

Rubicon Partners NFI S.A.
Rubicon Partners Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.
00-688 Warszawa, ul. Emilii Plater 28

Wprowadzenie do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za okresy 6 miesięczne zakończone 30 czerwca 2010 roku i 30 czerwca 2009 roku



Rubicon Partners NFI S.A.

Wprowadzenie do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okresy 6 miesięczne zakończone 30 czerwca 2010 roku i 30 czerwca 2009 r (w tysiącach złotych)

1. Przedmiot działalności Rubicon Partners NFI S.A. w okresie objętym sprawozdaniem

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. złotych.

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 pozostałe pośrednictwo finansowe i oznaczony jest numerem 6523Z w Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD).

Fundusz prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i na dzień 30 czerwca 2010 roku miał swoją siedzibę w Warszawie przy ulicy Emilii Plater 28, 00-688 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.

Rubicon Partners NFI S.A.

Wprowadzenie do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okresy 6 miesięczne zakończone 30 czerwca 2010 roku i 30 czerwca 2009 r (w tysiącach złotych)

Przedmiotem działalności Funduszu jest:

- nabywanie i zbywanie udziałów lub akcji spółek oraz wykonywaniu uzyskanych praw,
- nabywanie innych papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa oraz inne podmioty,
- rozporządzanie nabytymi akcjami, udziałami i innymi papierami wartościowymi,
- udzielanie pożyczek oraz zaciąganie pożyczek i kredytów dla realizacji celów określonych powyżej oraz innych celów statutowych Funduszu.

Organami Funduszu są:

- Walne Zgromadzenie,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.

Skład Rady Nadzorczej na 30 czerwca 2010 roku przedstawiał się następująco:

Przewodniczący:	Robert Ciszek
Zastępca Przewodniczącego:	Zygmunt Kostkiewicz
Sekretarz:	Tomasz Łuczyński
Członkowie:	Artur Olszewski
	Maciej Kamiński
	Waldemar Wasiluk

W dniu 9 lutego 2010 r wpłynęła do Rubicon Partners NFI S.A. rezygnacja Pana Przemysława Sęczkowskiego z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień 25 stycznia 2010 r.

W dniu 14 maja 2010 r NWZA powołało w skład Rady Nadzorczej Rubicon Partners NFI S.A. Pana Piotra Macieja Kamińskiego.

Skład Zarządu Funduszu na dzień 30 czerwca 2010 r.:

Członek Zarządu:	Grzegorz Golec
Członek Zarządu:	Hubert Bojdo

2. Znaczący Akcjonariusze:

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Fundusz, na dzień przekazania sprawozdania akcjonariuszem posiadającym ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy był następujący podmiot:

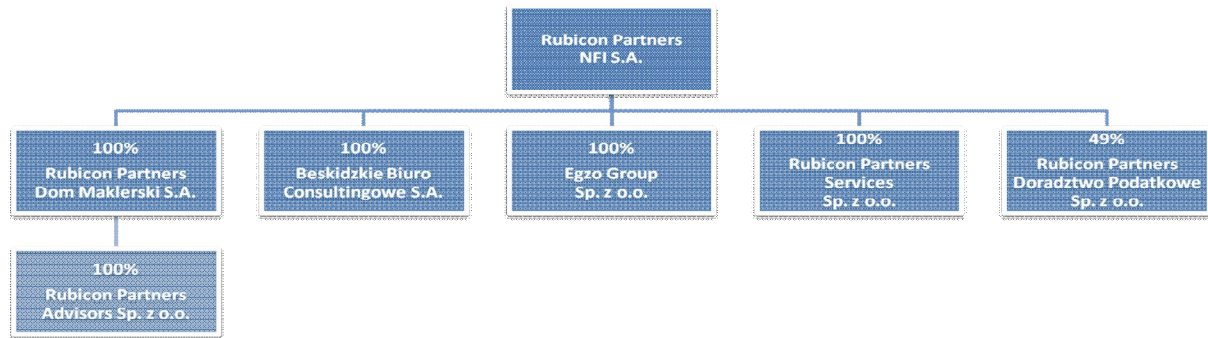
Akcjonariusz ^{*)}	Liczba posiadanych akcji	Udział procentowy %	Liczba głosów na WZ
<i>G-Force Investments Limited wraz ze spółką zależną – Lakestorm Trading & Investments Limited</i>	10 046 664	12,59%	10 046 664
<i>Krzysztof Moska</i>	6 652 891	8,34%	6 652 891
<i>Grzegorz Golec</i>	6 000 000	7,52%	6 000 000
<i>Dawid Sukacz</i>	4 900 000	6,14%	4 900 000
<i>Krzysztof Urbański</i>	4 000 000	5,01%	4 000 000
<i>Hubert Bojdo</i>	4 000 000	5,01%	4 000 000

^{*)} Zarząd pragnie zwrócić uwagę, że powyższa informacja prezentowana jest wyłącznie na podstawie oficjalnych zawiadomień otrzymanych przez Fundusz od akcjonariuszy.

Rubicon Partners NFI S.A.

Wprowadzenie do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okresy 6 miesięczne zakończone 30 czerwca 2010 roku i 30 czerwca 2009 r (w tysiącach złotych)

3. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta



4. Czas trwania działalności emitenta

Czas trwania Funduszu jest nieoznaczony.

5. Strategia Funduszu

1) Cel strategiczny

Zbudowanie holdingu spółek finansowych - instytucji finansowej, świadczącej komplementarne usługi finansowe, w następujących liniach biznesowych:

- INWESTYCJE:** działalność inwestycyjna (m.in. na rynku publicznym, w obszarze venture Capital i private equity oraz distressed assets);
- TRANSAKCJE KAPITAŁOWE:** pełna obsługa transakcji kapitałowych na rynku prywatnym i publicznym;
- DORADZTWO:** doradztwo i consulting, w tym: corporate finance, restrukturyzacje, finansowanie, relacje inwestorskie;
- ZARZĄDZANIE AKTYWAMI:** zarządzanie powierzonymi aktywami.

2) Sposób realizacji celu strategicznego

Przekształcenie Funduszu w spółkę holdingową konsolidującą podmioty finansowe, działające w komplementarnych obszarach. Zbudowanie holdingu odbędzie się w wyniku przejęć spółek świadczących poszczególne rodzaje usług bądź utworzenie nowych podmiotów. W pierwszej kolejności planowane jest:

- przejęcie podmiotów zajmujących się działalnością w obszarze TRANSAKCJE KAPITAŁOWE i DORADZTWO; przejęcia nie mogą obciążać obecnego majątku Funduszu, który ma stanowić bazę do uruchomienia działalności w obszarze INWESTYCJE, w związku z czym:
 - przejęcia będą się odbywać w drodze emisji nowych akcji Funduszu, skierowanych do obecnych właścicieli przejmowanych podmiotów,
 - przejmowane podmioty muszą charakteryzować się dodatnim wynikiem finansowym i dodatnim cash flow operacyjnym;
- utworzenie na bazie obecnego majątku Funduszu działalności w obszarze INWESTYCJE; w pierwszej kolejności uruchomiona zostanie działalność w obszarze dającym się scharakteryzować jako hedge fund oraz distressed assets fund.

