

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Informacje o instrumentach finansowych (MSR 32, MSR 39)

1.1 Podział instrumentów finansowych

a) gotówka

Gotówka obejmuje środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych.

b) 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, oraz akcje spółek w pozostałych jednostkach wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy. Aktywa te zostały nabyte w celu sprzedaży w krótkim terminie lub, jeżeli jednostka zdecydowała na moment początkowego ujęcia o wycenie w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

	Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych notowanych	Dłużne papiery wartościowe	Zagraniczne papiery wartościowe	Razem
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	164	-	3 007	3 171
a) Zwiększenia (z tytułu)	24 283	10 435	144	34 862
Zakup	18 130	10 000	-	28 130
Wycena	6 153	435	144	6 732
b) Zmniejszenia (z tytułu)	6 397	4 000	-	10 397
Sprzedaż	6 388	-	-	10 388
Wycena	9	-	-	9
Wartość bilansowa na koniec okresu	18 050	6 435	3 151	27 636

c) zobowiązania finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy

Na dzień 31 grudnia 2009 roku w Grupie Kapitałowej nie występują tego typu instrumenty finansowe.

d) pożyczki udzielone i należności własne

Na dzień 31 grudnia 2009 r. Grupa kapitałowa posiadała tego typu instrumenty finansowe o łącznej wartości rynkowej 8 123 tys. zł (w tym 5 616 tys. zł należności z tytułu pożyczek, 2 264 należności z tytułu dostaw i usług).

	Pożyczki udzielone i należności własne	Razem
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	1	1
a) Zwiększenia (z tytułu)	8 122	8 122
należności z tytułu udzielonych pożyczek	5 616	5 616
Należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych	4	4
należności z tytułu odsetek	205	205
należności z tytułu dostaw i usług	2 264	2 264
pozostałe należności	33	33
Wartość bilansowa na koniec okresu	8 123	8 123

- e) inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności nie występują
- f) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych nienotowanych	Razem
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	-	-	2	2
a) Zwiększenia (z tytułu)	-	-	9 990	9 990
Zakup	-	-	9 990	9 990
Wycena	-	-	-	-
b) Zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-
Sprzedaż	-	-	-	-
Wycena	-	-	-	-
Wartość bilansowa na koniec okresu	-	-	9 992	9 992

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

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

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

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

- g) pozostałe zobowiązania finansowe

Pożyczki

W dniu 10.10.2007 roku Spółka Media Service Sp. z o.o. udzieliła pożyczki krótkoterminowej Egzo Group Sp. z o. o. w kwocie 150 tys. zł z oprocentowaniem 6% w skali roku, z terminem spłaty do 9.10.2009 r. Stan zobowiązania na dzień 31 grudnia 2009 r 150 tys. zł – kapitał plus 20 tys. zł odsetki.

W dniu 30.10.2006 roku Stowarzyszenie Bielskie Centrum Przedsiębiorczości udzieliło pożyczki długoterminowej BBC Sp. z o.o. w kwocie 120 tys. zł z oprocentowaniem 7,5% w skali roku, z terminem spłaty – 31.10.2010r.

Zabezpieczeniem otrzymanej pożyczki jest: weksel własny in blanco Pożyczkobiorcy oraz:

- Poręczenie Bielskiego Funduszu Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o., 43-382 Bielsko-Biała ul. Cieszyńska 367,
- Błokada lokaty bankowej w kwocie 36 tys. zł stanowiącej własność BBC Sp. z o.o. zgodnie z umową przelewu wierzytelności z dnia 30.10.2006r. Pożyczka spłacana jest miesięcznie w równych ratach kapitałowych po 2.857,14zł. W roku 2009 spółka spłaciła 12 rat x 2.857,14zł = 34.285,68zł + odsetki 3.535,72 zł. Stan zobowiązania na dzień 31 grudnia 2009 r wynosi 29.553,67 zł kapitał plus 982,15 zł odsetki.

