



Oświadczenie zarządu jednostki dominującej Rubicon Partners NFI S.A.

Zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r oraz Rozporządzeniem Rady Ministrów 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 Zarząd Rubicon Partners NFI S.A. („Fundusz”) zapewnia, że sporządzone śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe daje prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej Funduszu na dzień bilansowy oraz wyniku działalności gospodarczej za ten okres.

Przy wycenie aktywów i pasywów oraz ustalaniu wyniku finansowego przyjęto, że Grupa Kapitałowa będzie kontynuować działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości oraz nie zamierza ani nie musi zaniechać działalności lub istotnie zmniejszyć jej zakresu, za wyjątkiem spółek postawionych w stan likwidacji.

Zarząd Funduszu oświadcza, że podmiot dokonujący przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rubicon Partners NFI S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 2012 roku został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Według najlepszej wiedzy Zarządu Funduszu, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Rubicon Partners NFI S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 2012 roku sporządzone zostało zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedla ono w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy oraz jej wynik finansowy.

Zarząd Funduszu oświadcza, że Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Rubicon Partners NFI S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 2012 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć Grupy w tym także opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Grzegorz Golec
Członek Zarządu

Hubert Bojdo
Członek Zarządu

Piotr Karmelita
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 14 sierpnia 2012 r.

Grupa Kapitałowa Rubicon Partners Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.

00-113 Warszawa, ul. Emilii Plater 53

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za okres 6 miesięczny zakończony 30 czerwca 2012 roku

Spis treści	Strona
WYBRANE DANE FINANSOWE	3
KURSY EUR UŻYTE DO PRZELICZENIA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH	3
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZAWIERAJACY SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2012 DO 30 CZERWCA 2012 ROKU [UKŁAD PORÓWNAWCZY]	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2012 ROKU	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2012 ROKU	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2012 DO 30 CZERWCA 2012 ROKU [METODA POŚREDNIA]	8
POZYCJE POZABILANSOWE	9
ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO	10
DODATKOWE NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	18
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	27

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

	w tys. zł		w tys. EUR	
	Okres 6 miesięczny zakończony 30.06.2012	Okres 6 miesięczny zakończony 30.06.2011	Okres 6 miesięczny zakończony 30.06.2012	Okres 6 miesięczny zakończony 30.06.2011
Razem przychody z działalności operacyjnej	2 349	9 132	556	2 302
Razem koszty działalności operacyjnej	-9 221	-11 285	-2 183	-2 845
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-6 872	-2 153	-1 627	-543
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	11 454	-7 788	2 711	-1 963
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	11 250	-7 948	2 663	-2 003
Zysk (strata) netto	11 250	-7 948	2 663	-2 003
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 422	-32 900	337	-8 293
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0	-881	0	-222
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 947	41 964	698	10 577
Przepływy pieniężne netto, razem	4 369	8 183	1 034	2 063
	w tys. zł		w tys. EUR	
wg stanu na:	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2012	31.12.2011
Aktywa trwałe, razem	26 556	20 830	6 232	4 716
Aktywa obrotowe, razem	129 457	117 541	30 380	26 612
Zobowiązania długoterminowe	1 508	30 803	354	6 974
Zobowiązania krótkoterminowe	70 023	33 816	16 432	7 656
Kapitał własny (aktywa netto)	84 482	73 752	19 825	16 698
Wyemitowany kapitał akcyjny	7 981	7 981	1 873	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)	1,06	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)	0,14	-0,10	0,03	-0,03
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)	0,11	-0,10	0,03	-0,03

Wybrane dane zostały przeliczone według następujących zasad:

pozycje aktywów i pasywów na dzień 30 czerwca 2012 roku – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 29 czerwca 2012 roku przez Narodowy Bank Polski - **4,2613 zł PLN/ EUR**

poszczególne **pozycje rachunku zysków i strat** zawierającego sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz **sprawozdania z przepływu środków pieniężnych** za okres 6 miesięczny kończący się 30 czerwca 2012 roku – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego kończącego się 30 czerwca 2012 r. - **4,2246 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 6 miesięczny kończący się 30 czerwca 2011 roku – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego kończącego się 30 czerwca 2011 roku – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego kończącego się 30 czerwca 2011 r. - 3,9673 PLN / EUR**

W pierwszym półroczu 2012 r. maksymalny i minimalny kurs EUR w stosunku do złotego wynosił odpowiednio 4,5135 złotych / EUR i 4,1062 złotych / EUR, natomiast maksymalne i minimalne wartości kursu EUR w stosunku do złotego na zakończenie miesiąca wyniosły odpowiednio 4,3889 złotych/EUR i 4,1365 złotych / EUR.

W okresie od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. maksymalny i minimalny kurs EUR w stosunku do złotego wynosił odpowiednio 4,5642 złotych / EUR i 3,8403 złotych / EUR , a maksymalne i minimalne wartości kursu EUR w stosunku do złotego na zakończenie miesiąca wyniosły odpowiednio 4,5494 złotych/EUR i 3,9345 złotych / EUR

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZAWIERAJACY SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2012 DO 30 CZERWCA 2012 ROKU [UKŁAD PORÓWNAWCZY]**

	Nota nr	Okres 6 miesięczny zakończony 30.06.2012	Okres 6 miesięczny zakończony 30.06.2011
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	1	2 319	9 120
Pozostałe przychody operacyjne	2	30	12
Razem przychody z działalności operacyjnej		2 349	9 132
Zmiana stanu produktów		0	0
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		0	0
Amortyzacja		-135	-128
Zużycie surowców i materiałów		-19	-137
Usługi obce		-5 006	-8 106
Koszty świadczeń pracowniczych	3	-1 420	-2 450
Podatki i opłaty		-124	-113
Pozostałe koszty		-2 517	-351
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0	0
Razem koszty działalności operacyjnej		-9 221	-11 285
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		-6 872	-2 153
Przychody finansowe	4,5	2 169	2 222
Koszty finansowe	6	-4 500	-2 560
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	7	-2 443	-82
Zyski/ straty pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych wycenionych w wartości godziwej przez wynik finansowy	8	23 100	-5 215
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		11 454	-7 788
Podatek dochodowy	9	-204	-160
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		11 250	-7 948
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		0	0
Zysk (strata) netto		11 250	-7 948
Inne całkowite dochody			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		0	0
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-520	561
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)		-520	561
Całkowite dochody ogółem		10 730	-7 387
Zysk netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		10 730	-7 387
Udziałom niesprawującym kontroli		0	0
		10 730	-7 387
Całkowity dochód ogółem przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		10 730	-7 387
Udziałom niesprawującym kontroli		0	0
		10 730	-7 387
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		11 250	-7 948
Zysk/strata netto na średnią ważoną licznę akcji (w zł)	16	0,14	-0,10
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:			
Zwykły		0,14	-0,10
Rozwodniony		0,11	-0,10
Z działalności kontynuowanej :			
Zwykły		0,14	-0,10
Rozwodniony		0,11	-0,10

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE
NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2012 ROKU**

	Nota nr	Stan na 30.06.2012	Stan na 31.12.2011
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	17	1 146	1 280
Nieruchomości inwestycyjne		0	0
Wartość firmy	19	12 017	12 017
Pozostałe wartości niematerialne	18	6 777	6 773
Inwestycje w jednostkach zależnych		139	239
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	9	438	520
Należności z tytułu pożyczek		6 038	0
Pozostałe aktywa finansowe		1	1
Pozostałe aktywa		0	0
Aktywa trwałe razem		26 556	20 830
Aktywa obrotowe			
Zapasy		0	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	10	7 054	8 252
Należności z tytułu udzielonych pożyczek		17 451	17 894
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		21 783	49 936
Pozostałe aktywa finansowe		70 829	33 099
Bieżące aktywa podatkowe		651	1 059
Pozostałe aktywa		360	341
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		9 328	4 959
		127 456	115 540
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		2 001	2 001
Aktywa obrotowe razem		129 457	117 541
Aktywa razem		156 013	138 371

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2012 ROKU (cd.)

		Stan na 30.06.2012	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		50 664	67 614
Kapitał rezerwowy		10 117	10 117
Niepodzielony wynik finansowy		4 470	4 917
Wynik finansowy bieżącego okresu		11 250	-17 397
		84 482	73 232
Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		0	520
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		84 482	73 752
		84 482	73 752
Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli		0	0
Razem kapitał własny		84 482	73 752
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe		0	29 247
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych		0	0
Rezerwa na podatek odroczony	9	1 508	1 556
Rezerwy długoterminowe		0	0
Przychody przyszłych okresów		0	0
Pozostałe zobowiązania		0	0
Zobowiązania długoterminowe razem		1 508	30 803
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	12	361	884
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	12	7 000	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	12	62 363	32 581
Bieżące zobowiązania podatkowe	12	257	59
Rezerwy krótkoterminowe	13	42	165
Przychody przyszłych okresów		0	0
Pozostałe zobowiązania		0	127
		70 023	33 816
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		0	0
Zobowiązania krótkoterminowe razem		70 023	33 816
Zobowiązania razem		71 531	64 619
Pasywa razem		156 013	138 371

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2012 DO 30 CZERWCA 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	0	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	0	73 752		73 752
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		-16 950			16 950				
Suma dochodów całkowitych		0	0	-520	11 250		10 730		10 730
Kapitał własny na dzień 30.06.2012 r.	7 981	50 664	10 117	0	4 470	11 250	84 482		84 482
Kapitał własny na dzień 01.01.2011 r.	7 981	63 889	0	0	18 642	0	90 512		90 512
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości									
Korekty z tyt. błędów podstawowych									
Kapitał własny po korektach	7 981	63 889	0	0	18 642	0	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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2012 DO 30 CZERWCA 2012 ROKU [METODA POŚREDNIA]

	Okres 6 miesięczny zakończony 30.06.2012	Okres 6 miesięczny zakończony 30.06.2011
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	11 454	(7 788)
Korekty razem:	(10 610)	(24 572)
Amortyzacja	135	126
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	4 432	(1 932)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		(71)
Zmiana stanu rezerw	(96)	31
Zmiana stanu zapasów	0	(5)
Zmiana stanu należności	(4 593)	(20 268)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(549)	5 688
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	64	(22)
Zmiana stanu portfela inwestycyjnego	(9 483)	17 220
Inne korekty w tym	(520)	(25 339)
- Zmiana stanu aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	(26 826)
- zmiany kapitału- pozostałe	(520)	1 487
Gotówka z działalności operacyjnej	844	(32 360)
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	578	(540)
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 422	(32 900)
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	0	304
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0
Zbycie inwestycji w nieruchomości	0	0
Zbycie aktywów finansowych	0	304
Inne wpływy inwestycyjne	0	0
Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0
Wydatki	0	1 185
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	632
Nabycie inwestycji w nieruchomości	0	0
Wydatki na aktywa finansowe	0	424
Inne wydatki inwestycyjne	0	129
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0	(881)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	7 000	45 021
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
Kredyty i pożyczki	7 000	13 021
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	32 000
Inne wpływy finansowe	0	0
Wydatki	4 053	3 057
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	1 000
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	0
Odsetki	3 978	1 992
Inne wydatki finansowe	75	65
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 947	41 964
D. Przepływy pieniężne netto razem	4 369	8 183
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	4 369	8 183
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	4 959	4 599
G. Środki pieniężne na koniec okresu	9 328	12 782

