca 2012 r. (termin spłaty aneksowano). Odsetki naliczone od pożyczki na dzień 31 marca 2012 r. wynoszą 26 tys. zł (w tym: odsetki naliczone na 31 grudnia 2011 r. 12 tys. zł).

W dniu 12 grudnia 2011 r. Rubicon Partners NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Spółce Laneburg Industries Limited⁴ w kwocie 1 100 tys. zł, o oprocentowaniu 12% w skali roku z terminem spłaty do dnia 31 maja 2012 r. (termin spłaty aneksowano). W 2012 r. dokonano częściowej spłaty kapitału w kwocie 779 tys. zł plus odsetki 21 tys. zł. Na dzień 31 marca 2012 r. kapitał wynosi 321 tys. zł, odsetki naliczone od pożyczki wynoszą 4 tys. zł (odsetki naliczone do 31 grudnia 2011 r. wyniosły 7 tys. zł).

W dniu 29 marca 2012 r. Rubicon Partners NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Spółce Laneburg Industries Limited w kwocie 100 tys. zł, o oprocentowaniu 12% w skali roku z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2012 r.

W dniu 15 grudnia 2010 r. Rubicon Partners NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Spółce Impera Consulting Sp. z o.o.⁵ w kwocie 10 tys. zł, o oprocentowaniu 8% w skali roku i terminie spłaty do dnia 8 grudnia 2012 r. (termin aneksowany). Odsetki naliczone od pożyczki na dzień 31 marca 2012 r. wynoszą 1 tys. zł (z tego odsetki naliczone na 31 grudnia 2011 r. 1 tys. zł).

Umowy pożyczek ze spółkami, w których osoby z kluczowego personelu nadzorującego jednostkę dominującą posiadają udziały w wysokości co najmniej 20 %

W dniu 01 czerwca 2009 r. Rubicon Partners NFI S.A. udzielił pożyczki St. Galen Holdings Limited⁶ w kwocie 750 tys. zł, o oprocentowaniu 15 % w skali roku do dnia 31 grudnia 2012 r. (termin spłaty aneksowano). W 2012 r. pożyczka została spłacona. Zapłacone odsetki wyniosły 314 tys. zł (z tego odsetki naliczone na 31 grudnia 2011 r. 291 tys. zł).

W dniu 01 lipca 2009 r. Rubicon Partners NFI S.A. udzielił pożyczki St. Galen Holdings Limited w kwocie 1 000 tys. zł, o oprocentowaniu 15 % w skali roku do dnia 31 grudnia 2012 r. (termin spłaty aneksowano). W 2012 r. spłacono odsetki w wysokości 134 tys. zł, odsetki naliczone na dzień 31 marca 2012 r. wynoszą 279 tys. zł (odsetki naliczone na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosiły 376 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 do dnia 06 kwietnia 2012 r. Odsetki naliczone od pożyczki na 31 marca 2012 r. wynoszą 4 tys. zł (w tym: 3 tys. zł odsetki naliczone na 31 grudnia 2011 r.)

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 do dnia 26 lipca 2012 r. Odsetki naliczone od pożyczki na dzień 31 marca 2012 r. wynoszą 2 tys. zł (w tym: 1 tys. zł odsetki naliczone na 31 grudnia 2011 r.)

² członek zarządu powiązany z pożyczkobiorcą - Grzegorz Golec (pośrednio 29%)

³ członkowie zarządu powiązani z pożyczkobiorcą - Piotr Karmelita (50% udziałów), Grzegorz Golec (pośrednio 24,97% udziałów)

⁴ członek zarządu powiązany z pożyczkobiorcą - Grzegorz Golec (49,95% udziałów)

⁵ członek zarządu powiązany z pożyczkobiorcą - Grzegorz Golec (50% udziałów)

⁶ członek rady nadzorczej powiązany z pożyczkobiorcą - Robert Ciszek (50% udziałów)

W dniu 28 października 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 do dnia 28 października 2012 r. Odsetki naliczone od pożyczki na dzień 31 marca 2012 r. wynoszą 1 tys. zł (w tym: 1 tys. zł odsetki naliczone na 31 grudnia 2011 r.)