W dniu 7 października 2009 roku BBI Capital NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Rubicon Partners Dom Maklerski S.A. w kwocie 1 000 tys. zł, o oprocentowaniu 12% w skali roku z terminem spłaty do 31 marca 2010 r. Odsetki naliczone na 31 grudnia 2009 roku wynoszą 28 tys. zł.

Pozostałe zobowiązania finansowe obejmują bieżącą działalność Grupy (prezentacja w notach do sprawozdania finansowego).

1.2 Zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Spółki Grupy Kapitałowej identyfikując poszczególne rodzaje ryzyk finansowych związanych z jej działalnością, starają się je ograniczyć, głównie poprzez dobór optymalnych instrumentów finansowych. 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 lub kredytów bankowych. Wzrost stóp procentowych, przy ewentualnym wysokim zadłużeniu, może przełożyć się na wystąpienie trudności związanych z jego obsługą.

Aktywa i zobowiązania odsetkowe na dzień 31 grudnia 2009 r. przedstawiono w poniższej tabeli:

Aktywa(należności)/pasywa(zobowiązania) o oprocentowaniu stałym

	Zaangażowanie na 31.12.2009	Oprocentowanie stałe
Należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami		
Pan Witold Jesionowski	829	10%
St. Gallen Holdings Limited	1 892	15%
Winterthur Investments Limited	965	15%
Titiona Limited	2 106	10%
Impera Consulting Sp. z o.o.	11	8%
Rasting Limited	17	8,5%
Należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	5 820	
Należności z tytułu nabycia obligacji		
BBi Capital NFI S.A.	5 367	9%
BBi Capital NFI S.A.	1 068	9%
Rasting Limited	3 151	20%
Razem aktywa z tytułu nabytych obligacji	9 586	-
Razem aktywa o oprocentowaniu stałym	15 406	
Zobowiązania z tytułu obligacji	Nie występują	Nie występują
Zobowiązania z tytułu pożyczek	Zaangażowanie na 31.12.2009	Oprocentowanie stałe
BBi Capital NFI S.A.	1 028	12%
Stowarzyszenie Bielskiego Centrum Przedsiębiorczości	32	7,5%
Media Service Sp. z o.o.	170	6%
Razem zobowiązania o oprocentowaniu stałym	1 230	

Aktywa/(zobowiązania) o oprocentowaniu zmiennym

	Zaangażowanie na 31.12.2009	Oprocentowanie zmienne
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	Nie występują	-
Należności z tytułu transakcji buy/sell back	Nie występują	-
Razem aktywa o oprocentowaniu zmiennym	Nie występują	-
Zobowiązania	Nie występują	-
Razem zobowiązania o oprocentowaniu zmiennym	Nie występują	-

b) Ryzyko walutowe

Spółki Grupy Kapitałowej narażone są na ryzyko walutowe z tytułu zawierania transakcji w walutach. Wzrost kursu EUR może powodować wzrost cen sprzedaży, co może wpłynąć na zwiększenie rentowności sprzedaży. Z kolei wzmocnienie polskiej waluty może wpłynąć na spadek rentowności.

c) 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.

d) 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.

e) 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.

1.3 Pozostałe informacje o instrumentach finansowych

1.3.1 Przychody z odsetek

Odsetki naliczone zrealizowane i niezrealizowane w okresie sprawozdawczym wyniosły 860 tys. zł.

1.3.2 Koszty z tytułu odsetek

W okresie sprawozdawczym odsetki i prowizje od zobowiązań finansowych wynosiły 32 tys. zł.

2. Informacje dotyczące leasingu finansowego i operacyjnego (MSR 17)

Spółka EGZO GROUP Sp. z o.o. dnia 30.11.2009 r. zawarła umowę leasingu operacyjnego nr MC588F (UL) z Raiffeisen- Leasing Polska S.A. z siedzibą w Warszawie na okres 30 miesięcy tj. od 31.10.2009 do 30.04.2012 r. Przedmiotem umowy leasingu jest samochód ciężarowy Volvo XC 60. Wartość przedmiotu leasingu wynosi 138 450 zł netto. Okresowe opłaty leasingowe wynoszą 3 348,47 zł.