Pozycje Pozabilansowe	Stan na 30.06.2012	Stan na 31.12.2011
1. Należności warunkowe	500	557
1.1. Od jednostek, w których fundusz posiada udziały zależnych (z tytułu)		
-		
1.2. Od jednostek, w których fundusz posiada udziały mniejszościowe (z tytułu)		
-		
1.3. Od jednostek powiązanych (z tytułu)		
-		
1.4. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	500	557
- pozostałe	500	557
2. Zobowiązania warunkowe	12 868	13 973
2.1. Na rzecz jednostek, w których fundusz posiada udziały zależnych (z tytułu)		
-		
2.2. Na rzecz jednostek, w których fundusz posiada udziały mniejszościowe (z tytułu)		
-		
2.3. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		
-		
2.4.1 Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu) w zł.	12 868	13 973
2.4.2 Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu) w EUR		
-		
3. Inne (z tytułu)		
-		

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2012

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	139
wartość według ceny nabycia	0	0	0	139
wartość godziwa	0	0	0	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	13 390	0	0	8 393
wartość według ceny nabycia	13 335	0	0	5 952
wartość godziwa	13 390	0	0	8 393
wartość rynkowa	13 390	0	0	
Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych				
wartość bilansowa	69 105	0	0	145
wartość według ceny nabycia	48 231	0	0	145
wartość godziwa	69 105	0	0	145
wartość rynkowa	69 105	0	0	
Dłużne papiery wartościowe				
wartość bilansowa	0	0	0	657
wartość według ceny nabycia	0	0	0	699
wartość godziwa	0	0	0	657
wartość rynkowa	0	0	0	0
Pozostałe (wg tytułów)				
wartość bilansowa	0	0	0	923
wartość według ceny nabycia	0	0	0	1 008
wartość godziwa	0	0	0	923
wartość rynkowa	0	0	0	
Zagraniczne papiery wartościowe				
wartość bilansowa	0	0	0	0
wartość według ceny nabycia	0	0	0	0
wartość godziwa	0	0	0	0
wartość rynkowa	0	0	0	0
RAZEM				
wartość bilansowa	82 495	0	0	10 257
wartość według ceny nabycia	61 566	0	0	24 971
wartość rynkowa	82 495	0	0	0

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	239	0	49 936	30 073	954	2 021	83 223
a. Zwiększenia (z tytułu)	0	0	16 106	52 966	1 244	332	70 648
- Reklasyfikacja	0	0	0	29 716	0	0	29 716
- Zakup	0	0	756	7 865	1 242	123	9 986
- Wycena	0	0	15 350	15 385	2	209	30 946
	0	0	0	0	0	0	0
b. Zmniejszenia (z tytułu)	100	0	44 259	13 789	618	2 353	61 119
- Sprzedaż	100	0	13 467	7 503	543	193	21 806
- Wycena	0	0	1 076	6 286	75	0	7 437
- Deprecjacja	0	0	0	0	0	0	0
- Akcje będące przedmiotem pożyczki	0	0	0	0	0	2 160	2 160
- Reklasyfikacja	0	0	29 716	0	0	0	29 716
Wartość bilansowa na koniec roku obrotowego	139	0	21 783	69 250	1 580	0	92 752

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.

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	8 381		33,00	33,00			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 funduszów emerytalnych (PKD 6499Z)	stowarzyszona	24 000 000	6 240	6 240	48,98	48,98			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
5TH Avenue Holding SA	02-174 Warszawa , ul. Saboty 60	64,2 działalność Holdingów finansowych	stowarzyszona	4 351 000	6 918	6 918	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	232	232	36,71	36,71			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Rubid Fund Management Sp. z o.o. (dawniej Rubicon Advisors Sp. z o.o.)	00-113 Warszawa, E.Plater 53	Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	stowarzyszona	12	12		24,00	24,00			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Razem					21 783	13 390					

Na dzień 30 czerwca 2012 r. na akcjach o wartości 6 240 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						

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 / należne wpłaty na kapitał podstawowy	Zapasy	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.	340	220	335	289	0	0	335	319	50	0	75	0	0	194	16	16	0
Rubicon Partners Doradztwo Podatkowe Sp. z o.o.	313	96	116	109	0	0	123	21	50	0	0	0	(117)	88	102	102	0
Liberty Group SA	252	(172)	739	706	0	0	4 353	2 713	1 970	(180)	0	2 966	(1 863)	(179)	898	898	0
ABS Investment S.A.	303	(14)	8 606	894	0	0	15 881	14 586	4 900	0	4 731	4 902	(0)	53	1 295	520	608
Prymus S.A.	13 329	949	12 354	3 950	0	349	14 382	11 092	2 000	0	5 988	0	1 470	1 634	3 290	3 099	0
5TH Avenue Holding S.A. *)	733	282	698	522	0	0	23 977	10 040	1 906	0	6 496	0	1 427	211	13 790	765	13 025

*) dane finansowe ze skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej

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										
DTP SA	Warszawa	działalność holdingowa	3 338 862	29 716	29 716	11,13%	11,13%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
TILIA sp. z o.o.	Łódź	działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju (PKD 4619Z)	168 155	19 001	19 001	16,82%	16,82%			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	4 027	4 027	9,30%	9,30%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Korporacja Budowlana Kopahause SA	Barlinek	produkcja wyrobów stolarskich i ciesielskich do budownictwa	2 473 312	3 438	3 438	4,71%	4,71%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Pepes SA	Łomża	przetwórstwo ziemniaków, produkcja piwa, produkcja pasz; 15.96	2 330 803	2 121	2 121	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 infrastruktury sieciowych przedsiębiorstw. (PKD 72.20)	2 056 265	1 912	1 912	6,70%	6,70%			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	1 807	1 807	5,26%	5,26%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Miraculum SA	Kraków	produkcja wyrobów kosmetycznych i toaletowych	4 857 001	1 409	1 409	6,51%	6,51%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
MEX POLSKA S.A.	Łódź	produkcja artykułów spożywczych	151 100	1 125	1 125	2,38%	2,38%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
NETIA S.A.	Warszawa	projektowanie, budowa i eksploatacja wewnętrznych (wewnątrzzakładowych i pochodnych) systemów telekomunikacyjnych	180 000	1 062	1 062	0,05%	0,05%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
ATC-Cargo SA	Gdynia	działalność śródlądowych agencji transportowych	172 000	996	996	2,65%	1,81%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Ipopema Securities SA	Warszawa	działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych	100 000	640	640	0,34%	0,34%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy

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
Katowickie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego BUDUS SA	Katowice	roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych	76 600	613	613	1,04%	1,04%			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	410	410	10,85%	7,88%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Robinson Europe SA	Bielsko Biała	branża wędkarska	23 220	230	230	1,96%	1,96%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Grupa HRC SA	Warszawa	działalność związana z wyszukiwaniem miejsc pracy i pozyskiwaniem pracowników	395 278	194	194	4,65%	2,47%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Grupa Nokaut S.A.	Gdynia	działalność usługowa w zakresie informacji	20 250	189	189	0,27%	0,27%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
BGE SA	Katowice	dystrybucja energii elektrycznej	500 000	95	95	7,19%	4,18%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
LS TECH-HOMES S.A.	Bielsko-Biała	badanie rynku i opinii publicznej	80 000	91	91	0,48%	0,48%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
JHM DEVELOPMENT SA	Skierniewice	roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych	70 973	29	29	0,06%	0,06%			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 osobowych i furgonetek	22	144		5,71%	5,71%			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				69 250	69 105				0	

Na dzień 30 czerwca 2012 na akcjach o wartości 19 001 tys. zł (31.12.2011 - 4 000 tys. zł) zostały ustanowione ograniczenia w ich zbywaniu do 17 stycznia 2013.
Na dzień 30 czerwca 2012 r. na akcjach o wartości 37 909 tys. zł (31.12.2011 - 19 564 tys. zł) został ustanowiony zastaw rejestrowy stanowiący zabezpieczenie limitu kredytowego.

Dłużne papiery wartościowe**OBLIGACJE**

Emitent	Nr serii	Termin wykupu		Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa	Należne odsetki	Udział w aktywach netto %
BBI Zeneris NFI S.A.	BBZ1213	2013-12-18		675	698	656	2	0,78
Greenhouse Finance Sp. z o.o.				220	1	1	0	0,00
Razem				675	699	657	2	1

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	923		1,09
Razem						1 007	923		1,09

DODATKOWE NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO

NOTA 1		
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY (DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA)	01.01. - 30.06.2012	01.01. - 30.06.2011
Przychody ze sprzedaży usług	2 319	9 120
Przychody ze sprzedaży produktów	0	0
Przychody ze sprzedaży, razem	2 319	9 120
NOTA 2		
POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE (WG TYTUŁÓW)	01.01. - 30.06.2012	01.01. - 30.06.2011
a) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
b) dotacje		
c) pozostałe przychody operacyjne, w tym:	30	12
- refaktura kosztów	0	1
- rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	0	1
- spłata przedawnionych należności	30	0
- pozostałe	0	10
Pozostałe przychody operacyjne, razem	30	12
NOTA 3		
KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	01.01. - 30.06.2012	01.01. - 30.06.2011
Świadczenia w okresie zatrudnienia	1 420	2 450
Koszty świadczeń pracowniczych, razem	1 420	2 450
NOTA 4		
PRZYCHODY FINANSOWE	01.01. - 30.06.2012	01.01. - 30.06.2011
Przychody odsetkowe	1 938	1 038
- odsetki od krótkoterminowych depozytów bankowych	10	79
- odsetki od udzielonych pożyczek	1 842	950
- odsetki od dłużnych papierów wartościowych	45	9
- pozostałe odsetki	41	0
Dywidendy	231	1 184
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	0	0
Przychody finansowe, razem	2 169	2 222
NOTA 5		
PRZYCHODY ODSETKOWE Z AKTYWÓW FINANSOWYCH W PODZIALE NA KATEGORIE AKTYWÓW:	01.01. - 30.06.2012	01.01. - 30.06.2011
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	45	0
Pożyczki i należności własne (w tym: gotówka w kasie i lokaty bankowe)	1 893	1 038
Inwestycje utrzymane do wymagalności	0	0
Przychody odsetkowe, razem	1 938	1 038
NOTA 6		
KOSZTY FINANSOWE	01.01. - 30.06.2012	01.01. - 30.06.2011
Koszty z tytułu odsetek:	4 439	2 550
- odsetki od kredytów bankowych	274	242
- odsetki od obligacji	4 157	2 227
- odsetki od pożyczek	0	58
- pozostałe odsetki	8	23
Prowizje	57	0
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	4	10
Koszty finansowe, razem	4 500	2 560