Umowy pożyczek ze spółkami zależnymi objętymi konsolidacją pełną

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 z terminem spłaty 31 marca 2012 r. (termin spłaty aneksowano). Odsetki naliczone od pożyczki na dzień 31 marca 2012 r. wynoszą 16 tys. zł (w tym: 13 tys. zł odsetki naliczone na 31 grudnia 2011 r.)

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 z terminem spłaty 31 marca 2012 r. (termin spłaty aneksowano). Odsetki naliczone od pożyczki na dzień 31 marca 2012 r. wynoszą 53 tys. zł (w tym: 44 tys. zł odsetki naliczone na 31 grudnia 2011 r.)

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 z terminem spłaty 14 grudnia 2012 r. (termin spłaty aneksowano). Odsetki naliczone od pożyczki na dzień 31 marca 2012 r. wynoszą 39 tys. zł (w tym: 31 tys. zł odsetki naliczone na 31 grudnia 2011 r.)

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 z terminem spłaty 31 grudnia 2012 r. (termin spłaty aneksowano). Odsetki naliczone od pożyczki na dzień 31 marca 2012 r. wynoszą 20 tys. zł (w tym: 16 tys. zł odsetki naliczone na 31 grudnia 2011 r.)

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 z terminem spłaty 31 grudnia 2012 r. (termin spłaty aneksowano). Odsetki naliczone od pożyczki na dzień 31 marca 2012 r. wynoszą 13 tys. zł (w tym: 10 tys. zł odsetki naliczone na 31 grudnia 2011 r.)

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 z terminem spłaty 31 grudnia 2012 r. (termin spłaty aneksowano). Odsetki naliczone od pożyczki na dzień 31 marca 2012 r. wynoszą 52 tys. zł (w tym: 40 tys. zł odsetki naliczone na 31 grudnia 2011 r.)

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 z terminem spłaty 6 kwietnia 2012 r. Odsetki naliczone od pożyczki na dzień 31 marca 2012 r. wynoszą 9 tys. zł. (w tym: 7 tys. zł odsetki naliczone na 31 grudnia 2011 r.)

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 z terminem spłaty 6 kwietnia 2012 r. Odsetki naliczone od pożyczki na dzień 31 marca 2012 r. wynoszą 12 tys. zł (w tym: 9 tys. zł odsetki naliczone na 31 grudnia 2011 r.).

W dniu 13 grudnia 2011 roku Rubicon Partners NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Rubicon Partners Services Sp. z o.o. w kwocie 200 tys. zł, o oprocentowaniu 10% w skali roku z terminem spłaty 12 grudnia 2012 r. Odsetki naliczone od pożyczki na dzień 31 marca 2012 r. wynoszą 6 tys. zł (w tym: 1 tys. zł odsetki naliczone na 31 grudnia 2011 r.)

W dniu 18 października 2011 roku Rubicon Partners NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Rubicon Partners Corporate Finance S.A. w kwocie 200 tys. zł, o oprocentowaniu 12% w skali roku. Odsetki naliczone od pożyczki na dzień 31 marca 2012 r. wynoszą 11 tys. zł (w tym: 1 tys. zł odsetki naliczone na 31 grudnia 2011 r.)

Umowy pożyczek ze spółkami stowarzyszonymi

W dniu 27 października 2011 roku Rubicon Partners NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Liberty Group S.A. w kwocie 200 tys. zł, o oprocentowaniu 12% w skali roku. Pożyczka łącznie z odsetkami w kwocie 9 tys. zł (w tym: 4 tys. zł odsetki naliczone na 31 grudnia 2011 r.). została potrącona od zapłaty na poczet emisji akcji spółki Liberty Group S.A.

Pożyczki udzielone przez pozostałe Spółki z Grupy

Umowy pożyczek ze spółkami, w których osoby z kluczowego personelu zarządzającego jednostką dominującą posiadają pośrednio lub bezpośrednio udziały w wysokości co najmniej 20 %.