Do ewidencji środków trwałych wprowadzono dnia 1.12.2009 r. Wartość początkowa środka trwałego przyjętego w leasing na dzień przyjęcia do użytkowania wynosi 138.495 zł, wartość amortyzacji w okresie sprawozdawczym (12.2009) zgodnie z tabelą amortyzacyjną wynosi 2.308,25 zł. Wartość bilansowa środka trwałego na dzień 31.12.2009 r. wynosi 136.186,75 zł

Zobowiązania z tytułu leasingu na dzień wprowadzenia do ewidencji tj. 1.12.2009 r. wynosiły 138.450 zł. W okresie od 1.12.-31.12.2009 spłacono kapitał w kwocie 30.472,20 zł. Na dzień 31.12.2009 r. wykazano zobowiązania z tyt. leasingu na ogólną kwotę 107.977,80 zł, w tym zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 46.181,64 zł oraz zobowiązania długoterminowe 61.796,16 zł.

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

Nie wystąpiła działalność zaniechana w Grupie kapitałowej Rubicon Partners NFI S.A.

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

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

5. 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 6 118 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.

6. Świadczenia pracownicze (MSR 19)

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

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

Średnie zatrudnienie w Grupie Rubicon Partners NFI S.A. w 2009 r. oraz w 2008 roku wynosiło:

Wyszczególnienie	2009 r	2008 r
1) pracownicy umysłowi	21	1
2) pracownicy fizyczni	-	-
Zatrudnienie razem	21	1

8. Informacje o wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniami z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółkę w tys. zł:

Wynagrodzenia zarządzających i nadzorujących w jednostce dominującej wypłacone w 2009 roku kształtowały się następująco:

<i>Pan Yair Segal</i>	<i>0 tys. zł,</i>
<i>Pan Adam Stolarz</i>	<i>0 tys. zł,</i>
<i>Pan Grzegorz Golec</i>	<i>0 tys. zł,</i>
<i>Pan Hubert Bojdo</i>	<i>0 tys. zł,</i>

Wynagrodzenia brutto osób nadzorujących wypłacone w 2009 r. kształtowały się następująco:

<i>Pani Agnieszka Stankiewicz</i>	<i>2 tys. zł</i>
<i>Pan Łukasz Ołdakowski</i>	<i>3 tys. zł</i>
<i>Pan Damian Domińczak</i>	<i>3 tys. zł</i>
<i>Pan Robert Kozłowski</i>	<i>3 tys. zł</i>
<i>Pan Derek A. Christoper</i>	<i>3 tys. zł</i>
<i>Pan Grzegorz Golec</i>	<i>5 tys. zł</i>
<i>Pan Tomasz Łuczyński</i>	<i>5 tys. zł</i>
<i>Pan Jarosław Astramowicz</i>	<i>1 tys. zł</i>
<i>Pan Robert Ciszek</i>	<i>5 tys. zł</i>
<i>Pan Hubert Bojdo</i>	<i>4 tys. zł</i>
<i>Pan Artur Olszewski</i>	<i>2 tys. zł</i>
<i>Pan Waldemar Wasiluk</i>	<i>0,5 tys. zł</i>
<i>Pan Zygmunt Kostkiewicz</i>	<i>0,5 tys. zł</i>
<i>Pan Przemysław Seczkowski</i>	<i>0,5 tys. zł</i>
Razem:	37,5 tys. zł

Zgodnie z wiedzą Funduszu w okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. osoby wchodzące w skład Zarządu otrzymały wynagrodzenie z tytułu uczestnictwa w Radach Nadzorczych spółek zależnych i stowarzyszonych i jednostek powiązanych w łącznej kwocie 69 tys. zł

Zgodnie z wiedzą Funduszu członkowie organów nadzorczych Funduszu otrzymywali w okresie od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. wynagrodzenia łącznie z nagrodami i wynagrodzeniem z zysku od Funduszu i jednostek powiązanych w łącznej kwocie 0 tys. zł.