3) Strategia rynkowa

- a) oferowanie komplementarnego produktu (synergie sprzedażowe pomiędzy poszczególnymi liniami produktowymi Funduszu, cross selling);
- b) pozyskiwanie klientów oparte na indywidualnym podejściu, aktywnym kreowaniu transakcji, elastycznym dostosowaniu się do potrzeb i możliwości klienta;
- c) główny portfel klientów - spółki średniej wielkości (MidCap), leżące poza głównym obszarem zainteresowania międzynarodowych instytucji finansowych, skupiających się na największych podmiotach.

4) Strategia finansowa

- a) finansowanie działań akwizycyjnych wyłącznie w drodze nowych emisji akcji bądź instrumentów hybrydowych (obligacje zamienne);
- b) emisja długu wyłącznie w celu realizacji własnej działalności w obszarze INWESTYCJE;
- c) nadwyżki finansowe (zakumulowane zyski) przeznaczane na działalność w obszarze INWESTYCJE;
- d) dystrybucja gotówki do akcjonariuszy (dywidenda, buy-back) wstrzymana do czasu osiągnięcia celu strategicznego.

6. Porównywalność danych finansowych za poprzedni i bieżący rok obrotowy

Dane finansowe zawarte w sprawozdaniu finansowym za okres trwający od dnia 1 stycznia 2010 r do dnia 30 czerwca 2010 r są porównywalne z danymi finansowymi zaprezentowanymi w sprawozdaniu finansowym za okres trwający od dnia 1 stycznia 2009 r do dnia 30 czerwca 2009 r. Dla sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania ze zmian w kapitałach własnych dodatkowo z danymi finansowymi za rok obrotowy trwający od 1 stycznia 2009 r do 31 grudnia 2009 r.

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.

W celu doprowadzenia do porównywalności danych za 2009 r. w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej za 2009 r. oraz w sprawozdaniu z sytuacji finansowej za 2009 r. Rubicon Partners NFI S.A. dokonał zmian prezentacyjnych, zmieniając prezentację wartości firmy przy założeniu że spółka stosuje MRS od 1 stycznia 2009 r.

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (wg stopnia płynności)

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	Stan na 30.06.2009 (MSR)	Stan na 30.06.2009 (Polskie Standardy Rachunkowości)	Stan na 30.06.2009 (Różnica przejścia spółki na MSR)
E. Kapitał własny	21 182	21 182	
4. Kapitał zapasowy	18 651	46 753	(28 102)
9. Zysk (strata) netto	(336)	(28 438)	28 102

SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	01.01.2009- 30.06.2009 (MSR)	01.01.2009 - 30.06.2009 (Polskie Standardy Rachunkowości)	01.01.2009 - 30.06.2009 (Różnica przejścia spółki na MSR)
E. Aktualizacja wartości inwestycji	(176)	(28 278)	28 102
F. Wynik z inwestycji netto (A+B-C-D+E)	(328)	(28 430)	28 102
H. Zysk (strata) brutto (F+G)	(336)	(28 438)	28 102
K. Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej	(336)	(28 438)	28 102
Ł. Zysk (strata) netto (H+I)	(336)	(28 438)	28 102

7. Oświadczenie Zarządu

Na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd Spółki 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 Spółki oraz jej wynik finansowy od 1 stycznia do 30 czerwca 2010 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 roku.

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 w głosowaniu obiegowym w dniu 9 lipca 2010 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.

8. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego, ogłaszanie

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 25 sierpnia 2010 roku.

Sprawozdanie finansowe za 2009 r. zostało zatwierdzone przez WZ w dniu 27 maja 2010 r.

Sprawozdanie finansowe zostało złożone w dniu 11 czerwca 2010 r. do Krajowego Rejestru Sądowego.

Sprawozdanie finansowe zostało złożone do ogłoszenia w Monitorze Polskim B w dniu 12 sierpnia 2010 roku.

9. Zagrożenie kontynuowania działalności gospodarczej emitenta

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez emitenta. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

10. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone 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 2010 roku.

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki winno być czytane łącznie ze skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zatwierdzonym do publikacji przez Zarząd i opublikowanym tego samego dnia co jednostkowe sprawozdanie finansowe, celem uzyskania pełnej informacji o sytuacji majątkowej i finansowej grupy na dzień 30 czerwca 2010 roku oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2010 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

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

11. Zasady sporządzania śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z rocznym sprawozdaniem finansowym Spółki za 2009 r. obejmującym noty, za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 roku sporządzonym według MSSF zatwierdzonych przez UE.

Zasady Rachunkowości przyjęte do przygotowania niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z zasadami stosowanymi w sprawozdaniu finansowym za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 roku sporządzonym wg MSSF.

12. 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.

Niepewność szacunków:

Poniżej omówiono założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowej aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

⇒ Określenie wartości godziwej dla składników portfela inwestycyjnego

Jednym z najważniejszych szacunków i ocen przyjętych na potrzeby sporządzenia sprawozdania finansowego jest model określenia wartości godziwej dla instrumentów, dla których nie istnieje aktywny rynek i nie istnieją kwotowania rynkowe. W takich przypadkach Fundusz określa poziom wartości godziwych za pomocą modeli rynkowych powszechnie stosowanych przez uczestników rynku. Fundusz w takich przypadkach ustala wartość godziwą stosując model rynkowy, bazując na porównywalnych transakcjach rynkowych, modelach zdyskontowanych strumieni pieniężnych, transakcjach i wskaźnikach rynkowych dla spółek z danego sektora. Za wartość godziwą przyjmuje się również ofertę zakupu/sprzedaży złożoną na warunkach rynkowych przez zainteresowane strony, których realizacja jest w dużym stopniu prawdopodobna.

Innym z najważniejszych szacunków i ocen przyjętych na potrzeby sporządzenia sprawozdania finansowego jest model określenia wartości godziwej dla instrumentów, dla których istnieje aktywny rynek. W tych przypadkach wartość godziwa została określona według kursu zamknięcia z dnia, na który przygotowuje się sprawozdanie finansowe.

Zakłada się, że wartość należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług wyceniona w kwocie wymagającej zapłaty jest zbliżona do ich wartości godziwych ze względu na krótki termin zapadalności. Dla potrzeb ujawnienia informacji, wartość godziwą zobowiązań finansowych szacuje się zdyskontowanymi przyszłymi przepływami pieniężnymi według obecnej rynkowej stopy procentowej dostępnej w określeniu do zbliżonych instrumentów finansowych.

⇒ Ocena ryzyka utraty wartości składników portfela inwestycyjnego

Na każdy dzień bilansowy Fundusz dokonuje oceny, czy nie nastąpiła utrata wartości składników portfela inwestycyjnego. Utrata wartości określa się z uwzględnieniem przesłanek, które mogą świadczyć o ryzyku utraty wartości:

- analiza fundamentalna spółki,
- czynniki rynkowe,
- koniunktura gospodarcza i branżowa,
- inne czynniki właściwe w konkretnym przypadku,

⇒ Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie oprócz szacunków księgowych będzie profesjonalny osąd kierownictwa. Zarząd dokonując inwestycji przeprowadza subiektywną ocenę w zakresie kwalifikacji inwestycji portfelowych do jednej z kategorii instrumentów finansowych, tj:

- aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, w zależności od planowanego na moment zakupu okresu utrzymywania inwestycji w portfelu lub przy założeniu innych czynników wpływających na kryteria klasyfikacji wymienione w MSR 39.

13. Korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach za lata ubiegłe

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

14. Kursy EURO użyte do przeliczenia wybranych danych finansowych

Wybrane dane finansowe zawarte w niniejszym wprowadzeniu do sprawozdania finansowego na dzień 30 czerwca 2010 roku i za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2009 roku i za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 roku zostały przeliczone na EURO według następujących zasad:

- a) poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 30 czerwca 2010 roku przez Narodowy Bank Polski (4,1458 zł / EURO), wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 125/A/NBP/2010 z dnia 30.06.2010 r.,
- b) poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów środków pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego (4,0042 zł / EURO) w pierwszym półroczu 2010 r.,
- c) poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2009 roku przez Narodowy Bank Polski (4,1082 zł / EURO), wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 255/A/NBP/2009 z dnia 31.12.2009 r.,
- d) poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów środków pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego (4,5184 zł / EURO) w pierwszym półroczu 2009 r.

W pierwszym półroczu 2010 r maksymalny i minimalny kurs EURO w stosunku do złotego wynosił odpowiednio 4,1770 złotych / EURO i 3,8356 złotych / EURO.

W badanym okresie maksymalne i minimalne wartości kursu EURO w stosunku do złotego na zakończenie miesiąca wyniosły odpowiednio 4,1458 złotych/EURO i 3,8622 złotych / EURO.

W okresie od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r., maksymalny i minimalny kurs wynosił odpowiednio 4,8999 złotych / EURO i 3,9170 złotych / EURO, średni kurs liczony według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca roku obrotowego za ten okres wynosił 4,3406 złotych / EURO.

Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	30.06.2010	30.06.2009	30.06.2010	30.06.2009
Przychody z inwestycji	899	567	225	125
Wynik z inwestycji netto	3 466	-328	866	-73
Zyski (straty) z inwestycji	823	-8	206	-2
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 289	-336	1 071	-74
Zysk (strata) brutto	4 289	-336	1 071	-74
Zysk (strata) netto	4 289	-336	1 071	-74
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-5 737	-8 687	-1 433	-1 923
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	5 740	15 435	1 433	3 416
Przepływy pieniężne netto, razem	3	6 748	1	1 493
wg stanu na:	w tys. zł		w tys. EUR	
	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2010	31.12.2009
Aktywa razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	77 771	66 764	18 759	16 251
Zobowiązania i Rezerwy, razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	1 612	590	389	143
Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	0	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	1 354	207	327	50
Kapitał własny (aktywa netto) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	76 159	66 174	18 370	16 108
Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	7 981	6 118	1 925	1 489
Liczba akcji	79 810 206	61 179 132	79 810 206	61 179 132
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł / EUR)	0,95	1,08	0,23	0,26
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł / EUR)	0,05	-0,01	0,01	0,00

SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	01.01.2010- 30.06.2010	01.01.2009- 30.06.2009
A. Przychody z inwestycji	899	567
1. Udział w wyniku finansowym netto	0	0
1.1. Z tytułu udziałów w jednostkach stowarzyszonych	0	0
2. Przychody z akcji, innych papierów wartościowych i instrumentów finansowych oraz udziałów	467	224
2.1. Z tytułu dłużnych papierów wartościowych	267	224
2.2. Z tytułu udziałów mniejszościowych	0	0
2.3. Z tytułu innych papierów wartościowych, instrumentów finansowych i udziałów	200	0
3. Przychody z tytułu odsetek	432	343
4. Dodatnie różnice kursowe		
5. Pozostałe		
B. Pozostałe przychody operacyjne	5	8
C. Koszty operacyjne	-1 109	-726
1. Koszty działalności funduszu	-1 108	-723
1.1. Wynagrodzenie firmy zarządzającej		
1.2. Usługi doradztwa finansowego	-81	-290
1.3. Usługi prawne	-59	-111
1.4. Odsetki z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)		
1.5. Ujemne różnice kursowe		
1.6. Pozostałe koszty	-968	-322
2. Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	-1	-3
D. Pozostałe koszty operacyjne	-1	-1
E. Aktualizacja wartości inwestycji	3 672	-176
F. Wynik z inwestycji netto (A+B-C-D+E)	3 466	-328
G. Zyski (straty) z inwestycji	823	-8
1. Zyski (straty) z inwestycji	823	-8
1.1 Zyski (straty) z inwestycji akcji zaklasyfikowanych do obrotu	823	-8
1.2 Zyski (straty) z inwestycji akcji zaklasyfikowanych do sprzedaży	0	0
H. Zysk (strata) brutto (F+G)	4 289	-336
I. Podatek dochodowy	0	0
a) część bieżąca		
b) część odroczone		
J. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0
K. Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej	4 289	-336
L. Strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej	0	0
Ł. Zysk (strata) netto (H+I)	4 289	-336
Zysk (strata) netto (zanalizowany)	9 248	-439
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie	61 334 246	13 843 718
Zysk/strata netto na średnią ważoną licznę akcji (w zł)	0,15	-0,03

Skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01.01.2010- 30.06.2010	01.01.2009- 30.06.2009
Zysk (strata) netto	4 289	-336
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych		
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych		
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów		
Suma dochodów całkowitych	4 289	-336

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Akcje własne	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 01.01.2010 r.	6 118	44 781	9 980	0	5 295	0	66 174
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							0
Korekty z tyt. błędów podstawowych							0
Kapitał własny po korektach	6 118	44 781	9 980	0	5 295	0	66 174
Emisja akcji	1 863	13 867	-9 990				5 740
Koszty emisji akcji		-54	10				-44
Zakup akcji własnych				0			0
Sprzedaż akcji własnych				0			0
Płatność w formie akcji własnych				0			0
Wypłata dywidendy							0
Podział zysku/straty		5 295			-5 295		0
Suma dochodów całkowitych		0	0			4 289	4 289
Kapitał własny na dzień 30.06.2010 r.	7 981	63 889	0	0	0	4 289	76 159
Kapitał własny na dzień 01.01.2009 r.	857	6 269	0	0	-402	0	6 724
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							0
Korekty z tyt. błędów podstawowych							0
Kapitał własny po korektach	857	6 269	0	0	-402	0	6 724
Emisja akcji	5 261	39 630	9 990				54 881
Koszty emisji akcji		-716	-10				-726
Zakup akcji własnych				-49			-49
Sprzedaż akcji własnych				49			49
Płatność w formie akcji własnych				0			0
Wypłata dywidendy							0
Podział zysku/straty		-402			402		0
Suma dochodów całkowitych		0	0			5 295	5 295
Kapitał własny na dzień 31.12.2009 r.	6 118	44 781	9 980	0	0	5 295	66 174
Kapitał własny na dzień 01.01.2009 r.	857	6 269	0	0	-402	0	6 724
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							0
Korekty z tyt. błędów podstawowych							0
Kapitał własny po korektach	857	6 269	0	0	-402	0	6 724
Emisja akcji	2 010	12 784	0				14 794
Koszty emisji akcji		0	0				0
Zakup akcji własnych				-49			-49
Sprzedaż akcji własnych				49			49
Płatność w formie akcji własnych				0			0
Wypłata dywidendy							0
Podział zysku/straty		-402			402		0
Suma dochodów całkowitych		0	0			-336	-336
Kapitał własny na dzień 30.06.2009 r.	2 867	18 651	0	0	0	-336	21 182