NOTA 7

ZYSK/STRATA ZE SPRZEDAŻY POZOSTAŁYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, UDZIAŁÓW I INNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	01.01. - 30.06.2012	01.01. - 30.06.2011
Zyski ze sprzedaży:	1 022	4 102
- zyski ze sprzedaży jednostek zależnych	0	740
- zyski ze sprzedaży jednostek stowarzyszonych	7	0
- zyski ze sprzedaży udziałów w pozostałych jednostkach	873	3 362
- zyski ze sprzedaży dłużnych papierów wartościowych	0	0
- zyski ze sprzedaży pozostałych instrumentów finansowych	142	0
Straty ze sprzedaży:	3 465	4 184
- straty ze sprzedaży udziałów w jednostkach stowarzyszonych	2 437	0
- straty ze sprzedaży udziałów w pozostałych jednostkach	764	4 184
- straty ze sprzedaży dłużnych papierów wartościowych	9	
- straty ze sprzedaży pozostałych instrumentów finansowych	255	
Zyski/straty ze sprzedaży razem	-2 443	-82

NOTA 8

ZYSKI/ STRATY Z PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, UDZIAŁÓW I INNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WYCENIONYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY	01.01. - 30.06.2012	01.01. - 30.06.2011
Zyski z wyceny:	30 897	3 473
- zyski z wyceny jednostek stowarzyszonych	15 350	0
- zyski z wyceny udziałów w pozostałych jednostkach	15 337	3 473
- zyski z wyceny dłużnych papierów wartościowych	0	0
- zyski z wyceny pozostałych instrumentów finansowych	210	0
Straty z wyceny:	7 797	8 688
- straty z wyceny jednostek stowarzyszonych	1 076	0
- straty z wyceny udziałów w pozostałych jednostkach	6 286	8 672
- straty z wyceny dłużnych papierów wartościowych	75	16
- straty z wyceny pozostałych instrumentów finansowych	360	0
Zyski/straty z wyceny razem	23 100	-5 215

NOTA 9A

PODATEK DOCHODOWY UJĘTY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	01.01. - 30.06.2012	01.01. - 30.06.2011
Bieżący podatek dochodowy		
- bieżące obciążenie podatkowe	170	143
- korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	0	0
Bieżący podatek dochodowy, razem	170	143
Podatek dochodowy odroczony		
- odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	34	17
- podatek odroczony przeniesiony z kapitału własnego	0	0
Podatek dochodowy odroczony, razem	34	17
Koszt podatkowy , razem	204	160
Przypadający na:		
- działalność kontynuowaną	204	160
- działalność zaniechaną	0	0

NOTA 9B

PODATEK DOCHODOWY ODRO CZONY	01.01. - 30.06.2012	01.01. - 30.06.2011
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	7	17
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych	0	0
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu poprzednio nieuwjętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	0	0
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczonego podatek dochodowy	27	0
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)	0	0
Podatek dochodowy odroczoney, razem	34	17

NOTA 9C

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODRO CZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	01.01. - 30.06.2012	01.01. - 31.12.2011
1.Stan aktywów na początek okresu, w tym:	520	194
a) odniesionych na wynik finansowy	520	194
b) odniesionych na kapitał własny	0	0
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
-		
2. Zwiększenia	97	653
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	97	653
- różnice kursowe		
- odsetki niezrealizowane	2	1
- rezerwa na koszty	65	246
- straty podatkowe	0	112
- staty z wyceny do wartości godziwej instrumentów finansowych	30	294
-		
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
-		
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
- niepodzielony wynik z lat ubiegłych		
-		
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
-		
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
-		
3. Zmniejszenia	179	327
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	179	327
- różnice kursowe	0	1
- rezerwa na koszty		
- rezerwy bierne	3	31
- wycena aktywów finansowych	0	11
- odsetki od zobowiązań		
- wykorzystanie strat podatkowych	150	0
- aktualizacja aktywów niefinansowych		
- odpis na aktywo	26	282
- pozostałe	0	2
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
-		

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO CD.	01.01. - 30.06.2012	01.01. - 31.12.2011
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
-		
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
-		
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
-		
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	438	520
a) odniesionych na wynik finansowy	438	520
b) odniesionych na kapitał własny	0	0
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0

NOTA 9D

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	01.01. - 30.06.2012	01.01. - 31.12.2011
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	1 556	1 471
a) odniesionej na wynik finansowy	270	185
-		
b) odniesionej na kapitał własny	0	0
-		
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	1 286	1 286
-		
2. Zwiększenia	0	90
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	0	90
- różnice kursowe		
- naliczone odsetki		90
- nadwyżka amortyz. podatku nad bilansowa		
- inne		
-		
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
-		
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
-		
3. Zmniejszenia	48	5
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	48	5
- różnice kursowe		
- naliczone odsetki	48	0
- amortyzacja dot. ulg inwestycyjnych		
- rozliczenie remontu prasy hydraulicznej		
- sprzedaż spółki zależnej		5
- inne		
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
-		
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
-		
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	1 508	1 556
a) odniesionej na wynik finansowy	222	270
b) odniesionej na kapitał własny	0	0
-		
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	1 286	1 286

NOTA 10			
NALEŻNOŚCI		30.06.2012	31.12.2011
a) Należności z tytułu dostaw i usług brutto		1 353	2 003
b) Należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych		4 857	6 326
c) Należności z tytułu pozostałych odsetek		0	0
d) Należności z tytułu dywidend i innych udziałów		0	0
e) wpłaty z tytułu nabycia, emisji papierów wartościowych		3 209	0
f) Pozostałe należności		133	105
Odpisy aktualizujące		2 498	182
Należności (netto), razem		7 054	8 252
NOTA 11			
ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH		30.06.2012	31.12.2011
Stan na początek okresu		182	512
a) zwiększenia (z tytułu)		2 316	18
- odpisy aktualizujące należności główne		2 316	18
- odpisy aktualizujące odniesione w koszty finansowe		0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)		0	348
- wykorzystanie odpisu aktualizującego		0	15
- rozwiązanie odpisu aktualizującego		0	210
- sprzedaż spółki zależnej		0	123
Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu, razem		2 498	182
NOTA 12			
ZOBOWIĄZANIA		30.06.2012	31.12.2011
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania			
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług		303	882
- zobowiązania z tytułu nabytych papierów wartościowych		0	1
- pozostałe		58	1
		361	884
w tym:			
- krótkoterminowe		361	884
Pożyczki i kredyty bankowe			
- zabezpieczone kredyty bankowe		7 000	0
		7 000	0
w tym:			
- krótkoterminowe		7 000	0
Pozostałe zobowiązania finansowe			
- zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych, w tym:		62 282	61 828
- obligacje		30 028	29 247
- obligacje zamienne		32 254	32 581
- leasing		81	0
		62 363	61 828
w tym:			
- długoterminowe		0	29 247
- krótkoterminowe		62 363	32 581
Bieżące zobowiązania podatkowe			
- z tytułu podatku dochodowego		145	42
- pozostałe		112	17
		257	59
w tym:			
- krótkoterminowe		257	59
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe		0	127
Zobowiązania, razem		69 981	62 898
- długoterminowe		0	29 247
- krótkoterminowe		69 981	33 651

NOTA 13

ZMIANY STANU REZERW	01.01. - 30.06.2012	01.01. - 31.12.2011
Stan rezerw na początek okresu	165	35
Utworzenie rezerw	42	150
Wykorzystanie rezerw	165	20
Rozwiązanie rezerw	0	0
Stan rezerw na koniec okresu	42	165

NOTA 14

ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	01.01. - 30.06.2012	Stan na 30.06.2011
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej	0,14 -	0,10
z działalności zaniechanej	-	-
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję ogółem	0,14 -	0,10
Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej	0,13 -	0,10
z działalności zaniechanej	-	-
Zysk rozwodniony przypadający na jedną ogółem	0,13 -	0,10

NOTA 15

ZYSK I ŚREDNIA WAŻONA AKCJI ZWYKŁYCH WYKORZYSTANA DO OBLICZENIA ZYSKU PODSTAWOWEGO NA JEDNĄ AKCJĘ:	01.01. - 30.06.2012	01.01. - 30.06.2011
Zysk za okres sprawozdawczy	11 250	-7 948
Zysk z działalności kontynuowanej	11 250	-7 948
Zysk z działalności zaniechanej	0	0
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję	79 810 206	79 810 206

W dniu 26 kwietnia 2011 r. Fundusz wyemitował obligacje zamienne serii B. Obligacje te mogą zostać zamienione na akcje w dniu wykupu tzn. 27 kwietnia 2013 r. Za 1 obligację obligatariusz może otrzymać 625 akcji serii G . Fundusz wyemitował łącznie 32 000 obligacji, zatem liczba akcji, która może zostać wyemitowana w zamian za obligacje wynosi 20 000 000 szt.

Średnia liczba akcji , które mogą zostać wyemitowane w zamian za obligacje przypadająca w okresie sprawozdawczym wynosi 20 000 000 sztuk (I półrocze 2011: 86 992 526 sztuk).

Gdyby obligacje zostały zamienione na akcje to zysk na 1 akcję zmniejszyłby się o 1 gr. W I półroczu 2011r. dodatkowa liczba akcji wpływała na zmniejszenie straty przypadającej na 1 akcję. Zatem emisja akcji za obligacje miałaby efekt antyrozwadniający. Strata na 1 akcję wynosiłaby 0,08zł.

Poniżej przedstawione zostały parametry do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na akcję.