Wynagrodzenie zarządzających i nadzorujących w jednostkach podporządkowanych w 2009 roku kształtowało się następująco:

Wyszczególnienie	2009 r	2008 r
1. Zarządzający	220	-
2. Nadzorujący	6	-
RAZEM	226	-

9. Informacje o pożyczkach, kredytach, zaliczkach i gwarancjach udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących w spółce handlowych (dla każdej grupy osobno), ze wskazaniem warunków oprocentowania i terminów spłaty

W okresie od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku nie zostały udzielone członkom Zarządu jednostek powiązanych oraz członkom organów nadzorczych jednostek powiązanych żadne pożyczki, gwarancje i poręczenia, przez jednostkę dominującą oraz odrębnie przez jednostki, w których jednostka dominująca posiada udziały w spółkach zależnych od niej i z nią stowarzyszonych.

W okresie od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku nie zostały udzielone żadne pożyczki, gwarancje i poręczenia, przez jednostkę dominującą oraz odrębnie przez jednostki, w których jednostka dominująca posiada udziały w spółkach zależnych od niej i z nią stowarzyszonych, małżonkom, krewnym lub powinowatym w linii prostej do drugiego stopnia członków Zarządu i organów nadzorczych Funduszu.

W okresie od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku nie zostały udzielone żadne pożyczki, gwarancje i poręczenia, przez jednostkę dominującą oraz odrębnie przez jednostki, w których jednostka dominująca posiadała udziały w spółkach zależne od niej i z nią stowarzyszone osobom związanym z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli z członkami zarządu i organów nadzorczych jednostki dominującej.

10. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w 2009r.

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

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

W okresie od 01.01.2009 r. do 31.12.2009r. nie wystąpiły czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

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

Spółki GK Rubicon Partners NFI S.A. nie posiadają zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych.

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

W dniu 02 marca 2010 r. Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników „Beskidzkiego Biura Consultingowego” Sp. z o.o. podjęło uchwałę nr 4/03/2010 dotyczącą podziału zysku za 2009 r.

Zysk netto za 2009 rok, w kwocie 624.880,81 zł przeznaczony został na:

Wypłatę dywidendy i wypłatę wynagrodzeń dla Menadżerów w kwocie 587.976,16 zł:

- 118.350,00 zł zaliczka na poczet przyszłej dywidendy wypłacona we wrześniu 2009 r. wspólnikowi Bogdanowi Pukowcowi,
- 118.350,00 zł zaliczka na poczet przyszłej dywidendy wypłacona we wrześniu 2009 r. wspólnikowi Sławomirowi Jaroszowi,

- 26.300,00 zł zaliczka na poczet przyszłej dywidendy wypłacona we wrześniu 2009 r. wspólnikowi Auxilium S.A.,
- 200.000,00 zł na poczet wypłaty dywidendy wspólnikowi RUBICON Partners Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.,
- 62.488,08 zł na poczet wynagrodzenia dla Bogdana Pukowca zgodnie z kontraktem menadżerskim,
- 62.488,08 zł na poczet wynagrodzenia dla Sławomira Jarosza zgodnie z kontraktem menadżerskim,

Zwiększenie kapitału rezerwowego w kwocie 36.904,65 zł.

14. Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym za dany okres

Nie wystąpiły inne istotne zdarzenia po zakończeniu okresu które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym.