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (wg stopnia płynności)
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	Nota	Stan na 30.06.2010	Stan na 31.12.2009	Stan na 30.06.2009
Aktywa				
A. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		149	146	13 141
B. Portfel inwestycyjny		66 021	58 546	7 284
I. Notowane krajowe akcje, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe		20 874	15 144	1 122
1. Akcje w jednostkach zależnych notowanych				
2. Akcje w jednostkach współzależnych notowanych				
3. Akcje w jednostkach stowarzyszonych notowanych				
4. Akcje stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach notowanych		20 874	15 144	1 122
5. Notowane dłużne papiery wartościowe				
6. Pozostałe notowane papiery wartościowe i instrumenty finansowe				
II. Nienotowane krajowe papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe		45 147	43 402	6 162
1. Akcje i udziały w jednostkach zależnych nienotowanych		27 068	26 978	0
2. Akcje i udziały w jednostkach współzależnych nienotowanych				
3. Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych nienotowanych				
4. Akcje i udziały stanowiące udziały mniejszościowe w spółkach nienotowanych		12 490	9 990	0
5. Nienotowane dłużne papiery wartościowe		5 589	6 434	6 162
6. Pozostałe nienotowane papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe				
III. Zagraniczne papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe				
C. Należności	1	11 350	7 919	766
1. Należności z tytułu udzielonych pożyczek		7 048	7 590	750
2. Należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych		0	4	9
3. Należności z tytułu odsetek		596	298	0
4. Należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach				
5. Należności z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		2	9	0
6. Pozostałe należności		3 704	18	7
D. Inne aktywa		251	152	24
1. Rzeczowe aktywa trwałe	3	0	2	3
2. Nieruchomości inwestycyjne				
3. Wartości niematerialne i prawne	4			
4. Rozliczenia międzyokresowe		251	150	21
4.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2	225	139	0
4.2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe		26	11	21
5. Pozostałe aktywa				
E. Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		0	0	0
Aktywa, razem		77 771	66 764	21 215
A. Zobowiązania				
1. Zobowiązania z tytułu nabytych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych		1 281		0
2. Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)				
3. Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych				
4. Zobowiązania z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń		25	16	3
5. Pozostałe zobowiązania		48	191	15
B. Rozliczenia międzyokresowe				
C. Rezerwy		258	383	15
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2	225	139	0
2. Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników	5			
2.1. Długoterminowe				
2.2. Krótkoterminowe				
3. Pozostałe rezerwy		33	244	15
3.1. Długoterminowe				
3.2. Krótkoterminowe		33	244	15
D. Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami długoterminowymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży				
Aktywa netto (Aktywa, razem - Zobowiązania i rezerwy, razem)		76 159	66 174	21 182
E. Kapitał własny				
1. Kapitał zakładowy		7 981	6 118	2 867
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)				
3. Akcje własne (wielkość ujemna)				0
4. Kapitał zapasowy		63 889	44 781	18 651
5. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny				
6. Pozostałe kapitały rezerwowe		0	9 980	0
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych				
a) dodatnie różnice kursowe				
b) ujemne różnice kursowe				
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych		0	0	0
9. Zysk (strata) netto		4 289	5 295	-336
10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)				
Liczba akcji		79 810 206	61 179 132	28 666 360
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł)		0,95	1,08	0,74
Rozwodniona liczba akcji		79 810 206	61 179 132	28 666 360
Rozwodniona wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł)		0,95	1,08	0,74

Wartość aktywów netto na jedną akcję obliczono w stosunku do liczby akcji Funduszu. Liczba ta wynosiła 79 810 206 akcji na dzień 30.06.2010 r., 61 179 132 akcji na dzień 31.12.2009 r., 28 666 360 akcji na dzień 30.06.2009 r.

Skrócone Sprawozdanie z przepływów pieniężnych- Metoda bezpośrednia

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	01.01.2010-30.06.2010	01.01.2009-30.06.2009
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Wpływy	12 581	8 904
1. Odsetki	245	408
2. Dywidendy i udziały w zyskach	200	0
3. Zbycie udziałów mniejszościowych	8 882	0
4. Zbycie akcji i udziałów w jednostkach zależnych	0	0
5. Zbycie akcji i udziałów w jednostkach współzależnych		0
6. Zbycie akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych	0	0
7. Zbycie pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	1 000	6 493
8. Zwrot z tytułu udzielonych pożyczek	2 232	2 000
9. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych		0
10. Zbycie rzeczowych aktywów trwałych	0	3
11. Inne wpływy operacyjne, w tym:	22	0
-		
II. Wydatki	18 318	17 591
1. Zapłacone wynagrodzenia firmy zarządzającej		
2. Wydatki z tytułu usług doradztwa finansowego	26	245
3. Wydatki z tytułu usług prawnych	69	294
4. Nabycie udziałów mniejszościowych	15 071	0
5. Nabycie akcji i udziałów w jednostkach zależnych	51	0
6. Nabycie akcji i udziałów w jednostkach współzależnych		0
7. Nabycie akcji i udziałów w jednostkach stowarzyszonych	0	0
8. Nabycie pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	0	13 803
9. Udzielone pożyczki	1 690	2 750
10. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	0	2
11. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	0	0
12. Inne wydatki operacyjne, w tym:	1 411	497
-		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)	(5 737)	(8 687)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	5 740	15 513
1. Wpływy z tytułu emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	5 740	0
2. Kredyty	0	0
3. Pożyczki	0	0
4. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	
5. Inne wpływy finansowe, w tym:	0	15 513
- Połączenie	0	15 464
- Sprzedaż akcji własnych	0	49
II. Wydatki	0	78
1. Wydatki z tytułu zgromadzenia kapitału	0	29
2. Wydatki związane z emisją obligacji	0	0
3. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
4. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
5. Spłaty kredytów	0	0
6. Spłaty pożyczek	0	0
7. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	
8. Odsetki	0	0
9. Inne wydatki finansowe, w tym:	0	49
- Zakup akcji własnych	0	49
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	5 740	15 435
C. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III)	3	6 748
D. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	3	6 735
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu wyceny dłużnych papierów wartościowych typu buy/sell back i depozytów bankowych	0	(13)
E. Środki pieniężne na początek okresu	146	6 406
F. Środki pieniężne na koniec okresu (E+/-C), w tym:	149	13 141
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

ZBYWALNOŚĆ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	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	0
Akcje i udziały w jednostkach zależnych				
wartość bilansowa	0	0	0	27 068
wartość według ceny nabycia	0	0	0	27 068
wartość godziwa	0	0	0	27 068
wartość rynkowa	0	0	0	27 068
Akcje i udziały w jednostkach współzależnych				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych				
wartość bilansowa	20 874	0	0	12 490
wartość według ceny nabycia	13 258	0	0	13 420
wartość godziwa	20 874	0	0	12 490
wartość rynkowa	20 874	0	0	12 490
Dłużne papiery wartościowe				
wartość bilansowa	0	0	0	5 589
wartość według ceny nabycia	0	0	0	5 000
wartość godziwa	0	0	0	5 589
wartość rynkowa	0	0	0	5 589
Pozostałe (wg tytułów)				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
Zagraniczne papiery wartościowe				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
RAZEM				
wartość bilansowa	20 874	0	0	45 147
wartość według ceny nabycia	13 258	0	0	63 524
wartość rynkowa	20 874	0	0	45 147