NOTA 16A

ZYSK WYKORZYSTANY DO OBLICZENIA ZYSKU ROZWODNIONEGO NA JEDNĄ AKCJĘ:	01.01. - 30.06.2012	01.01. - 30.06.2011
Zysk za rok obrotowy	11 250	-7 948
Zysk wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję	13 153	-7 353
Zysk za rok obrotowy z działalności kontynuowanej wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję	13 153	-7 353
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję	0	0

NOTA 16B

ŚREDNIA WAŻONA LICZBA AKCJI WYKORZYSTANA DO OBLICZENIA ZYSKU ROZWODNIONEGO NA JEDNĄ AKCJĘ:	01.01. - 30.06.2012	01.01. - 30.06.2011
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku przypadającego na jedną akcję	79 810 206	79 810 206
Przewidywane akcje jakie wyemitowane zostaną bez otrzymaniaia płatności:		
Obligacje zamienne	20 000 000	7 182 320
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję	99 810 206	86 992 526

NOTA 17A
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2012-30.06.2012 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
a) wartość brutto środków trwałych na dzień 1.01.2012	0	463	137	508	409	1 517
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0
- zwiększenia z tytułu przeniesienia środków trwałych w budowie	0	0	0	0	0	0
- zakupu	0	0	0	0	0	0
- darowizna	0	0	0	0	0	0
- pozostałe	0	0	0	0	0	0
-						0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0
- sprzedaży	0	0	0	0	0	0
- likwidacji	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenia z tytułu przeniesienia środków trwałych w budowie		0	0	0	0	0
- fitout			0	0	0	0
- sprzedaż spółki zależnej	0	0	0	0	0	0
d) wartość brutto środków trwałych na dzień 30.06.2012	0	463	137	508	409	1 517
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 1.01.2012	0	28	38	119	52	237
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	22	21	51	40	134
- amortyzacja	0	22	21	51	40	134
- wyksiegowanie amortyzacji z tytułu sprzedaży i likwidacji	0	0	0	0	0	0
- wyksiegowanie amortyzacji z tytułu sprzedaży spółki zależnej	0	0	0	0	0	0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	50	59	170	92	371
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0
- zwiększenie	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenie	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto środków trwałych na dzień 30.06.2012	0	413	78	338	317	1 146
a) wartość brutto środków trwałych na dzień 1.01.2011	0	0	84	827	270	1 181
b) zwiększenia (z tytułu)	0	1 397	58	0	1 509	2 964
- zwiększenia z tytułu przeniesienia środków trwałych w budowie	0	1 370	0	0	0	1 370
- zakupu	0	27	58	0	1 509	1 594
- darowizna	0	0	0	0	0	0
- pozostałe	0	0	0	0	0	0
-						0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	934	5	319	1 370	2 628
- sprzedaży	0	0	0	0	0	0
- likwidacji	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenia z tytułu przeniesienia środków trwałych w budowie		0	0	0	1 370	1 370
- fitout		934	0	0	0	934
- sprzedaż spółki zależnej	0	0	5	319	0	324
d) wartość brutto środków trwałych na dzień 31.12.2011	0	463	137	508	409	1 517
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 1.01.2011	0	0	6	39	0	45
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	28	32	80	52	192
- amortyzacja	0	28	34	148	52	262
- wyksiegowanie amortyzacji z tytułu sprzedaży i likwidacji	0	0	0	0	0	0
- wyksiegowanie amortyzacji z tytułu sprzedaży spółki zależnej	0	0	-2	-68	0	-70
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	28	38	119	52	237
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0
- zwiększenie	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenie	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto środków trwałych na dzień 31.12.2011	0	435	99	389	357	1 280

NOTA 17B
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w okresie 01.01.2012-30.06.2012 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość odpisów aktualizujących na dzień 01.01.2012	0	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęte w ciągu okresu w rachunku zysków i strat	0	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęte w ciągu okresu bezpośrednio w kapitale własnym	0	0	0	0	0	0
Kwota odwrócenia odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości ujętych w rachunku zysków i strat w ciągu okresu (-)	0	0	0	0	0	0
Kwota odwrócenia odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości odniesionych bezpośrednio na kapitał własny w ciągu okresu (-)	0	0	0	0	0	0
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	0	0	0	0	0	0
Wartość odpisów aktualizujących na dzień 30.06.2011	0	0	0	0	0	0

NOTA 17C
Kwoty zobowiązań poczynionych na rzecz dokonanych zakupów rzeczowych aktywów trwałych

Tytuł zobowiązania	30.06.2012	31.12.2011
	0	0
Suma	0	0

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	30.06.2012	31.12.2011
a) środki trwałe, w tym:	1 146	1 280
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0	0
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	413	435
- urządzenia techniczne i maszyny	78	99
- środki transportu	338	389
- inne środki trwałe	317	357
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	1 146	1 280

NOTA 18A

WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2012-30.06.2012 r.

ZMIANA STANU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	koszty zakończonych prac rozwojowych	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	Inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	RAZEM
a) wartość brutto wartości niematerialnych na dzień 1.01.2012	0	17	6 770	0	6 787
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	6	6
- wycena marki "Rubicon Partners"	0	0	0	0	0
- zakupy	0	0	0	6	6
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0
- likwidacja	0	0	0	0	0
- sprzedaż spółki zależnej	0	0	0	0	0
d) wartość brutto wartości niematerialnych na dzień 30.06.2012	0	17	6 770	6	6 793
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 1.01.2012	0	14	0	0	14
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	2	0	0	2
- amortyzacja za 2011 roku	0	2	0	0	2
- wyksięgowanie amortyzacji z tytułu sprzedaży spółki zależnej	0	0	0	0	0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 30.06.2012	0	16	0	0	16
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 1.01.2012					
- zwiększenie					
- zmniejszenie					
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dziń 30.06.2012	0	0	0	0	0
j) wartość netto wartości niematerialnych na dzień 30.06.2012	0	1	6 770	6	6 777
a) wartość brutto wartości niematerialnych na dzień 1.01.2011	0	34	0		34
b) zwiększenia (z tytułu)	0	3	6 770	0	6 773
- wycena marki "Rubicon Partners"			6 770		6 770
- zakupy	0	3	0	0	3
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	20	0	0	20
- likwidacja	0	0	0	0	0
- sprzedaż spółki zależnej	0	20	0	0	20
d) wartość brutto wartości niematerialnych na dzień 31.12.2011	0	17	6 770	0	6 787
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 1.01.2011	0	16	0	0	16
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	-2	0	0	-2
- amortyzacja za 2011 roku	0	10	0	0	10
- wyksięgowanie amortyzacji z tytułu sprzedaży spółki zależnej	0	-12	0	0	-12
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 31.12.2011	0	14	0	0	14
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 1.01.2011					
- zwiększenie					
- zmniejszenie					
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dziń 31.12.2011	0	0	0	0	0
j) wartość netto wartości niematerialnych na dzień 31.12.2011	0	3	6 770	0	6 773

NOTA 18B

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w okresie 01.01.2012-30.06.2012 r.

Wyszczególnienie	koszty zakończonych prac rozwojowych	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	Inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	RAZEM
Wartość odpisów aktualizujących na dzień 01.01.2012	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęte w ciągu okresu w rachunku zysków i strat	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęte w ciągu okresu bezpośrednio w kapitale własnym	0	0	0	0	0
Kwota odwrócenia odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości ujętych w rachunku zysków i strat w ciągu okresu (-)	0	0	0	0	0
Kwota odwrócenia odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości odniesionych bezpośrednio na kapitał własny w ciągu okresu (-)	0	0	0	0	0
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	0	0	0	0	0
Wartość odpisów aktualizujących na dzień 30.06.2012	0	0	0	0	0

NOTA 18C

Kwoty zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości wartości niematerialnych

Tytuł zobowiązania	30.06.2012	31.12.2011
	0	0
Suma	0	0

NOTA 18D

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	30.06.2012	31.12.2011
a) koszty zakończonych prac badawczo -rozwojowych	0	0
b) koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	1	3
- oprogramowanie komputerowe	1	3
c) inne wartości niematerialne i prawne	6 770	6 770
d) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	6	0
Wartości niematerialne i prawne, razem	6 777	6 773

NOTA 19A
WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH

Wyszczególnienie	30.06.2012	31.12.2011
a) wartość firmy - jednostki zależne	12 017	12 017
- Rubicon Partners Corporate Finance SA	12 017	12 017
b) wartość firmy - jednostki współzależne		
c) wartość firmy - jednostki stowarzyszone		
Wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem	12 017	12 017

NOTA 19B
Zmiany stanu wartości firmy z konsolidacji jednostek podporządkowanych

Wyszczególnienie	30.06.2012	31.12.2011
a) wartość firmy brutto na początek okresu	12 017	17 937
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	5 920
- sprzedaż spółki	0	5 920
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	12 017	12 017
e) odpis z tytułu utraty wartości wartości firmy na początek okresu		
f) odpis z tytułu utraty wartości wartości firmy za okres (z tytułu)	0	0
-		
g) odpis z tytułu utraty wartości wartości firmy na koniec okresu	0	0
h) wartość firmy netto na koniec okresu	12 017	12 017

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

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

a) Jednostka Dominująca:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Fundusz prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i na dzień 30 czerwca 2012 roku miał swoją siedzibę w Warszawie przy ulicy Emilii Plater 53, 00-113 Warszawa.

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

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

Przedmiotem działalności Jednostki Dominującej jest:

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

Organami Jednostki Dominującej są:

- Walne Zgromadzenie,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.

Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na 30 czerwca 2012 roku przedstawiał się następująco:

Przewodniczący:	Robert Cisek
Zastępca Przewodniczącego:	Zofia Bielecka
Sekretarz:	Tomasz Łuczyński
Członkowie:	Artur Olszewski
	Waldemar Wasiluk

Skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień 30 czerwca 2012 r.:

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

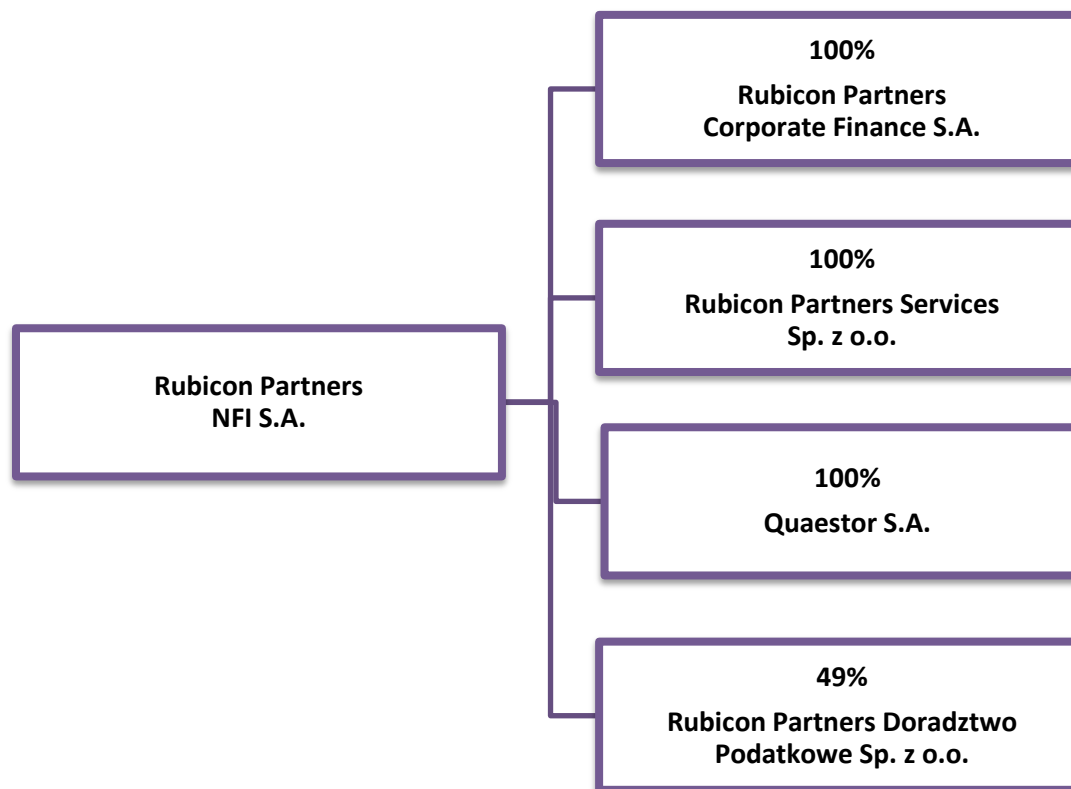
b) Udziały Rubicon Partners NFI S.A. w jednostkach zależnych, objętych konsolidacją metodą pełną poprzez kontrolę bezpośrednią, na dzień 30 czerwca 2012 roku.