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

W dniu 5 października 2009 roku Rubicon Partners NFI S.A. otrzymał oświadczenia o przyjęciu złożonych przez Fundusz ofert objęcia łącznie 30.670.332 (słownie: trzydziestu milionów sześciuset siedemdziesięciu tysięcy trzystu trzydziestu dwóch) warrantów subskrypcyjnych serii A, z których każdy uprawniał do objęcia jednej akcji serii C emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Funduszu na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Spośród 30.670.332 wyemitowanych i objętych warrantów serii A, 29.646.146 (słownie: dwadzieścia dziewięć milionów sześćset czterdzieści sześć tysięcy sto czterdzieści sześć) zostało wykonanych, w wyniku czego uprawnione z tych warrantów osoby objęły 29.646.146 (słownie: dwadzieścia dziewięć milionów sześćset czterdzieści sześć tysięcy sto czterdzieści sześć) akcji serii C. Akcje serii C objęte za aport w ilości akcji 29 231 860 szt, za gotówkę 414 286 szt.

Informacje o subskrypcji akcji serii C: 1. Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji: otwarcie i zakończenie subskrypcji nastąpiło w dniu 5 września 2009 r. 2. Data przydziału akcji: 5 września 2009 r. 3. Liczba papierów wartościowych objętych subskrypcją: 29.646.146 akcji zwykłych na okaziciela serii C. 4. Stopa redukcji zapisów na akcje: z uwagi na rodzaj subskrypcji redukcja nie wystąpiła. 5. Liczba papierów wartościowych na które złożono zapisy w ramach subskrypcji: w ramach subskrypcji prywatnej oferowanych i objętych było 29.646.146 akcje serii C. 6. Liczba papierów wartościowych które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji: w ramach przeprowadzonej subskrypcji przydzielono 29.646.146 akcji serii C poprzez zawarcie umów z Inwestorami. 7. Cena po jakiej papiery wartościowe były nabywane wynosiła 0,91 zł.

W wyniku wykonania emisji akcji serii C pokrytej aportem wycenionych godziwie wartości kapitałów własnych na dzień 4 października 2009 r spółek przejmowanych na podstawie umów wkładów niepieniężnych z dnia 5 października 2009 r ustalono wartość firmy dla przejętych spółek:

	1	2	3	4	5	6
	Akcje serii C wyemitowane za aport kapitał zakładowy po 0,10 zł	Akcje serii C wyemitowane za aport po koszcie 0,81 skierowane na kapitał zapasowy pomniejszone o koszty emisji	Wartość godziwa Spółek na dzień przejęcia tj. 4 październik 2009 r Kapitały własne spółek przejmowanych	Koszty emisji akcji serii C obejmowanych za aport	Powstała wartość firmy (1+2-3-4)	Ilość akcji C obejmowanych za aport
Spółka przejmowana za aport						
Beskidzkie Biuro Consultingowe Sp. z o.o.	563	4 525	808	-35	4 315	5 629 670
Rubicon Partners Dom Maklerski S.A.	2 198	17 664	2 499	-138	17 501	21 978 016
Egzo Group Sp. z o.o.	162	1 305	43	-10	1 435	1 624 174
Razem	2 923	23 494	3 350	-184	23 251	29 231 860

Przeniesienie wkładów niepieniężnych emisji akcji serii C nastąpiło 5 października 2009 r. Wykonany test na wartość firmy na 31 grudnia 2009 r odpowiada płatności dokonanej przez przejmującą jednostkę w oczekiwaniu na przyszłe korzyści ekonomiczne z tytułu aktywów.

Inwestycje w 2009 roku

W 2009 r w GK Rubicon Partners NFI S.A. dokonano zakupów inwestycyjnych na łączną kwotę 28 120 tys. zł w tym:

zakup akcji, udziałów mniejszościowych w pozostałych jednostkach	28 120
Razem	28 120

Sprzedaże w 2009 roku

W 2009 r w GK Rubicon Partners NFI S.A. dokonano sprzedaży akcji, udziałów na łączną kwotę 6 388 tys. zł w tym:

sprzedaż akcji, udziałów mniejszościowych w pozostałych jednostkach	6 388
Razem	6 388

16. Zobowiązania warunkowe w tym wynikające z: umów subemisji udzielonych przez Fundusz gwarancji i poręczeń (także wekslowych), z wyodrębnieniem udzielonych na rzecz jednostek w których Fundusz posiada udziały jednostek zależnych i stowarzyszonych (MSR 37), które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