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w jednostkach współzależnych	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Udziały mniejszościowe	Dłużne papiery wartościowe	Zagraniczne papiery wartościowe	Razem
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	26 978	0	0	25 134	6 434	0	58 546
a. Zwiększenia (z tytułu)	90	0	0	16 353	223	0	16 666
- Reklasyfikacja	0	0	0	0	0	0	0
- Zakup	90	0	0	11 873	0	0	11 963
- Wycena	0	0	0	4 480	223	0	4 703
- Reklasyfikacja	0	0	0	0	0	0	0
b. Zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	8 124	1 068	0	9 192
-							0
- Sprzedaż	0	0	0	7 316	1 068	0	8 384
- Wycena	0	0	0	808	0	0	808
- Deprecjacja	0	0	0	0	0	0	0
- Reklasyfikacja	0	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa na koniec roku obrotowego	27 068	0	0	33 364	5 589	0	66 021

Udziały mniejszościowe z programu powszechnej prywatyzacji

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Wartość bilansowa akcji (udziałów)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
Zakłady Naprawcze Taboru Kolejowego WAGON S.A. - upadłość	Ostrów Wielkopolski	Produkcja lokomotyw kolejowych, tramwajowych oraz taboru kolejowego	0	3,86	3,86	0	0
MODUS Przedsiębiorstwo Odzieżowe S.A.	Bydgoszcz	Produkcja, przetwórstwo oraz konserwowanie mięsa	0	2,90	2,90	0	0
Zakłady Chemiczne BLACHOWNIA S.A.	Kędzierzyn	Produkcja surowców ,półproduktów i finalnych wyrobów chemicznych	0	5,79	5,79	0	0
TORMIĘS Przedsiębiorstwo Przemysłu Mięsnego S.A. w likwidacji	Toruń	Wieprzowina; konserwy; tłuszcze; szynka; mięso paczkowane	0	1,65	1,65	0	0
Wytwórnia Silników Wysokoprężnych "ANDORIA" S.A. w likwidacji	Andrychów	Produkcja silników spalinowych stosowanych do napędu pojazdów mechanicznych.	0	8,35	8,35	0	0
Razem			0			0	0

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji (udziałów)	Wartość godziwa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSR 39
Rubicon Partners Dom Maklerski S.A.	00-688 Warszawa, E.Plater 28	działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych (PKD 66,12)	zależna	2 000 000	20 000		100,00	100,00	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
Rubicon Partners Servises Sp. z o.o.	00-688 Warszawa, E.Plater 28	pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	zależna	100	51		100,00	100,00			Przeznaczone do sprzedaży
Beskidzkie Biuro Consultingowe S.A.	43-300 Bielsko Biała, ul. Piekarska 86	Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 2007 8299Z)	zależna	2 500 000	5 500		100,00	100,00	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
Egzo Grup Sp. z o.o.	00-739 Warszawa, ul. Stępińska 22/30	reklama, doradztwo związane z zarządzaniem (PKD 73,1)	zależna	220	1 478		100,00	100,00	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
Rubicon Partners Doradztwo Podatkowe Sp. z o.o.	00-688 Warszawa, E.Plater 28	działalność rachunkowo-księgowa, doradztwo podatkowe (PKD 6920Z)	zależna	74	39		74,00%	48,68%	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
Myszkowskie Zakłady Metalurgiczne MYSTAL S.A. w upadłości	Myszków	Przemysł elektromaszynowy	stowarzyszona	140 056			36,86	36,86	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
Zakłady Konfekcji Technicznej POLNAM S.A. w upadłości	Częstochowa	Produkcja pozostałych wyrobów włókienniczych	stowarzyszona	92 142			36,86	36,86	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
Razem					27 068	0			0	0	

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych c.d.
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Nazwa jednostki	Przychody netto ze sprzedaży	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	Aktywa obrotowe	Należności krótkoterminowe	Należności długoterminowe	Zapasy	Aktywa razem	Kapitał własny	Zakładowy	Akcje własne	Zapasowy	Rezerwe (z aktualizacji wyceny)	Wynik finansowy z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Zobowiązania i rezerwy		
															Ogółem:	w tym:	
																Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe
Rubicon Partners Dom Maklerski S.A.	1 018	580	24 734	1 274	0	0	24 831	4 546	2 000	0	1 851	0	0	695	20 285	19 876	0
Rubicon Partners Servises Sp. z o.o.	161	(163)	64	49	0	0	84	(115)	50					(165)	198	198	0
Beskidzkie Biuro Consultingowe S.A.	622	141	883	423	0	0	1 083	901	250	0	0	453	5	193	150	150	0
Egzo Grup Sp. z o.o.	499	116	436	229	0	1	562	195	110	0	210	0	(220)	95	368	302	66
Rubicon Partners Advisors	1 019	807	1 211	1 195	0	0	1 211	754	50				62	642	456	456	

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Liczba akcji (udziałów)	Wartość godziwa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSR 39
Notowane										
Swissmid Centrum Zdrowia S.A.	Gdańsk	spółka prowadzi działalność na rynku usług medycznych	1 500 000	2 415	2 415	2,46%	2,46%	0	0	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Eko Export S.A.	Bielsko-Biała	firma zajmująca się zakupem,	400 000	1 544	1 544	6,23%	4,48%	0	0	Wycenione w wartości godziwej
HYGIENIKA S.A.	Lubliniec	produkcja papierowych artyku	1 168 561	1 695	1 695	5,00%	5,00%	0	0	Wycenione w wartości godziwej
	Stupsk	produkcja obuwia z wyjątkiem sportowego, produkcja wyrobów kaletniczych i rymarskich, sprzedaż hurtowa odzieży i obuwia	2 360 000	6 301	6 301	7,41%	7,41%	0	0	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
GINO ROSSI S.A.										
Zastal S.A.	Zielona Góra	wynajem i zarządzanie	384 821	897	897	1,88%	1,88%	0	0	Wycenione w wartości godziwej
	Warszawa	sprzedaż wykończeniowych materiałów budowlanych, wyposażenia sanitarnego oraz grzejnego, a także projektowanie i wykonawstwo w zakresie wykańczania wnętrz (PKD 45.4)	77 139	8 022	8 022	10,16%	10,16%	0	0	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Internity S.A.										

Nienotowane										
	Bielsko Biala	działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych (PKD 66,12)	1 498 900	12 490	0	13,63%	13,63%	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
Beskidzki Dom Maklerski S.A.										
Miedzynarodowe Targi Gdańskie S.A.	Gdańsk	działalność targowa, wystawien	2 480	0		5,1	4,92	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
Razem				33 364	20 874			0	0	

Dłużne papiery wartościowe
OBLIGACJE

Emitent	Nr serii	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa	Należne odsetki	Udział w aktywach netto %
BBI Capital NFI S.A.	A3	30.09.2010	5 000	5 000	5 589	589	8,45%
Razem			5 000	5 000	5 589	589	8,45%