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, ul. E.Plater 53	działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych (PKD 66,12)	100%	100%
2. Rubicon Partners Services Sp. z o.o.	00-113 Warszawa, ul. 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

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, ul. E.Plater 53	działalność rachunkowo-księgowa, doradztwo podatkowe (PKD 6920Z)	74,00%	48,68%
2. Questor S.A.	00-113 Warszawa, ul. E.Plater 53	działalność holdingów finansowych	100,00%	100,00%

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na 30 czerwca 2012 rok nie objęto Rubicon Partners Doradztwo Podatkowe Sp. z o.o. oraz Questor S.A. z uwagi na fakt, iż dane tych jednostek są nieistotne.

2. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta

3. Czas trwania działalności jednostek powiązanych

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

4. Zgodność z wymogami MSSF (MSR 34)

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z odpowiednimi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Stały Komitet ds. Interpretacji (SKI), w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i obowiązującym na dzień 30 czerwca 2012 roku.

Porównywalne dane finansowe za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2012 r. zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego.

5. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zasady wyceny

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za 2011 r. obejmującym noty, za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011 roku sporządzonym według MSSF zatwierdzonych przez UE.

Zastosowane w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zasady wyceny są spójne z zasadami stosowanymi w skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym Grupy za 2011 r.

Szczegółowe zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzeniu sprawozdania finansowego zostały opisane w punkcie 7 Wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za 2011 r.

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.

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

6. Okres za jaki sprawozdanie zostało sporządzone

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 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 30 czerwca 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.

7. Połączenia z inną jednostką

W pierwszym półroczu 2012 roku nie nastąpiło połączenie z inną jednostką.

8. Dane łączne w okresie sprawozdawczym.

Sprawozdanie finansowe nie zawiera danych łącznych.

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

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

10. Dane porównawcze

Skonsolidowane dane finansowe zawarte w sprawozdaniu finansowym za okres trwający od dnia 1 stycznia 2012 r do dnia 30 czerwca 2012 r są porównywalne z danymi finansowymi zaprezentowanymi w sprawozdaniu finansowym za okres trwający od dnia 1 stycznia 2011 r. do dnia 30 czerwca 2011 r. Dla sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania z danymi finansowymi za rok obrotowy trwający od 1 stycznia 2011 r do 31 grudnia 2011 r.

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

11. Oświadczenie Zarządu Jednostki Dominującej

Na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33/2009, poz. 259; Dz. U. 131/2009, poz. 1080; Dz. U. 397/2012, poz. 397) – dalej Rozporządzenie Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych, Zarząd Jednostki Dominującej oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy.

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

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do przeglądu sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewidenci, dokonujący tego przeglądu, spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego. Zgodnie z przyjętymi przez Zarząd zasadami ładu korporacyjnego, biegły rewident został wybrany przez Radę Nadzorczą Funduszu po zapoznaniu się z rekomendacją Komitetu Audytu (zawartą w uchwale nr 1/2012) uchwałą nr 8/II/2012 z dnia 16 kwietnia 2012 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta. Rada Nadzorcza dokonała powyższego wyboru, mając na uwadze zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta.

12. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego, ogłaszanie

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 14 sierpnia 2012 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2011 r. zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 16 maja 2012 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2011 r. zostało złożone do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 24 maja 2012 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2011 r. zostało ogłoszone w Monitorze Polskim B w dniu 10 sierpnia 2012 r.

13. Założenie kontynuowania działalności gospodarczej emitenta

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

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

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

W sprawozdaniu za okres kończący się 30 czerwca 2012 r. zastosowano te same zasady dotyczące szacunków, co w sprawozdaniu za 2011 r.

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

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

16. Korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach za lata ubiegłe

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

II. Dodatkowe informacje i objaśnienia

1. Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych

Struktura środków pieniężnych	30 czerwca 2012	30 czerwca 2011
Środki pieniężne w kasie	10	27
Środki pieniężne w banku	9245	7 511
- rachunki bieżące	226	687
- w złotych	225	686
- w EURO	1	1
- depozyty terminowe	9019	6 824
- w złotych	9019	6 824
Środki pieniężne na rachunkach inwestycyjnych	73	3 735
- w złotych	8	3 735
- w GBP	65	
Dłużne papiery wartościowe o terminie zapadalności do 3 miesięcy	0	1 509
RAZEM	9 328	12 782

Rozliczenia niepieniężne

W pierwszym półroczu 2012 roku przeprowadzono następujące transakcje niepieniężne:

Wzajemna kompensata wierzytelności z tytułu udzielonych przez Grupę pożyczek w łącznej kwocie 2 608 tys. zł na realizację zobowiązań z tytułu:

- emisji akcji obejmowanych przez Fundusz: 208 tys. zł
- nabycie obligacji korporacyjnych: 2 400 tys. zł.

2. Segmenty operacyjne

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 6 miesięczny zakończony 30.06.2012	Okres 6 miesięczny zakończony 30.06.2011
Przychody	2 319	9 120
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	2 319	9 120
- do klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów	1 618	6 399
Sprzedaż między segmentami	0	0
Przychody segmentu ogółem	2 319	9 120

INFORMACJE DOTYCZĄCE OBSZARÓW GEOGRAFICZNYCH	Okres 6 miesięczny zakończony 30.06.2012	Okres 6 miesięczny zakończony 30.06.2011
Przychody od klientów zewnętrznych		
Polska kraj siedziby	2 243	3 423
Litwa	10	5 697
Cypr	66	
Razem	2 319	9 120

INFORMACJE DOTYCZĄCE OBSZARÓW GEOGRAFICZNYCH CD	Stan na 30.06.2012	Stan na 31.12.2011
Aktywa trwałe (w rozbiciu na lokalizację)		
Polska kraj siedziby	26 556	20 830
Razem	26 556	20 830

W przychodach z tytułu sprzedaży uwzględniono przychody od dwóch klientów: Klient A - 675 tys. zł; Klient B - 455 tys. zł; Klient C - 247 tys. zł; klient D - 241 tys. zł; (za 1 półrocze 2011: przychody powyżej 10 % dotyczyły dwóch klientów: Klient A – 5 363 tys. zł; Klient B – 1 036 tys. zł;).

Z uwagi na fakt, że został wyodrębniony jeden segment, wynik segmentu jest zgodny z wynikiem Grupy zaprezentowanym w skonsolidowanym rachunku zysków i strat zawierającym sprawozdanie z całkowitych dochodów.

3. Informacje o instrumentach finansowych

a. Kategorie instrumentów finansowych

i. Aktywa finansowe

30 czerwca 2012

	Gotówka	Pożyczki i należności własne	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Razem
Aktywa					
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	-	-	139	139
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	7 054	-	-	7 054
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	-	21 689	1 800	-	23 489
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	21 783	-	21 783
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	70 829	-	70 829
Bieżące aktywa podatkowe	-	651	-	-	651
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 328	-	-	-	9 328
	9 328	29 394	94 412	139	133 273
w tym aktywa trwałe	-	6 038	-	139	6 177

31 grudnia 2011

	Gotówka	Pożyczki i należności własne	Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Razem
Aktywa					
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	-	-	239	239
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	8 252	-	-	8 252
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	-	17 894	-	-	17 894
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	49 935	-	49 935
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	31 197	1 902	33 099
Bieżące aktywa podatkowe	-	1 059	-	-	1 059
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 959	-	-	-	4 959
	4 959	27 205	81 132	2 141	115 437
w tym aktywa trwałe	-	-	-	239	239

ii. Zobowiązania finansowe

30 czerwca 2012

	Zobowiązania wyceniane przez rachunek zysków i strat	Pozostałe zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Razem
Zobowiązania			
Pożyczki i kredyty bankowe	-	7 000	7 000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	361	361
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	62 363	62 363
Bieżące zobowiązania podatkowe	-	257	257
	-	69 981	69 981
w tym zobowiązania długoterminowe	-	-	-

31 grudnia 2011

	Zobowiązania wyceniane przez rachunek zysków i strat	Pozostałe zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Razem
Pasywa			
Pożyczki i kredyty bankowe	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	884	884
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	61 828	61 828
Bieżące zobowiązania podatkowe	-	59	59
Pozostałe zobowiązania	-	127	127
	-	62 898	62 898
w tym zobowiązania długoterminowe	-	29 247	29 247

b. Podział instrumentów finansowych

i. gotówka

Gotówka obejmuje środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych.

ii. aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy

Aktywa finansowe zaliczone do tej kategorii to inwestycje krótkoterminowe typu buy/sell back w papiery skarbowe oraz komercyjne dłużne papiery wartościowe, akcje spółek w jednostkach stowarzyszonych oraz pozostałych jednostkach wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy. Aktywa te zostały nabyte w celu sprzedaży w krótkim terminie lub, jeżeli jednostka zdecydowała na moment początkowego ujęcia o wycenie w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

Zmiany w aktywach finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat przedstawiały się następująco:

I półrocze 2012

	Certyfikaty inwestycyjne / obligacje	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych i zagranicznych	Należności z tytułu pożyczki akcji pozostałych jednostek krajowych i zagranicznych	Kontrakty na indeksy	Razem
Stan na początek okresu	953	49 936	30 192	-	52	81 133
zwiększenia	1 244	16 106	53 251	2 160	-	72 761
- zakup/udzielenie	1 242	756	7 988	2 160	-	12 146
- wycena	2	15 350	15 547	-	-	30 899
- reklasyfikacja	-	-	29 716	-	-	29 716
zmniejszenia	618	44 259	14 193	360	52	59 482
- sprzedaż	543	13 467	5 747	-	52	19 809
- wycena	75	1 076	6 286	360	-	7 797
- akcje będące przedmiotem pożyczki	-	-	2 160	-	-	2 160
- reklasyfikacja	-	29 716	-	-	-	29 716
Stan na koniec okresu	1 579	21 783	69 250	1 800	-	94 412

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	Kontrakty na indeksy	Razem
Stan na początek okresu	1	5 940	43 279	3 185	-	52 405
zwiększenia	25 861	56 274	69 740	-	52	151 927
- zakup	25 861	29 151	69 386	-	52	124 450
- wycena	-	22 911	354	-	-	23 265
- reklasyfikacja	-	4 212	-	-	-	4 212
zmniejszenia	24 908	12 279	82 828	3 185	-	123 200
- sprzedaż	24 854	7 418	54 961	-	-	87 233
- wycena	54	4 861	23 255	-	-	28 170
- zwrot	-	-	-	3 185	-	3 185
- sprzedaż spółki zależnej	-	-	400	-	-	400
- reklasyfikacja	-	-	4 212	-	-	4 212
Stan na koniec okresu	954	49 935	30 191	-	52	81 132

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.