W dniu 28 lutego 2012 r. Rubicon Partners Corporate Finance S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej G-Force Investment Limited⁷ w kwocie 50 tys. zł, o oprocentowaniu 12 % w skali roku do dnia 31 marca 2012 r. Odsetki naliczone od pożyczki na dzień 31 marca 2012 r. wynoszą 1 tys. zł.

Umowy pożyczek zawarte pomiędzy jednostkami zależnymi objętymi konsolidacją pełną

W dniu 29 marca 2011 r. Rubicon Partners Corporate Finance S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Rubicon Partners Services Sp. z o.o. (jednostki zależne) w kwocie 150 tys. zł, o oprocentowaniu 10% w skali roku, terminem spłaty 31 grudnia 2012 r. (termin spłaty aneksowano). Odsetki naliczone od pożyczki na dzień 31 marca 2011 r. wynoszą 15 tys. zł. (w tym: 11 tys. zł odsetki naliczone na 31 grudnia 2011 r.).

W dniu 8 grudnia 2010 roku Rubicon Partners Corporate Finance S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Rubicon Partners Services Sp. z o.o. (jednostki zależne) w kwocie 200 tys. zł, o oprocentowaniu 10% w skali roku, terminem spłaty na 8 grudnia 2012 r. (termin spłaty aneksowano). Odsetki naliczone od pożyczki na dzień 31 marca 2011 r. wynoszą 23 tys. zł (w tym: 20 tys. zł odsetki naliczone na 31 grudnia 2011 r.), pozostały do spłaty kapitał 100 tys. zł.

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 1 kw. 2012 r.

18. Objasnienie 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 2011 r.

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

⁷ członek zarządu powiązany z pożyczkobiorcą - Grzegorz Golec (50% udziałów)

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 obrotowego 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.

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 wykonaną decyzją), a o których Zleceniodawca nie wiedział na skutek wady Zapewnienia; i/lub b. uszczuplenia majątku Spółki i/lub Simple, które nastąpiło chociażby po zawarciu Umowy, jeżeli o możliwości nastąpienia takiego uszczuplenia majątkowego z tytułu zdarzeń zaszłych do dnia zawarcia Umowy, a objętych treścią Zapewnień, Zleceniodawca nie wiedział na skutek wady Zapewnienia, a które nie są efektem okoliczności, o których mowa pod literą "a"; i/lub c. kosztów, które Spółka i/lub Simple poniosły w celu osiągnięcia stanu zgodnego z danym Zapewnieniem; przy czym w łącznej wysokości (za wszystkie ewentualne wady) nie wyższej, niż Cena Sprzedaży.

W dniu 2 września 2011 r. została zawarta Przedwstępna Umowa Sprzedaży Udziałów pomiędzy Rubicon Partners 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 Mila 2 kary umownej w wysokości 500 tys. zł.

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

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

Fundusz zdecydował się na odstąpienie od Umowy Przyrzeczonej, w związku z faktem iż spółka Mila 2 Sp. z o.o. uchyliła się bezpodstawnie od zawarcia Umowy Przyrzeczonej, Umowy Sprzedaży Udziałów, nie wykonując tym samym, wyłącznie ze swej winy, zobowiązań zastrzeżonych postanowieniami Umowy Przedwstępnej. W szczególności, pomimo uzgodnień poczynionych przez Strony co do postanowień Umowy Przyrzeczonej w dniach 03 i 04 listopada 2011 r., uchyliła się od zawarcia tej umowy.

Zgodnie z umową inwestycyjną dotyczącą spółki DTP S.A. w przypadku, gdy zysk netto DTP SA za 2011 i 2012 rok wyniesie 17 500 tys. zł, powstanie zobowiązanie do zbycia Menadżerom DTP akcji DTP po cenie 0,01. Fundusz będzie zobowiązany do zbycia 891 428 akcji. Na dzień 31 grudnia 2011 r. wartość rynkowa akcji wynosi 6,10 zł.

W przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązania opisanego wyżej Fundusz zobowiązany będzie w stosunku do Menadżerów, jako wierzycieli solidarnych, do zapłaty kary umownej w wysokości 1.105 tys. zł.