Emitent

INNE PAPIERY DŁUŻNE

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

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych- Metoda pośrednia

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	01.01.2010- 30.06.2010	01.01.2009- 30.06.2009
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto	4 289	(336)
II. Korekty razem	(10 026)	(8 351)
1. Amortyzacja	1	3
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(632)	(343)
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	(5)
5. Zmiana stanu rezerw	(211)	(85)
6. Zmiana stanu zapasów	0	0
7. Zmiana stanu należności	(3 431)	(765)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 779	251
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(15)	506
10. Zmiana stanu portfela inwestycyjnego	(7 475)	(7 271)
11. Inne korekty	(42)	(642)
Gotówka z działalności operacyjnej	(5 737)	(8 687)
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ±II)	(5 737)	(8 687)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	0	0
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0	0
a) w jednostkach powiązanych		
b) w pozostałych jednostkach	0	0
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	0	0
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0	0
a) w jednostkach powiązanych		
b) w pozostałych jednostkach	0	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0
- udzielone pożyczki długoterminowe		
4. Inne wydatki inwestycyjne		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	0	0
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	5 740	15 513
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz	5 740	0
2. Kredyty i pożyczki	0	0
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	15 513
- Połączenie	0	15 464
- Sprzedaż akcji własnych	0	49
II. Wydatki	0	78
1. Wydatki z tytułu zgromadzonego kapitału	0	29
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0	0
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
8. Odsetki	0	0
9. Inne wydatki finansowe	0	49
- Zakup akcji własnych	0	49
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	5 740	15 435
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III ±B.III ± C.III)	3	6 748
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	3	6 735
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu wyceny dłużnych papierów wartościowych typu buy/sell back i depozytów bankowych	0	(13)
F. Środki pieniężne na początek okresu	146	6 406
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F ± E), w tym	149	13 141
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

NOTA 1A**Rubicon Partners NFI S.A.**

NALEŻNOŚCI	30.06.2010	31.12.2009
a) Należności z tytułu udzielonych pożyczek	7 048	7 590
b) Należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	0	4
c) Należności z tytułu odsetek	596	298
d) Należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	
e) Należności z tytułu dostaw i usług	0	
f) Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	2	9
g) Pozostałe należności	3 704	18
1. Należności (netto), razem	11 350	7 919
2. Odpisy aktualizujące	163	163
3. Należności (brutto), razem (1+ 2)	11 513	8 082

NOTA 1B**Rubicon Partners NFI S.A.**

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH	30.06.2010	31.12.2009
Stan na początek okresu	163	6
a) zwiększenia (z tytułu)	0	157
- odpisy aktualizujące należności główne	0	157
- odpisy aktualizujące odniesione w koszty finansowe	0	
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
- wykorzystanie odpisu aktualizującego	0	0
- rozwiązanie odpisu aktualizującego	0	0
Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu, razem	163	163

NOTA 2A

ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY

Rubicon Partners NFI S.A.

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego	31.12.2009	zwiększenia	zmniejszenia	30.06.2010
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	0	0	0	0
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	0	0	0	0
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	0	0	0	0
Rezerwy na rekultywację	0	0	0	0
Rezerwy na ochronę środowiska	0	0	0	0
Pozostałe rezerwy	44	34	44	34
Przeszacowanie kontraktów walutowych (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) do wartości godziwej	0	0	0	0
Przeszacowanie kontraktu na zamianę stóp procentowych swap (zabezpieczenie wartości godziwej) do wartości godziwej	0	0	0	0
Ujemne różnice kursowe	0	0	0	0
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	0	0	0	0
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące udziały w innych jednostkach	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące zapasy	0	0	0	0
Naliczone odsetki od obligacji	0	0	0	0
Naliczone odsetki od pożyczek	0	0	0	0
Badanie bilansu	0	0	0	0
Straty z lat poprzednich	689	1 152	689	1 152
Suma ujemnych różnic przejściowych	732	1 186	732	1 186
stawka podatkowa	0	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	139	225	139	225

NOTA 2B

Rubicon Partners NFI S.A.

Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego	31.12.2009	zwiększenia	zmniejszenia	30.06.2010
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	0	0	0	0
Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	0	0	0	0
Przeszacowanie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej	0	0	0	0
Przeszacowanie kontraktów walutowych (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) do wartości godziwej	0	0	0	0
Dodatnie różnice kursowe	0	0	0	0
Naliczone odsetki od pożyczek	298	596	298	596
Wycena akcji	0	0	0	0
Naliczone odsetki od obligacji	434	589	434	589
Korekty do wartości godziwej z tytułu przejścia jednostek	0	0	0	0
Suma dodatnich różnic przejściowych	732	1 186	732	1 186
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:	139	225	139	225

NOTA 2C

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

Rubicon Partners NFI S.A.

Wyszczególnienie	30.06.2010	31.12.2009
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	225	139
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	225	139
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana	0	0
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	0	0

NOTA 3A

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2010-30.06.2010 r.

Rubicon Partners NFI S.A.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2010	0	0	25	0	7	0	32
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	0	0	0	0	0
- nabycia środków trwałych	0	0	0	0	0	0	0
- wytworzenia we własnym zakresie środków trwałych	0	0	0	0	0	0	0
- połączenia jednostek gospodarczych	0	0	0	0	0	0	0
- zawartych umów leasingu	0	0	0	0	0	0	0
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- otrzymanie aportu	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	24	0	7	0	32
- zbycia	0	0	24	0	7	0	32
- likwidacji	0	0	0	0	0	0	0
- sprzedaży spółki zależnej	0	0	0	0	0	0	0
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- wniesienia aportu	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.06.2010	0	0	1	0	0	0	1
Umorzenie na dzień 01.01.2010	0	0	23	0	7	0	31
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	1	0	0	0	1
- amortyzacji	0	0	1	0	0	0	1
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	22	0	7	0	30
- likwidacji	0	0	0	0	0	0	0
- sprzedaży	0	0	22	0	7	0	30
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Umorzenie na dzień 30.06.2010	0	0	1	0	0	0	1
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2010	0	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	0	0	0	0	0
- utraty wartości	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	0	0	0	0
- odwrócenie odpisów aktualizujących	0	0	0	0	0	0	0
- likwidacji lub sprzedaży	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące na dzień 30.06.2010	0	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2010	0	0	0	0	0	0	0

NOTA 3B

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w okresie 01.01.2010-30.06.2010 r.

Rubicon Partners NFI S.A.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość odpisów aktualizujących na dzień 01.01.2010	0	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	0
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęte w ciągu okresu bezpośrednio w kapitale własnym	0	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	0
Kwota odwrócenia odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości odniesionych bezpośrednio na kapitał własny w ciągu okresu (-)	0	0	0	0	0	0	0
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	0	0	0	0	0	0	0
Wartość odpisów aktualizujących na dzień 30.06.2010	0	0	0	0	0	0	0

NOTA 3C

Kwoty zobowiązań poczynionych na rzecz dokonanych zakupów rzeczowych aktywów trwałych

Rubicon Partners NFI S.A.

Tytuł zobowiązania	30.06.2010	31.12.2009
	0	0
	0	0
	0	0
	0	0
	0	0
	0	0
Suma	0	0

NOTA 3D

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	30.06.2010	31.12.2009
a) środki trwałe, w tym:	0	2
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0	0
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0	0
- urządzenia techniczne i maszyny	0	0
- środki transportu	0	0
- inne środki trwałe	0	2
b) środki trwałe w budowie	0	0
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	0	2

NOTA 4A

WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 01.01.2010-30.06.2010 r.

Rubicon Partners NFI S.A.

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych ¹	Znaki towarowe ²	Patenty i licencje ²	Oprogramowanie komputerowe ²	Pozostałe środki trwałe	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2010	0	0	0	8	0	0	8
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	0	0	0	0	0
- nabycia	0	0	0	0	0	0	0
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	0	0	0	0
- zbycia	0	0	0	0	0	0	0
- likwidacji	0	0	0	0	0	0	0
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.06.2010	0	0	0	8	0	0	8
Umorzenie na dzień 01.01.2010	0	0	0	8	0	0	8
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	0	0	0	0	0
- amortyzacji	0	0	0	0	0	0	0
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	0	0	0	0
- likwidacji	0	0	0	0	0	0	0
- sprzedaży	0	0	0	0	0	0	0
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Umorzenie na dzień 30.06.2010	0	0	0	8	0	0	8
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2010	0	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	0	0	0	0	0
- utraty wartości	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0	0	0	0	0
- odwrócenie odpisów aktualizujących	0	0	0	0	0	0	0
- likwidacji lub sprzedaży	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące na dzień 30.06.2010	0	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2010	0	0	0	0	0	0	0

NOTA 4B

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w okresie 01.01.2010-30.06.2010 r.