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

Wartość godziwa akcji spółek notowanych jest równa kursowi zamknięcia na dzień bilansowy na tym rynku (Poziom 1)

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

Wycena według wartości godziwej sporządzona jest z maksymalnym wykorzystaniem dostępnych danych rynkowych i.e. danych finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych spółek porównywalnych oraz rynkowych wycen tych spółek odniesionych do danych finansowych spółki wycenianej (Poziom 3).

Hierarchia wartości godziwej

I półrocze 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	24 898	-	52	25 240
zwiększenia	1 244	-	6 125	2 160	-	9 529
- zakup	1 242	-	5 805	2 160	-	9 207
- wycena	2	-	320	-	-	322
zmniejszenia	588	58	14 164	360	52	15 222
- sprzedaż	543	-	5 727	-	52	6 322
- wycena	45	58	6 277	360	-	6 740
- akcje będące przedmiotem pożyczki	-	-	2 160	-	-	2 160
Stan na koniec okresu	656	232	16 859	1 800	-	19 547
Poziom 3						
Stan na początek okresu	953	49 646	5 294	-	-	55 893
zwiększenia	-	16 106	47 126	-	-	63 232
- zakup	-	756	2 183	-	-	2 939
- wycena	-	15 350	15 227	-	-	30 577
- reklasyfikacja	-	-	29 716	-	-	29 716
zmniejszenia	30	44 201	29	-	-	44 260
- sprzedaż	-	13 467	20	-	-	13 487
- wycena	30	1 018	9	-	-	1 057
- akcje będące przedmiotem pożyczki	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	29 716	-	-	-	29 716
Stan na koniec okresu	923	21 551	52 391	-	-	74 865

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	Kontrakty na indeksy	Razem
Poziom 1						
Stan na początek okresu	-	-	43 279	3 185	-	46 464
zwiększenia	-	2 900	60 234	-	52	63 186
- zakup	-	2 900	59 880	-	52	62 832
- wycena	-	-	354	-	-	354
zmniejszenia	-	2 610	78 616	3 185	-	84 411
- sprzedaż	-	-	54 961	-	-	54 961
- wycena	-	2 610	23 255	-	-	25 865
- zwrot	-	-	-	3 185	-	3 185
Stan na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	290	24 897	-	52	25 239
Poziom 3						
Stan na początek okresu	1	5 940	-	-	-	5 941
zwiększenia	25 861	53 374	9 506	-	-	88 741
- zakup	25 861	26 251	9 506	-	-	61 618
- wycena	-	22 911	-	-	-	22 911
- reklasyfikacja	-	4 212	-	-	-	4 212
zmniejszenia	24 908	9 669	4 212	-	-	38 789
- sprzedaż	24 854	7 418	-	-	-	32 272
- wycena	54	2 251	-	-	-	2 305
- zwrot	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	4 212	-	-	4 212
Stan na koniec okresu	954	49 645	5 294	-	-	55 893

iii. pożyczki udzielone i należności własne

Na dzień 30 czerwca 2012 r. wartość aktywów finansowych zaklasyfikowanych do kategorii pożyczki udzielone i należności własne wynosiła łącznie 31 194 tys. zł (w tym: 20 526 tys. zł należności z tytułu pożyczek, 1 145 tys. zł należności z tytułu odsetek, 1 800 tys. zł należności z tytułu umów pożyczek papierów wartościowych, 2 445 tys. zł należności z tytułu sprzedanych papierów wartościowych, 3 209 tys. zł wpłaty na nabycie papierów wartościowych, 2 069 tys. zł należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe).

Na dzień 31 grudnia 2011 r. wartość aktywów finansowych zaklasyfikowanych do kategorii pożyczki udzielone i należności własne wynosiła łącznie 26 146 tys. zł (w tym: 15 225 tys. zł należności z tytułu pożyczek, 1 239 tys. zł należności z tytułu odsetek, 6 164 tys. zł należności z tytułu sprzedanych papierów wartościowych, 1 430 tys. zł należności z tytułu umowy odkupu akcji zaklasyfikowanej do pożyczek, 1 983 tys. zł należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe).

iv. inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

nie występują

v. aktywa finansowe dostępne do sprzedaży**I półrocze 2012**

	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały mniejszościowe	Razem
Stan na początek okresu	239	1 902	2 141
zwiększenia	-	47	47
- zakup	-	-	-
- wycena	-	47	47
zmniejszenia	100	1 949	2 049
- sprzedaż	100	1 949	2 049
- wycena	-	-	-
Stan na koniec okresu	139	-	139

2011

	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały mniejszościowe	Razem
Stan na początek okresu	39	15 453	15 492
zwiększenia	200	3 201	3 401
- zakup	200	2 680	2 880
- wycena	-	521	521
zmniejszenia	-	16 752	16 752
- sprzedaż	-	16 752	16 752
Stan na koniec okresu	239	1 902	2 141

vi. pozostałe zobowiązania

Pozostałe zobowiązania finansowe wycenione w skorygowanej cenie nabycia

Obligacje zamienne serii C1

Na dzień 30 czerwca 2012 r., a także na dzień 31 grudnia 2011 r. Fundusz posiadał zobowiązanie z tytułu emisji obligacji serii C1, które zostały wyemitowane zgodnie z uchwałą Zarządu z dnia 12 września 2011 r. Fundusz wyemitował 30 000 obligacji serii C1 o wartości nominalnej 1.000 PLN każda. Obligacje serii C1 są obligacjami na okaziciela, oprocentowanymi i niezabezpieczonymi.

Wysokość oprocentowania obligacji wynosi WIBOR 3M plus marża 800 punktów bazowych.

Płatność odsetek od obligacji ma miejsce w okresach kwartalna począwszy od grudnia 2011 r.

Wykup Obligacji nastąpi w dniu 17 września 2012 r. Z chwilą wykupu Obligacje będą podlegać umorzeniu.

Wykup obligacji może nastąpić za zgodą obligatariuszy poprzez przeprowadzenie subskrypcji na obligacje nowej emisji wśród obligacji podlegających wykupowi (tzw. obligacji rolowanych) z zaliczeniem wierzytelności z tytułu obligacji rolowanych na poczet ceny obligacji nowej emisji.

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

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

Wypłata oprocentowania dla obligatariuszy w kwocie 971 tys. zł nastąpiła w dniu 19 marca 2012 r., 979 tys. zł w dniu 18 czerwca 2012 r. Na koniec I półrocza 2012 r. zobowiązanie z tytułu obligacji wyniosło 30 028 tys. zł w tym naliczone odsetki 606 tys. zł.

Efektywna stopa zastosowana do ustalenia skorygowanej ceny nabycia wyniosła 15,12%.

W 2011 r. wypłata oprocentowania dla obligatariuszy w kwocie 963 tys. zł. zł miała miejsce w dniu 19 grudnia 2011 r. Na koniec 2011 r. zobowiązanie z tytułu obligacji wyniosło 29 724 tys. zł w tym odsetki naliczone na dzień 31 grudnia 2011 r. 302 tys. zł.

Efektywna stopa zastosowana do ustalenia skorygowanej ceny nabycia wyniosła 14,84%.

Obligacje zamienne serii B

Na dzień 30 czerwca 2012 r. , a także na dzień 31 grudnia 2011 r. Fundusz posiadał zobowiązanie z tytułu emisji 32 000 obligacji serii B o wartości nominalnej 1 000 zł każda, które zostały wyemitowane zgodnie z uchwałą Zarządu Funduszu podjętą dnia 19 kwietnia 2011 r.

Obligacje na okaziciela serii B są zamienne na akcje serii G Rubicon Partners NFI S.A.

Liczba akcji serii G obejmowanych przez obligatariusza w zamian za jedną obligację będzie równa 625.

Wykup Obligacji serii B należących do danego obligatariusza nastąpi po upływie 24 miesięcy od dnia 27 kwietnia 2011 r. (tj. dnia przydziału obligacji).

Jeżeli dany Obligatariusz nie wyrazi woli zamiany obligacji serii B na akcje serii G wykup obligacji zamiennych nastąpi poprzez zapłatę kwoty pieniężnej w wysokości wartości nominalnej powiększonej o należne odsetki za ostatni okres odsetkowy.

Z chwili wykupu obligacje zamienne podlegają umorzeniu.

Oprocentowanie obligacji wynosi WIBOR 3M plus marża 600 punktów bazowych.

Na dzień nabycia element kapitałowy obligacji wyniósł 117 tys. zł. Część zobowiązaniowa obligacji została ustalona przy użyciu stopy dyskonta wynoszącej 11,29 %. Zobowiązanie z tytułu obligacji zamiennych na dzień 30 czerwca 2012 r. wynosi 32 254 tys. zł w tym odsetki 974 tys. zł. W I półroczu 2012 r. efektywna stopa wyniosła 11,92%. W 2012 r. Fundusz wypłacił obligatariuszom odsetki w wysokości 877 tys. zł w dniu 27 stycznia 2012 r., 876 tys. zł w dniu 27 kwietnia 2012 r. Zobowiązanie z tytułu obligacji zamiennych na dzień 31 grudnia 2011 r. wyniosło 32 104 tys. zł w tym odsetki 824 tys. zł. Efektywna stopa wyniosła 11,81 %. W 2011 r. Fundusz wypłacił obligatariuszom odsetki w wysokości 830 tys. zł w dniu 26 lipca 2011 r. oraz 864 tys. zł w dniu 26 października 2011 r.

Linia kredytowa

W dniu 29 marca 2011 r. zawarta została, pomiędzy Rubicon Partners NFI SA a Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie Umowa o limit wierzytelności, w ramach której Bank udzielił Funduszowi limitu wierzytelności na łączną kwotę limitu w wysokości do 10 000 tys. zł na okres rozpoczynający się od dnia udostępnienia środków z Limitu Umowy i trwający do dnia ostatecznej spłaty Limitu tj. do dnia 5 kwietnia 2013 r. z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Funduszu. Odsetki od limitu naliczane są od wykorzystanej kwoty kredytu za faktyczną ilość dni wykorzystania kredytu i przy przyjęciu 360 dni w roku według Stawki Referencyjnej – WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów w PLN - powiększoną o Marżę Banku. Na dzień 30 czerwca 2012 r. kwota wykorzystanego limitu wyniosła 7 000 tys. zł. Koszty obsługi kredytu za 1 półrocze 2012 wyniosły 275 tys. zł odsetki, 57 tys. zł prowizje. Kredyt jest zabezpieczony zastawem rejestrowym na akcjach, które są w obrocie regulowanym. Na dzień 30 czerwca 2012 r. wartość rynkowa zastawionych akcji wyniosła 44 149 tys. zł.

c. Pozostałe informacje o instrumentach finansowych

i. Ujmowanie skutków wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży

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

ii. Zasady wprowadzania do ksiąg instrumentów finansowych nabytych na rynku regulowanym

Instrumenty finansowe nabyte na rynku regulowanym są wprowadzane do ksiąg w dniu realizacji transakcji w cenie nabycia.

4. Zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

a. Obciążenie ryzykiem stopy procentowej

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

Spółki Grupy Kapitałowej udzielają również pożyczek. W zawartych umowach stosowane są zazwyczaj stałe stopy procentowe, dlatego nie wystąpi w tym obszarze ryzyko zmiany stopy procentowej.

Aktywa i zobowiązania o oprocentowaniu stałym i zmiennym

	zaangażowanie na 30.06.2012	Oprocentowanie stałe
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	32	0%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	24	8%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	1 335	10%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	14 160	12%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	2 236	13%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	2 559	14%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	595	15%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	748	24%
razem aktywa o oprocentowaniu stałym	21 689	
zobowiązania o oprocentowaniu stałym	-	
razem zobowiązania o oprocentowaniu stałym	-	

	zaangażowanie na 30.06.2012	Oprocentowanie zmienne
obligacje korporacyjne	656	WIBOR 6M+ marża 6.85%
razem aktywa o oprocentowaniu zmiennym	656	
zobowiązanie z tytułu obligacji z odsetkami		
obligacje zamienne serii B	32 254	WIBOR 3M + marża 600 punktów bazowych
obligacje serii C1	30 028	WIBOR 3M + marża 800 punktów bazowych
kredyt bankowy	7 000	WIBOR 1M + marża banku
leasing samochodu	81	WIBOR 1M
razem zobowiązania o oprocentowaniu zmiennym	69 363	

	zaangażowanie na 31.12.2011	Oprocentowanie stałe
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	36	0%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	21	8%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	2 151	10%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	9 871	12%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	413	14%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	3 972	15%
	16 464	

	zaangażowanie na 31.12.2011	Oprocentowanie zmienne
Zobowiązanie z tytułu obligacji z odsetkami		
obligacje zamienne serii B	32 581	WIBOR 3M plus marża 600 punktów bazowych
obligacje serii C1	29 247	WIBOR 3M plus marża 800 punktów bazowych
Razem zobowiązania o oprocentowaniu zmiennym	61 828	

W zestawieniu na dzień 31 grudnia 2011 r. w pozycji należności z tytułu pożyczek nie ujmowane są umowy odkupu akcji (ich wartość wynosiła 1 430 tys. zł). Na dzień 30 czerwca 2012 r. w zestawieniu pominięte zostały umowy pożyczek papierów wartościowych na kwotę 1 800 tys. zł.

Analiza wrażliwości wykazała, że gdyby zmienna stopa procentowa stosowana przy naliczaniu odsetek od obligacji była wyższa o 100 punktów bazowych wówczas koszty finansowe Grupy Kapitałowej za pierwsze półrocze 2012 r. wzrosłyby o 342 tys. zł w okresie sprawozdawczym.

b. Obciążenie ryzykiem kredytowym

Wartość bilansowa należności i dłużnych instrumentów finansowych odzwierciedla maksymalną ekspozycję Grupy na ryzyko kredytowe. Maksymalne ryzyko kredytowe na dzień bilansowy było następujące:

	Wartość bilansowa	
	30.06.2012	31.12.2011
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	7 054	8 252
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	23 489	17 894
Certyfikaty inwestycyjne	923	954
Obligacje korporacyjne	656	-
Kontrakty terminowe	-	52
Bieżące aktywa podatkowe	651	1 059
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 328	4 959
	42 101	33 170

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

c. Ryzyko walutowe

Spółki Grupy Kapitałowej narażone są na ryzyko walutowe z tytułu zawierania transakcji w walutach. W GK Rubicon Partners NFI na dzień 30 czerwca 2012 r. nie występują istotne inwestycje i zobowiązania w walutach obcych. Część usług świadczonych przez spółki z grupy kapitałowej Rubicon Partners na rzecz klientów zagranicznych fakturowana jest w Euro. W tych wypadkach występuje ryzyko zmiany wysokości przychodu wyrażonego w złotych, spowodowane zmianą kursu EUR/PLN.

d. Ryzyko związane z płynnością finansową

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

e. Zarządzanie kapitałem

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

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

f. Ryzyko cenowe

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

5. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w pierwszym półroczu 2012r.

Działalność Spółek Grupy Kapitałowej Rubicon Partners NFI S.A. nie podlega sezonowości lub cykliczności.

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

W dniu 13 czerwca 2012 r. została podjęta uchwała o obniżeniu a następnie o podwyższeniu kapitału zakładowego w Rubicon Partners Services Sp. z o.o. Kapitał został umorzony o 950 tys. zł, a następnie podwyższony do kwoty 2 970 tys. zł. Do 30 czerwca 2012 r. powyższe zmiany nie zostały zarejestrowane przez Krajowy Rejestr Sądowy.

W pierwszym półroczu 2012 r. Grupa spłaciła łącznie 3 703 tys. zł z tytułu odsetek od wyemitowanych obligacji.

7. Informacje dotyczące działalności zaniechanej i zbycia aktywów długoterminowych, oraz aktywów sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży

Do aktywów zaklasyfikowanych do sprzedaży została przeznaczona spółka Cezar 10 S.A. Wartość bilansowa Spółki na dzień 30 czerwca 2012 r. wynosi 2 001 tys. zł.

8. Utrata wartości

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

9. Składniki innych dochodów całkowitych

W skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej Rubicon Partners NFI w pierwszym półroczu 2012 r. wykazano przeniesienie skutków wyceny sprzedanych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży na zwiększenie wyniku finansowego w kwocie 520 tys. zł.

10. Hiperinflacyjne przeszacowanie kapitału zakładowego (MSR 29)

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

Rubicon Partners NFI S.A. został utworzony w formie jednoosobowej spółki akcyjnej Skarbu Państwa zgodnie z Ustawą z dnia 30 kwietnia 1993 roku o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji. W ramach wykonania przepisów Ustawy Minister Przekształceń Własnościowych utworzył w dniu 15 grudnia 1994 r. Narodowy Fundusz Inwestycyjny, którego rejestracja nastąpiła 31 marca 1995 r. z kapitałem początkowym 100 tys. zł. Następne podwyższenia kapitału zakładowego miały miejsce w roku 1995 i latach następnych. Na dzień bilansowy kapitał podstawowy Funduszu wynosi 7 981 tys. zł.

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

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

W pierwszym półroczu 2012 r nie wystąpiły korekty błędów podstawowych.

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

W okresie od 01.01.2012 r. do 30.06.2012r. nie wystąpiły czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

13. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Spółki Grupy Kapitałowej Rubicon Partners oraz Fundusz nie publikował żadnych prognoz na 2012 rok i jego poszczególne kwartały.

14. Płatność w formie akcji

W okresie sprawozdawczym zakończonym dnia 30 czerwca 2012 r w Spółkach Grupy Kapitałowej Rubicon Partners nie wystąpiło zdarzenie przyznania opcji na akcje.

15. Informacje dotyczące pozycji pozabilansowych

Aktywa warunkowe

Stan na 31 grudnia 2011 r.

W dniu 29 czerwca 2011 r została zawarta warunkowa umowa sprzedaży 670 000 akcji Spółki Imagis S.A. pomiędzy PC Guard S.A. (kupujący), a Rubicon Partners NFI S.A. (sprzedający). Strony ustaliły, iż z tytułu sprzedaży prawa własności Akcji przez Sprzedającego na rzecz PC Guard, PC Guard zapłaci na rzecz Sprzedającego łączną kwotę 4 112 531,97 zł (słownie: cztery miliony sto dwanaście tysięcy pięćset trzydzieści jeden złotych dziewięćdziesiąt siedem groszy) („Podstawowa Cena Nabycia”). Podstawowa Cena Nabycia zostanie powiększona o dodatkową kwotę („Premia”). Podstawowa Cena Nabycia oraz Premia będą łącznie zwane „Ceną Nabycia”. Premia będzie stanowiła łączną kwotę 8,568 % z 6.500.000 zł, co daje kwotę 556.905,37 zł (słownie: pięćset pięćdziesiąt sześć tysięcy dziewięćset pięć złotych trzydzieści siedem groszy), pod warunkiem, iż zajdą łącznie następujące okoliczności:

- wynik skonsolidowany EBIT Spółki Imagis, przypadający na jednostkę dominującą nie będzie mniejszy niż 6.000.000 zł (słownie: sześć milionów złotych);
- wynik skonsolidowany netto Spółki Imagis przypadający na jednostkę dominującą nie będzie mniejszy niż 4.500.000 złotych (słownie: cztery miliony pięćset tysięcy złotych);
- wartość przychodów z tytułu sprzedaży prowadzonej przez Spółkę Imagis w ujęciu jednostkowym nie będzie mniejsza niż 17.100,000 złotych (siedemnaście milionów sto tysięcy złotych);

- Sprzedający obejmie akcje poprzez wykonanie Warrantów 1 lub/i Warrantów 2 w liczbie nie mniejszej niż 278.452 (dwieście siedemdziesiąt osiem tysięcy czterysta pięćdziesiąt dwa). Wymaganie co do liczby objętych akcji przez Sprzedającego może być zmniejszone przez Spółkę PC Guard S.A. w przypadku posiadania przez PC Guard S.A. wystarczających środków do zapłaty zobowiązania;

Strony ustalają, iż Premia będzie stanowiła łączną kwotę 8,568 % z 16.500.000 zł, co daje kwotę 1,413.682,86 zł (słownie: jeden milion czterysta trzynaście tysięcy sześćset osiemdziesiąt dwa złote osiemdziesiąt sześć groszy), pod warunkiem, iż zajdą łącznie następujące okoliczności:

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

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

Zmiany w pierwszym półroczu 2012

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 30 czerwca 2012 r. nie występuje aktywo warunkowe z tego tytułu.

W związku z Przedwstępną Umową Sprzedaży Udziałów z dnia 2 września 2011 r. zawartą pomiędzy Rubicon Partners NFI SA a spółką MILA 2 sp. z o.o. (umowa została opisana w punkcie dotyczącym zobowiązań warunkowych) Fundusz wypłacił Mila 2 Sp. z o.o. zadek w wysokości 500 tys. zł Ponieważ odstąpiono od realizacji umowy, Fundusz wystąpił do Spółki o zwrot powyższego zadatku.

W związku z tym, do Sądu Okręgowego w Krakowie został złożony wniosek przeciwko Spółce Mila 2 Sp. z o.o. o udzielenie zabezpieczenia roszczenia o zapłatę kwoty 500 tys. zł. Postanowieniem z dnia 10 lipca 2012 r. Sąd udzielił zabezpieczenia. Postanowienie nie jest prawomocne. W oparciu o powyższe postanowienie Fundusz wystąpił do Komornika Sądowego o zabezpieczenie roszczenia o zapłatę. Postępowanie jest w toku.

Zobowiązania warunkowe

Stan na dzień 31 grudnia 2011 r.

