

Szanowni Akcjonariusze!

Rok 2009 był rokiem przełomowym w historii naszej Spółki.

W styczniu zarejestrowane zostało połączenie V NFI Victoria SA z Fund 1 NFI SA oraz NFI Fortuna SA. Po połączeniu powstał podmiot, dysponujący ok. 22 mln złotych aktywów w gotówce. Spółka nie prowadziła wówczas żadnej działalności.

W marcu doszło do znaczącej zmiany akcjonariatu Spółki. Głównymi akcjonariuszami zostali obecni menadżerowie Rubicon Partners NFI. W maju ogłosiliśmy nową strategię rozwoju Spółki, zakładającą przekształcenie jej w holding działający w obszarze bankowości inwestycyjnej. Od tego czasu konsekwentnie staramy się realizować przyjęte cele.

Na koniec 2009 roku nasza Spółka stanowiła już holding składający się – poza Rubicon Partners NFI – z trzech spółek-córek, zajmujących się świadczeniem wzajemnie komplementarnych usług bankowości inwestycyjnej:

- a) Rubicon Partners Dom Maklerski SA (wraz ze spółką zależną Rubicon Partners Advisors Sp. z o.o.) – spółka zajmująca się usługową obsługą transakcji M&A i innych transakcji kapitałowych, spółka jest także autoryzowanym doradcą rynku NewConnect;
- b) Beskidzkie Biuro Consultingowe Sp. z o.o. – spółka zajmująca się działalnością business consulting, specjalizująca się zwłaszcza w doradztwie przy pozyskiwaniu finansowania dłużnego oraz dotacji ze środków Unii Europejskiej;
- c) Egzo Group Sp. z o.o. – spółka działająca w obszarze relacji inwestorskich (IR), a także pełnej obsługi PR, zorientowana przede wszystkim na spółki obecne na rynku kapitałowym.

Wśród Klientów obsługiwanych przez spółki naszej grupy kapitałowej znajdują się przede wszystkim krajowi i zagraniczni inwestorzy, działający na publicznym rynku kapitałowym w Polsce oraz spółki giełdowe. W grupie tej wymienić można m.in. (w porządku alfabetycznym): Bioton SA, Gino Rosssi SA, Instal Lublin SA, Internity SA, Mirbud SA, NFI Magna Polonia SA, Paged SA, Rainbow Tours SA, Swissmed SA.

Poza działalnością usługową, realizowaną przez wyżej wymienione podmioty, nasza Spółka, zgodnie z przyjętą w maju strategią, rozpoczęła także działalność inwestycyjną na własny rachunek. Tak, jak założyliśmy w strategii, działalność inwestycyjna Rubicon Partners NFI SA koncentruje się głównie w obszarze, który można określić jako *hedge fund* oraz *distressed assets fund*. Oznacza to, że staramy się inwestować w projekty pozwalające oczekiwać wysokiej stopy zwrotu (wyższej od rynku) z jednoczesnym ograniczaniem poziomu ponoszonego ryzyka inwestycyjnego. Wśród pierwszych projektów należy wymienić:

- a) spółkę Anti SA – inwestycja została zamknięta w 2009 r. ze stopą zwrotu 37%, okres zaangażowania środków wyniósł 1 miesiąc;

- b) spółkę Gino Rossi SA – do tej pory największa inwestycja grupy Rubicon Partners, w projekcie tym wzięliśmy odpowiedzialność za przeprowadzenie restrukturyzacji spółki; obecny kurs akcji Gino Rossi jest o 80% wyższy od naszej ceny wejścia (we wrześniu 2009 r.); bardzo dobre dotychczasowe efekty restrukturyzacji pozwalają nam oczekiwać dalszego wzrostu kursu Gino Rossi w bieżącym roku;
- c) spółkę Mirbud SA – inwestycja częściowo zamknięta ze stopą zwrotu 21% (w ciągu 2 miesięcy); Rubicon Partners usługowo uplasował także ofertę tej spółki wartą 27 mln zł u inwestorów instytucjonalnych (OFE i TFI);
- d) spółkę Internity SA – obecny kurs akcji jest o ponad 100% wyższy od ceny, po której nabywaliśmy akcje we wrześniu 2009 r.; Rubicon Partners Dom Maklerski jest autoryzowanym doradcą tej spółki na rynku NewConnect, w 2008 r. uplasowaliśmy jej ofertę pierwotną wartą 5 mln zł.