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 związku z tym, że nie zostały spełnione warunki wynikające z warunkowej umowy z dnia 29 czerwca 2011 r. dotyczącej sprzedaży 670 000 akcji Spółki Imagis S.A. Grupa nie otrzyma dodatkowej Premii. Na dzień 31 marca 2012 r. nie występuje aktywo warunkowe z tego tytułu.

Zobowiązania warunkowe

W 1 kwartale 2012 r. nie miały miejsca zmiany dotyczące zobowiązań warunkowych.

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

W okresie sprawozdawczym nie miała miejsca emisja, spłata, wykup dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

W 1 kwartale 2012 r. Fundusz zapłacił odsetki od obligacji zamiennych serii B wyemitowanych 26 kwietnia 2011 r. za czwarty okres odsetkowy od 27 listopada 2011 r. do 26 stycznia 2012 r. w kwocie 877 tys. zł. Dokonano również spłaty odsetek od obligacji serii C1 wyemitowanych 16 września 2011 r. za drugi okres odsetkowy od 17 grudnia 2011 r. do 16 marca 2012 r. w wysokości 971 tys. zł.

Na dzień 31 marca 2012 r. w zobowiązaniach Grupy były wykazane wyemitowane obligacje zamienne serii B o wartości nominalnej wynoszącej 32 000 tys. zł oraz obligacje na okaziciela serii C1 o wartości nominalnej 30 000 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 Grupy Kapitałowej 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.

Sprzedaż spółek zależnych

W dniu 16 lutego 2012 r. została zawarta Umowa sprzedaży 1 000 000 akcji serii A spółki ActivSanus S.A. - stanowiących 100% udziałów w spółce. Cena sprzedaży akcji wyniosła 100 tys. zł i była równa wartości bilansowej.

1. 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 (spółki wniesione przez Skarb Państwa do NFI)	5	-	-	-
w tym: notowane	-	-	-	-
nienotowane	5	-	-	-
Spółki zależne	4	1	-	-
w tym: notowane	-	-	-	-
nienotowane	4	1	-	-
Spółki stowarzyszone	6	-	1	-
w tym: notowane	6	-	1	-
nienotowane	2	-	-	-
Pozostałe akcje mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych	33	18	8	-
w tym: notowane	24	18	8	-
Nienotowane	4	-	-	-
Pozostałe akcje mniejszościowe w pozostałych jednostkach zagranicznych	2	18	8	-
w tym: notowane	2	-	-	-
nienotowane	-	-	-	-

b) Sprzedaż spółek w 1 kwartale 2012 roku

Spółka	Przychody ze sprzedaży (netto)	Zysk/strata ze sprzedaży
Spółki zależne	100	-
Spółki stowarzyszone	6 500	(1 442)
Udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych	4 065	202

c) Inwestycje w 1 kwartale 2012 roku

Spółka	Kwota inwestycji	Uwagi
Spółki zależne	-	
Spółki stowarzyszone	566	
Udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych	6 043	
Udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach zagranicznych	113	

23. 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.

Grupa Kapitałowa Rubicon Partners NFI S.A.

	Stan na 01.01.2012	zmiana	Stan na 31.03.2012
Rezerwa na podatek dochodowy od osób prawnych	1 556	67	1 623
wycena należności	270	67	337
wycena znaku towarowego	1 286	-	1 286
Aktywo na podatek dochodowy od osób prawnych	520	- 122	398
wycena zobowiązań	247	18	265
straty z wyceny portfela akcji i dłużnych papierów wartościowych	294	- 10	284
straty podatkowe do odliczenia	261	- 150	111
	<u>802</u>	<u>- 142</u>	<u>660</u>
Odpis na aktywo	- 282	20	- 262
	<u>- 282</u>	<u>20</u>	<u>- 262</u>
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	165	555	720
w tym:			
utworzenie		720	
wykorzystanie		- 165	

Rubicon Partners NFI S.A.