Rubicon Partners NFI S.A.

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych ¹	Znaki towarowe ²	Patenty i licencje ²	Oprogramowanie komputerowe ²	Inne ²	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Wartość odpisów aktualizujących na dzień 01.01.2010	0	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	0
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęte w ciągu okresu bezpośrednio w kapitale własnym	0	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	0
Kwota odwrócenia odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości odniesionych bezpośrednio na kapitał własny w ciągu okresu (-)	0	0	0	0	0	0	0
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	0	0	0	0	0	0	0
Wartość odpisów aktualizujących na dzień 30.06.2010	0	0	0	0	0	0	0

NOTA 4C

Kwoty zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości wartości niematerialnych

Rubicon Partners NFI S.A.

Tytuł zobowiązania	30.06.2010	31.12.2009
	0	0
	0	0
	0	0
	0	0
Suma	0	0

NOTA 4D

Rubicon Partners NFI S.A.

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	30.06.2010	31.12.2009
a) koszty zakończonych prac badawczo-rozwojowych	0	0
b) koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	0	0
- oprogramowanie komputerowe	0	0
c) inne wartości niematerialne i prawne	0	0
d) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0
Wartości niematerialne i prawne, razem	0	0

NOTA 5A

REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE

Rubicon Partners NFI S.A.

	30.06.2010	31.12.2009
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	0	0
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	0	0
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	0	2
Rezerwy na pozostałe świadczenia	0	0
Razem, w tym:	0	2
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	0	2

NOTA 5B

Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze

Rubicon Partners NFI S.A.

	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwy na nagrody jubileuszowe	Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze
Stan na 01.01.2010	0	0	2	0
Utworzenie rezerwy	0	0	0	0
Koszty wypłaconych świadczeń	0	0	0	0
Rozwiązanie rezerwy	0	0	2	0
Stan na 30.06.2010, w tym:	0	0	0	0
- długoterminowe	0	0	0	0
- krótkoterminowe	0	0	0	0

NOTA 5C

POZOSTAŁE REZERWY

Rubicon Partners NFI S.A.

	30.06.2010	31.12.2009
Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	0	0
Rezerwa restrukturyzacyjna	0	0
Rezerwa na przegląd sprawozdania finansowego	33	27
poniesione inne koszty	0	200
Rezerwa na wynagrodzenie bilansowe	0	15
rezerwa na nagrody konkursowe i punkty	0	0
Razem, w tym:	33	242
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	33	242

NOTA 5D

Zmiana stanu rezerw

Rubicon Partners NFI S.A.

Wyszczególnienie	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Rezerwa restrukturyzacyjna	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na 01.01.2010	0	0	242	242
Utworzone w ciągu roku obrotowego	0	0	33	33
Wykorzystane	0	0	200	200
Rozwiązane	0	0	42	42
Korekta z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
Korekta stopy dyskontowej	0	0	0	0
Stan na 30.06.2010, w tym:	0	0	33	33
- długoterminowe	0	0	0	0
- krótkoterminowe	0	0	33	33

Rubicon Partners NFI S.A.

Noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okres od 1 stycznia 2010 roku do 30 czerwca 2010 roku (w tysiącach złotych)

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA**1 Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych**

Struktura środków pieniężnych	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009
Środki pieniężne w kasie	-	-
Środki pieniężne w banku	149	146
- rachunki bieżące	143	141
- w złotych	143	141
- depozyty terminowe	-	-
- w złotych	-	-
Środki pieniężne na rachunkach inwestycyjnych	6	5
-w złotych	6	5
Dłużne papiery wartościowe o terminie zapadalności do 3 miesięcy	-	-
Razem	149	146

2 Informacje o instrumentach finansowych(MSSF 7, MSR 32, MSR 39)

Szczegółowe zasady wyceny instrumentów finansowych zostały zaprezentowane we „Wprowadzeniu do sprawozdania finansowego”

2.1 Podział instrumentów finansowych**a) Gotówka**

Gotówka obejmuje środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych. Struktura środków pieniężnych została przedstawiona w notach objaśniających do rachunku przepływów pieniężnych.

b) Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy

Aktywa finansowe zaliczone do tej kategorii to akcje spółek mniejszościowych 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.

Wartość godziwa akcji spółek notowanych w pozostałych jednostkach jest równa kursowi zamknięcia na dzień bilansowy na tym rynku.

	Dłużne papiery wartościowe	Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych notowanych	Razem
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	6 434	15 144	21 578
a. Zwiększenia (z tytułu)	-	13 853	14 076
Zakup	-	9 373	9 373
Wycena	223	4 480	4 703
b. Zmniejszenia (z tytułu)	1 068	8 124	9 192
Sprzedaż	1 068	7 316	8 384
Wycena	-	808	808
Wartość bilansowa na koniec okresu	5 589	20 874	26 463

Rubicon Partners NFI S.A.

Noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okres od 1 stycznia 2010 roku do 30 czerwca 2010 roku (w tysiącach złotych)

W dniu 28 czerwca 2010 r. BBI Capital NFI S.A. dokonał wykupu na żądanie 1 szt. Obligacji serii A2 za łączną kwotę 1 111 tys. zł.

W dniu 14 lipca 2010 r. BBI Capital NFI S.A. dokonał wykupu na żądanie 1 szt. Obligacji serii A3 na łączną kwotę 1 026 tys. zł.

W dniu 14 lipca 2010 r. BBI Capital NFI S.A. dokonał wypłaty odsetek od 5 szt. obligacji A1 w łącznej kwocie 477 tys. zł.

W dniu 26 lipca 2010 r. BBI Capital dokonał wykupu 1 szt. obligacji imiennych A3 o łącznej wartości z odsetkami 1 029 tys. zł

Seria	Wartość nominalna	Data emisji	Data wykupu	Oprocentowanie (%)	Oprocentowanie efektywne na dzień 30 czerwca 2010 r
A 3	5 000 tys. zł.	2010-04-01	2010-09-30	9%	9,20%

c) Zobowiązania finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy

Na dzień 30 czerwca 2010 roku Fundusz nie posiadał tego typu instrumentu finansowego.

d) pożyczki udzielone i należności własne

Na dzień 30 czerwca 2010 r Fundusz posiadał tego typu instrumenty finansowe o łącznej wartości rynkowej 11 350 tys. zł (w tym 7 048 tys. zł należności z tytułu pożyczek, 3 700 tys. zł wpłata na poczet udziałów Spółki Prymus Sp. z o.o. 596 tys. zł należności odsetkowe).