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

17. Informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązanymi (MSR 1 MSR 24), 2009 r, 2008 r

Grupa Kapitałowa Rubicon Partners NFI S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według **Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej** za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku (w tysiącach złotych)

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania do podmiotów powiązanych	Dywidendy	Przychody	Koszty
Rubicon Partners NFI S.A. S.A.							
2009		114	2210			48	114
2008							
Rubicon Partners Dom Maklerski S.A. w okresie od 4.10.2009 do 31.12.2009 r							
2009	81		52	2177		115	48
2008							
Rubicon Partners Advisors Sp. z o.o. w okresie od 4.10.2009 r do 31.12.2009 r							
2009	33			85			1
2008							
Beskidzkie Biuro Consultingowe Sp. z o.o. Bielsko Biała NIP 937-23-13-237 w okresie od 4.10.2009 do 31.12.2009 r							
2009		63					63
2008							
Beskidzkie Biuro Consultingowe Capital Sp. z o.o. Bielsko Biała NIP 937-25-15-449 w okresie od 4.10.2009 do 31.12.2009 r							
2009	43					43	
2008							
Beskidzkie Biuro Consultingowe Center Sp. z o.o. Bielsko Biała NIP 729-257-00-14 w okresie od 4.10.2009 do 31.12.2009 r							
2009	20					20	
2008							
Wspólne przedsięwzięcia, w których jednostka jest współnikiem: w okresie od 4.10.2009 do 31.12.2009 r							
2009							
2008							
Zarząd Spółki:							
2009							
2008							
Transakcje z udziałem innych członków głównej kadry kierowniczej w okresie od 4.10.2009 do 31.12.2009 r							
2009							
2008							
RAZEM 2009	177	177	2262	2262	0	226	226
RAZEM 2008	0	0	0	0	0	0	0

Pozostałe powiązania

W okresie od 1 stycznia 2009 r do 31 grudnia 2009 r nie wystąpiły żadne transakcje pomiędzy Funduszem a członkami Zarządu i organów nadzorczych Funduszu jednostek w których Fundusz posiada udziały w jednostkach zależnych od Funduszu i z nim stowarzyszonych.

W okresie od 1 stycznia 2009 r do 31 grudnia 2009 r nie wystąpiły żadne transakcje pomiędzy Funduszem a małżonkami krewnymi lub powinowatymi w linii prostej do drugiego stopnia członków Zarządu i organów nadzorczych Funduszu jednostek, w których Fundusz posiada udziały w jednostkach zależnych od Funduszu i z nim stowarzyszonych.

W okresie od 1 stycznia 2009 r do 31 grudnia 2009 r nie wystąpiły żadne transakcje pomiędzy Funduszem a osobami związanymi z tytułu opieki przysposobienia lub kurateli z członkami Zarządu i organów nadzorczych Funduszu jednostek w których Fundusz posiada udziały w jednostkach zależnych od Funduszu i z nim stowarzyszonych.

18. Prezentacja różnic wynikających z przekształcenia sprawozdania finansowego w celu zapewnienia porównywalności

Przyjęte zasady rachunkowości są spójne z zasadami stosowanymi w latach ubiegłych, przy czym począwszy od 1 stycznia 2009 r. Grupa stosuje Międzynarodowe Standardy Rachunkowości i Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej. Dane prezentowane w sprawozdaniu za rok ubiegły są w pełni porównywalne, ponieważ zgodnie z MSSF 1 Spółka stosuje zasady MSR i MSSF również we wszystkich okresach zaprezentowanych w pierwszym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie podlegało przekształceniu i nie wprowadzono zmian będących wynikiem korekt z tytułu zmian zasad rachunkowości.

Grzegorz Golec
Członek Zarządu

Hubert Bojdo
Członek Zarządu

Warszawa, 19 marca 2010 r.