W każdej z naszych inwestycji nabywaliśmy akcje z dyskontem w stosunku do ich ceny rynkowej, co w istotny sposób ogranicza nasze ryzyko inwestycyjne, a jednocześnie daje nam podstawy do oczekiwania wysokiej stopy zwrotu.

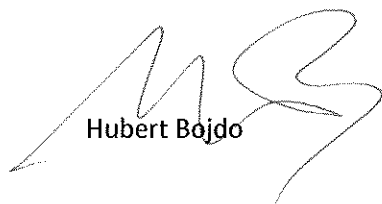
Za jedną z głównych zasad działalności grupy kapitałowej Rubicon Partners NFI przyjęliśmy przestrzeganie najwyższych norm etycznych i profesjonalnych. Celowi temu służy między innymi skład Rady Nadzorczej Spółki, w której zasiadają obecnie wyłącznie niezależni członkowie o uznanej reputacji rynkowej, dysponujący dużą wiedzą i wieloletnim doświadczeniem na rynku kapitałowym. W składzie Rady Nadzorczej został wyodrębniony także Komitet Audytu. Spółki z naszej grupy kapitałowej należą ponadto do organizacji i stowarzyszeń kształtujących praktyki i standardy rynkowe, m.in. Business Center Club i Stowarzyszenie Autoryzowanych Doradców. Dążąc do lepszej komunikacji z naszymi Akcjonariuszami i Klientami w kwietniu b.r. uruchomimy także nową stronę internetową, która – mamy nadzieję – stanie się dla Państwa bardzo ważnym źródłem informacji o grupie Rubicon Partners.

Podsumowując rok 2009 należy wspomnieć także, a może przede wszystkim, o wynikach finansowych grupy Rubicon Partners. Suma wypracowanego zysku netto przez spółki z grupy (skonsolidowanego tylko za ostatni kwartał 2009) wyniosła 6,8 mln zł. Jednostkowy zysk netto Rubicon Partners NFI SA to z kolei kwota 5,3 mln zł (wobec 400 tys. zł straty w roku 2008). Liczby te oznaczają zysk netto na jedną akcję (EPS) w wysokości ok. 10 gr. Przekłada się to obecnie na bardzo atrakcyjny wskaźnik ceny do zysku (P/E) wynoszący przy aktualnym kursie akcji Rubicon Partners NFI ok. 8. Stan majątku grupy Rubicon Partners na koniec 2009 r. to: aktywa netto wynoszące 67 mln zł, z czego portfel inwestycyjny grupy (akcje, instrumenty dłużne i gotówka) to blisko 39 mln zł i brak zadłużenia.

W bieżącym roku zamierzamy dalej konsekwentnie kontynuować realizację przyjętej strategii działania. Tak, jak w pierwszym roku naszej działalności, wynik finansowy będziemy budować z dwóch grup przychodów, tj. ze świadczenia usług oraz z zysków kapitałowych na własnych inwestycjach. Zakładamy też, że – wzorem wiodących banków inwestycyjnych – w strukturze wyniku będą dominowały zyski kapitałowe. Wierzymy, że w roku 2010, którego początek oceniamy bardzo dobrze, uda się nam znacząco poprawić wyniki osiągnięte w roku 2009.

Dziękujemy serdecznie wszystkim za współpracę w ubiegłym roku, a naszym Akcjonariuszom szczególnie dziękujemy za okazane nam do tej pory zaufanie. Wierzimy, że pozostaniecie Państwo z nami na dłużej. Jednocześnie zapraszamy wszystkich Państwa serdecznie na Zwyczajne Walne Zgromadzenie Rubicon Partners NFI SA. Dokładną datę Zgromadzenia podamy w osobnym komunikacie.

Z poważaniem,



Hubert Bojdo



Grzegorz Gołec

Warszawa, 19 marca 2010 r.