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 dodatkowołoży 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 dotyczącej 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 w pierwszym półroczu 2012

Podpisane zostało Porozumienie w wyniku, którego zobowiązanie warunkowe wynikające z umowy inwestycyjnej dotyczącej spółki DTP S.A. do zbycia akcji dla Menadżerów lub w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązania w stosunku do Menadżerów zapłaty kary umownej wygasło i nie występuje na dzień 30 czerwca 2012 r.

16. Informacje dotyczące 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, współzależne przeznaczone do sprzedaży, spółki stowarzyszone, kluczowy personel kierowniczy, rozumiany, jako kadra Zarządzająca Funduszem oraz spółki powiązane osobowo. Przez spółki powiązane osobowo rozumie się podmioty, w których członkowie kluczowego personelu kierowniczego sprawują kontrolę lub współkontrolę.

Poniżej	przedstawiono	transakcje	pomiędzy	podmiotami	w	Grupie.
		Okres 6 miesięczny zakończony 30.06.2012	Okres 6 miesięczny zakończony 30.06.2011			
Sprzedaż usług		137	18			
- zależne		27	18			
- stowarzyszone		110	0			
Przychody z tytułu odsetek		231	211			
- zależne		5	1			
- współkontrolowane		12	0			
- stowarzyszone		6	0			
- powiązane osobowo		208	210			
		Okres 6 miesięczny zakończony 30.06.2012	Okres 6 miesięczny zakończony 30.06.2011			
Zakup usług		589	0			
- zależne		99	0			
- stowarzyszone		40	0			
- powiązane osobowo		450	0			
Wynagrodzenia		474	630			
- kluczowy personel		474	630			
		stan na 30.06.2012	stan na 31.12.2011			
Należności z tytułu dostaw i usług		80	94			
- zależne		6	22			
- stowarzyszone		74	72			
Pozostałe należności krótkoterminowe		463	149			
- zależne		0	22			
- stowarzyszone		308	72			
- powiązane osobowo		155	55			
Pożyczki udzielone		3745	1 800			
- zależne		32	105			
- współkontrolowane		423	0			
- stowarzyszone		100	204			
- powiązane osobowo		3 190	1 491			
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		49	36			
- zależne		0	0			
- stowarzyszone		49	0			
- powiązane osobowo		0	36			

Umowy pożyczek ze spółkami, w których osoby z kluczowego personelu kierowniczego pełnią kontrolę lub współkontrolę

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. W 2012 r. spłacona została pozostała kwota i odsetki w wysokości 105 tys. zł (w tym: odsetki naliczone na 31 grudnia 2011 r. 57 tys. zł).

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. (aneksem datę spłaty zmieniono na 31 grudnia 2012 r.) Odsetki naliczone od pożyczki na dzień 30 czerwca 2012 r. wynoszą 120 tys. zł.

W dniu 29 kwietnia 2011 r. Rubicon Partners NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Spółce Belstrom Holdings Limited² w kwocie 1 000 tys. zł, o oprocentowaniu 12% w skali roku do dnia 29 kwietnia 2012 r. (aneksem datę płatności zmieniono na 31 sierpnia 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 30 czerwca 2012 r. wynosi 100 tys. zł, naliczone odsetki wynoszą 11 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 następnie na 30 grudnia 2012 r.). Odsetki naliczone od pożyczki na dzień 30 czerwca 2012 r. wynoszą 40 tys. zł (w tym: odsetki naliczone na 31 grudnia 2011 r. 12 tys. zł).

W dniu 15 grudnia 2010 r. Rubicon Partners NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Spółce Impera Consulting Sp. z o.o.³ 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 30 czerwca 2012 r. wynoszą 1 tys. zł (z tego odsetki naliczone na 31 grudnia 2011 r. 1 tys. zł) .

Umowy pożyczek ze spółkami zależnymi

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. W 2012 r. pożyczka została spłacona. Zapłacone odsetki wyniosły 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. W 2012 r. pożyczka została spłacona. Zapłacone od pożyczki odsetki wyniosły 3 tys. zł (w tym: 1 tys. zł odsetki naliczone na 31 grudnia 2011 r.)

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 30 czerwca 2012 r. wynoszą 2 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.

W dniu 23 kwietnia 2012 roku Rubicon Partners NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Rubid Fund Mngement Sp. z o.o. w kwocie 20 tys. zł, o oprocentowaniu 10% w skali roku. Pożyczka łącznie z odsetkami została spłacona do dnia bilansowego.

W dniu 17 maja 2012 roku Rubicon Partners NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Egzo Group Sp. z o.o. spółki zależnej od spółki stowarzyszonej Liberty Group S.A. w kwocie 100 tys. zł, o oprocentowaniu 13% w skali roku do dnia 31 sierpnia 2012 r. Odsetki naliczone od pożyczki na dzień 30 czerwca 2012 r. wynoszą 2 tys. zł.

¹ członkowie zarządu powiązani z pożyczkobiorcą - Piotr Karmelita (50% udziałów)

² członkowie zarządu powiązani z pożyczkobiorcą - Piotr Karmelita (50% udziałów)

³ członkowie zarządu powiązani z pożyczkobiorcą – Grzegorz Golec (50% udziałów)

Pożyczki dla spółek współkontrolowanych wykazywanych jako przeznaczone do sprzedaży

Na podstawie umowy z dnia 27 marca 2012 r. w dniu 3 kwietnia 2012 r. Rubicon Partners NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Cezar 10 S.A. w kwocie 300 tys. zł, o oprocentowaniu 15% w skali roku do dnia 31 grudnia 2012 r. Odsetki naliczone od pożyczki na dzień 30 czerwca 2012 r. wynoszą 11 tys. zł.

Na podstawie umowy z dnia 6 czerwca 2012 r. w dniu 12 czerwca 2012 r. oraz 18 czerwca 2012 r. Rubicon Partners NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Cezar 10 S.A. w kwocie 123 tys. zł, o oprocentowaniu 12% w skali roku do dnia 31 grudnia 2012 r. Odsetki naliczone od pożyczki na dzień 30 czerwca 2012 r. wynoszą 1 tys. zł.

Wynagrodzenia kluczowego personelu zarządzającego i nadzorującego

Okres 6-miesięczny zakończony 30 czerwca 2012

wynagrodzenia wypłacone dla Zarządu przez jednostkę dominującą

Bojdo Hubert	6
Golec Grzegorz	180
Karmelita Piotr	180
	366

wynagrodzenia wypłacone dla Zarządu przez jednostkę zależną

Karmelita Piotr	9
	9

wynagrodzenia wypłacone dla Rady Nadzorczej przez jednostkę dominującą

Ciszek Robert	20
Bielecka Zofia	20
Łuczyński Tomasz	20
Olszewski Artur	20
Wasiluk Waldemar	20
	100

Okres 6-miesięczny zakończony 30 czerwca 2011

wynagrodzenia wypłacone dla Zarządu przez jednostkę dominującą

Bojdo Hubert	180
Golec Grzegorz	180
Karmelita Piotr	150
	510

wynagrodzenia wypłacone dla Zarządu przez jednostkę zależną

Karmelita Piotr	7
	7

wynagrodzenia wypłacone dla Rady Nadzorczej przez jednostkę dominującą

Ciszek Robert	20
Kostkiewicz Zygmunt	20
Łuczyński Tomasz	20
Olszewski Artur	20
Wasiluk Waldemar	20
Kamiński Piotr	14
	114

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

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

18. Informacje dotyczące podziału zysku / pokrycia straty za poprzedni rok obrotowy

16 maja 2012 r. Walne Zgromadzenie Rubicon Partners NFI S.A. podjęło uchwałę w sprawie pokrycia straty netto za 2011 r. w wysokości 16 948 tys. zł z kapitału zapasowego.

Informacje dotyczące dywidend wypłaconych i/lub zaproponowanych do wypłaty

Nie wystąpiły takie zdarzenia w Grupie.

19. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu

- W dniu 13 czerwca 2012 r. na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki Rubicon Partners Services Sp. z o.o., której jedynym Wspólnikiem jest Rubicon Partners NFI S.A. zostało uchwalone obniżenie kapitału zakładowego z kwoty 1 000 tys. zł do kwoty 50 tys. zł. Kwota uzyskana z umorzenia udziałów została przeznaczona na pokrycie straty Spółki i nie będzie wypłacona Wspólnikowi. Jednocześnie Nadzwyczajne Walne podwyższyło kapitał z kwoty 50 tys. zł do 2 970 tys. zł poprzez utworzenie 5 840 udziałów o wartości nominalnej 0,5 tys. zł. Do dnia 30 czerwca 2012 r. powyższe zmiany nie zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym.
- W dniu 3 lipca 2012 r. na podstawie umowy sprzedaży udziałów Rubicon Partners Corporate Finance S.A. nabył 250 udziałów Spółki InFacto Fly Sp. z o.o. za cenę 250 tys. zł. Nabyte udziały stanowią 50 % kapitału spółki i dają prawo do 50 % głosów na walnym zgromadzeniu
- W 17 lipca 2012 r. Fundusz zawarł umowę objęcia 12 000 000 sztuk akcji Spółki Sobet S.A. za łączną kwotę 3 000 tys. zł. Akcje Spółki Sobet S.A. zostały wyemitowane na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 16 maja 2012 roku. Uchwała dotyczyła podwyższenia kapitału zakładowego z wyłączeniem prawa poboru. Na tej podstawie zostało wyemitowane 12 000 0000 sztuk akcji na okaziciela serii F po cenie emisyjnej 0,25 zł za akcję. Częściowa płatność za akcje została dokonana w formie kompensaty wierzytelności z tytułu pożyczki udzielonej przez Fundusz Spółce.
- W związku z wydaniem w dniu 7 sierpnia 2012 r. 13 500 000 akcji serii M spółki Miraculum SA w wyniku zamiany 2 700 obligacji serii Z1 i tym samym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki, uległo zmianie zaangażowanie Funduszu w akcje Spółki. Po podwyższeniu kapitału zakładowego, Fundusz posiada 17 317 769 akcji Spółki, które stanowią 14,59% udziału w kapitale zakładowym i dają prawo do 17 317 769 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 14,59% w głosach na walnym zgromadzeniu Spółki. Na dzień bilansowy Fundusz posiadał 6,51 % udziału w kapitale i 6,51 % głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Obligacje serii Z1 o wartości nominalnej 2 700 tys. zł zostały nabyte przez Fundusz 25 lipca 2012 r. Obligacje w kwocie 2 400 tys. zł zostały opłacone w formie kompensaty wierzytelności z tytułu pożyczki udzielonej przez Fundusz Spółce.
- W dniu 17 września 2012 r. przypada dzień wykupu obligacji serii C1 o wartości nominalnej 30 000 tys. zł.

Grzegorz Golec

Członek Zarządu

Hubert Bojdo

Członek Zarządu

Piotr Karmelita

Członek Zarządu

Dorota Flak

Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

Warszawa, 14 sierpnia 2012 r.