	Stan na 01.01.2012	zmiana	Stan na 31.03.2012
Rezerwa na podatek dochodowy od osób prawnych	263	66	329
wycena należności / naliczone odsetki	263	66	329
Aktywo na podatek dochodowy od osób prawnych	516	- 120	396
wycena zobowiązań	243	20	263
straty z wyceny portfela akcji i dłużnych papierów wartościowych	294	- 10	284
straty podatkowe do odliczenia	261	- 150	111
	<u>798</u>	<u>- 140</u>	<u>658</u>
Odpis na aktywo	- 282	20	- 262
	<u>- 282</u>	<u>20</u>	<u>- 262</u>
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	150	570	720
w tym:			
utworzenie		720	
wykorzystanie		- 150	

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

Za okres od 1 stycznia do 31 marca 2012 r. Rubicon Partners NFI S.A. wykazał zysk netto w wysokości 9 321 tys. zł. W analogicznym okresie ubiegłego roku poniesiono stratę netto w kwocie 1 883 tys. zł. Zarówno w poprzednim roku, jak i w bieżącym istotny wpływ na wyniki miała wycena portfela inwestycyjnego Funduszu, głównie spółek notowanych. W 1 kwartale 2011 r. wycena przyniosła stratę w wysokości 1 410 tys. zł, natomiast w 1 kwartale 2012 r. wykazano zysk w wysokości 13 770 tys. zł. Dodatkowo na zwiększenie zysku za 1 kwartał 2012 r. wpłynęły przychody z tytułu prowizji od udzielonej pożyczki 450 tys. zł oraz odsetki od pożyczek 946 tys. zł.

Negatywny wpływ na wynik kwartału miały koszty finansowe, które wyniosły 2 269 tys. zł (1 kwartał 2011 – 899 tys. zł). W pozycji tej wykazywane są odsetki od wyemitowanych obligacji 2 098 tys. zł odsetki i koszty prowizji od linii kredytowej 171 tys. zł (na dzień 31 marca 2012 r. Fundusz wykorzystał limit kredytowy w Raiffeisen Bank Polska S.A. w kwocie 7 000 tys. zł).

Ponadto koszty usług obcych 2 036 tys. zł (1 kwartał 2011 – 305 tys. zł) oraz straty na sprzedaży akcji spółek 1 119 tys. zł (1 kwartał 2011 – zysk 655 tys. zł).

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

Zysk netto Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia do 31 marca 2012 r. wyniósł 8 072 tys. zł (1 kwartał 2011 r. zysk wyniósł 285 tys. zł). Lepsze wyniki bieżącego okresu sprawozdawczego w głównej mierze wynikają z wyceny do wartości godziwej instrumentów finansowych notowanych. Powyższa wycena zwiększyła wyniki Grupy o 13 770 tys. zł, w poprzednim roku była to strata w kwocie 1 455 tys. zł.

Poza tym na zwiększenie zysku miały wpływ następujące czynniki:

- Przychody Grupy ze sprzedaży usług 969 tys. zł (7 847 tys. zł analogiczny okres 2011 r.)
- Przychody finansowe, w tym głównie odsetki w kwocie 893 tys. zł (369 tys. zł analogiczny okres 2011 r.).

Główne pozycje kosztów obejmują:

- Koszty usług obcych w kwocie 2 977 tys. zł (4 663 tys. zł analogiczny okres 2011 r.)
- Wynagrodzenia oraz narzuty na wynagrodzenia 721 tys. zł (952 tys. zł analogiczny okres 2011 r.)
- Koszty finansowe związane z obsługą zadłużenia w wysokości 2 278 tys. zł (866 tys. zł analogiczny okres 2011 r.)

Niższy poziom dochodów Grupy za 1 kwartał 2012 r. w porównaniu z 1 kwartałem 2011 r. spowodowany jest tym, że na początku 2011 r. zrealizowały się transakcje, za które Grupa otrzymała wynagrodzenie „succes fee”. W 2012 r. realizacja przychodów z tytułu zawartych i realizowanych umów będzie miała miejsce w kolejnych kwartałach. Zmniejszenie przychodów spowodowane jest również tym, że dwie spółki z Grupy kapitałowej zostały sprzedane w 2011 r. a w 1 kwartale 2011 wykazywane były jeszcze ich przychody w przychodach Grupy (776 tys. zł).

Należności Grupy Kapitałowej na 31 marca 2012 r. wynosiły 33 659 tys. zł i są wyższe o 6 367 tys. zł od analogicznego okresu roku ubiegłego.

Zobowiązania Grupy Kapitałowej na 31 marca 2012 r. wynosiły 72 232 tys. zł i są wyższe o 17 751 tys. zł od analogicznego okresu roku ubiegłego, głównie na skutek emisji obligacji. Na dzień 31 marca 2012 r. Grupa posiadała środki pieniężne w wysokości 5 614 tys. zł.

26. Informacja o kursie EUR

Wybrane dane finansowe zawarte w niniejszym wprowadzeniu do sprawozdania finansowego na dzień 31 marca 2012 r. i za okres od 1 stycznia do 31 marca 2012 r. oraz na dzień 31 grudnia 2011 r. i za okres od 1 stycznia do 31 marca 2011 r. zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego dnia 30 marca 2012 r. przez Narodowy Bank Polski - 4,1616 zł / EUR.
- 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 w 1 kwartale 2012 r. wynoszącego 4,1750 zł / EUR.
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego dnia 30 grudnia 2011 r. przez Narodowy Bank Polski - 4,4168 zł / EUR.
- 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 w 1 kwartale 2011 r. wynoszącego 3,9742 zł / EUR.

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

W dniu 22 marca 2012 r. zostało zawarte **Porozumienie do Umowy Inwestycyjnej** zawartej 17 marca 2011 r. dotyczącej spółki DTP S.A.

W 2011 r. strony umowy inwestycyjnej doprowadziły do wprowadzenia całości akcji spółki DTP SA do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect.

Na dzień 3 kwietnia 2012 r. zostało zwołane Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki DTP SA z porządkiem obrad obejmującym m.in. powzięcie uchwał w sprawie:

- warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego DTP o kwotę nie większą niż 571 tys. zł w drodze emisji nie więcej niż 5 714 000 akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 PLN każda, o cenie emisyjnej równej wartości nominalnej („Akcje C”)

oraz

- emisji Warrantów subskrypcyjnych serii A („Warranty A”) w liczbie 5 714 000, z których każdy uprawnia do objęcia jednej Akcji C.

Zgodnie z postanowieniami Porozumienia Warranty A zaoferowane zostaną do objęcia Menadżerom lub podmiotowi wskazanemu przez Menadżerów, na warunkach określonych w projekcie uchwały w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego DTP w drodze emisji Akcji C oraz emisji Warrantów na warunkach określonych w uchwale w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego DTP w drodze emisji Akcji C oraz emisji Warrantów A.

Biorąc powyższe pod uwagę Strony postanowiły rozwiązać Umowę Inwestycyjną pod warunkiem podjęcia wyżej wymienionych uchwał.

W dniu 3 kwietnia 2012 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki DTP SA, które podjęło powyższe uchwały.

Wyemitowane przez spółkę DTP SA Warranty subskrypcyjne serii A zostały zaoferowane podmiotowi wskazanemu przez Menadżerów, zgodnie z zawartym Porozumieniem.

Tym samym, w wyniku ziszczenia się warunku zawieszającego zawartego Porozumienia, Strony rozwiązały Umowę Inwestycyjną.

Po wejściu w życie porozumienia wygasły zobowiązania Funduszu z tytułu wypłaty opcji lub w przypadku nie wykonania powyższego zobowiązania zapłaty kary umownej dla Menadżerów spółki DTP S.A.

Na dzień 16 maja 2012 r. zostało zwołane **Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy** Rubicon Partners NFI S.A.

28. 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 drugim kwartale 2012 roku to:

- wynik na sprzedaży akcji i udziałów oraz przychody z tytułu odsetek,
- kursy akcyjspółek notowanych na rynku papierów wartościowych,
- 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. Szacuje się, że koszty powinny być na poziomie kosztów jak w poprzednim kwartale.

29. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Podmiot dominujący, ani Grupa nie publikowały prognoz na 2012 rok i jego poszczególne kwartały.

30. 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.