	Pożyczki udzielone i należności własne	Razem
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	7 919	7 919
a. Zwiększenia (z tytułu)	3 984	3 984
należności z tytułu odsetek	298	298
pozostałych należności	3 686	3 686
b. Zmniejszenia (z tytułu)	553	553
należności z tytułu udzielonych pożyczek	542	542
należność i z tytułu zbytych papierów wartościowych	4	4
należności z tytułu ubezpieczeń społecznych	7	7
Wartość bilansowa na koniec okresu	11 350	11 350

e) Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności w Funduszu nie występują

f) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały mniejszościowe	Razem
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	26 978	9 990	36 968
a. Zwiększenia (z tytułu)	90	2 500	2 590
Zakup	90	2 500	2 590
Wycena	-	-	-
b. Zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
Sprzedaż	-	-	-
Wycena	-	-	-
Wartość bilansowa na koniec okresu	27 068	12 490	39 558

Rubicon Partners NFI S.A.

Noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okres od 1 stycznia 2010 roku do 30 czerwca 2010 roku (w tysiącach złotych)

- g) Pozostałe zobowiązania finansowe
Pozostałe zobowiązania

Pozostałe zobowiązania dotyczą bieżącej działalności Funduszu w kwocie 48 tys. zł.

2.2 Pozostałe informacje o instrumentach finansowych

- a) 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.

- b) 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.

2.2.1 Zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Fundusz, identyfikując poszczególne rodzaje ryzyk finansowych związanych z jej działalnością, stara się je ograniczyć, głównie poprzez dobór optymalnych instrumentów finansowych. Fundusz nie prowadzi 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. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka. Zasady te zostały w skrócie omówione poniżej.

- a) Obciążenie ryzykiem stopy procentowej

Fundusz bierze pod uwagę dalszą możliwość finansowania swojej działalności kapitałami obcymi w postaci pożyczek, kredytów bankowych lub poprzez emisję papierów wartościowych.

Fundusz prowadzi w swojej działalności również udzielanie pożyczek. W zawartych umowach Rubicon Partners NFI S.A. stosuje stałe stopy procentowe, dlatego nie wystąpi w tym obszarze ryzyko zmiany stopy procentowej.

Aktywa i zobowiązania odsetkowe na dzień 30 czerwca 2010 r. przedstawiono w poniższej tabeli:

Rubicon Partners NFI S.A.

Noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okres od 1 stycznia 2010 roku do 30 czerwca 2010 roku (w tysiącach złotych)

Aktywa/(zobowiązania) o oprocentowaniu stałym

	Zaangażowanie na 30.06.2010	Oprocentowanie stałe
Należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	7 644	
Pan Witold Jesionowski	614	10%
Rubicon Partners DM S.A.	2 305	10%
Rubicon Partners Advisors Sp. z o.o.	50	10%
Egzo Group Sp. z o.o.	143	8%
St. Gallen Holdings Limited	2 022	15%
Titona Limited	2 210	10%
Lakestorm Trading & Investments Limited	300	10%
Należności z tytułu transakcji buy/sell back	Nie występują	-
Razem aktywa o oprocentowaniu stałym	7 644	
Zobowiązania z tytułu obligacji z odsetkami	Zaangażowanie na 30.06.2010	Oprocentowanie stałe
-	-	-
Zobowiązania z tytułu pożyczek	Zaangażowanie na 30.06.2010	Oprocentowanie stałe
-	-	-
Razem zobowiązania o oprocentowaniu stałym	-	-

Aktywa/(zobowiązania) o oprocentowaniu zmiennym

	Zaangażowanie na 30.06.2010	Oprocentowanie zmienne
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	Nie występują	-
-	-	-
Należności z tytułu transakcji buy/sell back	Nie występują	-
Razem aktywa o oprocentowaniu zmiennym	-	-
Zobowiązania	-	-
Razem zobowiązania o oprocentowaniu zmiennym	-	-

b) Obciążenie ryzykiem kredytowym

Pożyczkobiorca	Zaangażowanie wraz z odsetkami na 30.06.2010	Zaangażowanie w stosunku do aktywów netto na 30.06.2010 (%)
Pan Witold Jesionowski	614	0,81
Rubicon Partners DM S.A.	2 305	3,02
Rubicon Partners Advisors Sp. z o.o.	50	0,07
Egzo Group Sp. z o.o.	143	0,19
St. Gallen Holdings Limited	2 022	2,66
Titona Limited	2 210	2,90
Lakestorm Trading & Investments Limited	300	0,39
Razem	7 644	10,04

Fundusz na bieżąco monitoruje ryzyko kredytowe wynikające z udzielonych pożyczek. W przypadku stwierdzenia istotnego prawdopodobieństwa nieściągalności pożyczek dokonywane są odpisy aktualizujące salda należności do wysokości wiarygodnie oszacowanej kwoty możliwej do uzyskania.

Rubicon Partners NFI S.A.

Noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okres od 1 stycznia 2010 roku do 30 czerwca 2010 roku (w tysiącach złotych)

c) Ryzyko walutowe

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawierania transakcji w walutach. W Rubicon Partners NFI S.A. na dzień 30 czerwca 2010 r nie występują inwestycje i zobowiązania w walutach obcych.

d) Ryzyko związane z płynnością finansową

Celem Funduszu jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania. W tym celu wykorzystuje się zewnętrzne i wewnętrzne źródła finansowania, oraz odpowiednie zarządzanie gotówką. Funduszowi nie grozi utrata płynności.

e) Zarządzanie kapitałem

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

Fundusz zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Fundusz może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje.

W dniu 27 maja 2010 r. uchwałą nr 9 ZWZ Funduszu postanowiło zysk netto w kwocie 5 294 925,07 zł (słownie: pięć milionów dwieście dziewięćdziesiąt cztery tysiące dziewięćset dwadzieścia pięć zł 07/100) złotych przenieść na kapitał zapasowy.

f) Ryzyko cenowe

W związku z tym, iż Rubicon Partners S.A. zamierza brać aktywny udział w obrocie papierami wartościowymi w spółki notowane, jest narażona na ryzyko cenowe z tytułu posiadanych inwestycji.

2.2.2 Umowy w wyniku których aktywa finansowe przekształca się w papiery wartościowe lub umowy odkupu

W okresie sprawozdawczym brak takich umów.

2.2.3 Przychody z odsetek

<u>Gotówka i aktywa finansowe przeznaczone do obrotu</u>	
Dyskonto z tytułu dłużnych papierów wartościowych	267
Odsetki naliczone i niezrealizowane	-
Odsetki naliczone i zrealizowane	44
<u>Pożyczki udzielone i należności własne</u>	
Odsetki naliczone i zrealizowane w okresie sprawozdawczym	80
Odsetki naliczone i niezrealizowane	352

2.2.4 Odpisy aktualizujące wartość pożyczek udzielonych

W okresie objętym sprawozdaniem Fundusz nie dokonał odpisów aktualizujących.

2.2.5 Odsetki i prowizje od zobowiązań

Na dzień 30 czerwca 2010 roku Fundusz nie posiadał tego typu instrumentu finansowego.

Rubicon Partners NFI S.A.

Noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okres od 1 stycznia 2010 roku do 30 czerwca 2010 roku (w tysiącach złotych)

2.2.6 Zarządzanie ryzykiem finansowym

Na dzień 30 czerwca 2010 r Fundusz posiadał w portfelu akcje notowane spółek mniejszościowych w pozostałych jednostkach. Istnieje zagrożenie zmiany kursów akcji i wartości rynkowej.

Na dzień 30 czerwca 2010 r Fundusz nie posiadał instrumentów zabezpieczających wartość godziwą przepływy pieniężne oraz udział w aktywach netto posiadanych jednostek.

3 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

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

4 Zobowiązania wobec budżetu Państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli

Na dzień 30 czerwca 2010 r Fundusz nie posiada zobowiązań wobec budżetu Państwa lub gminy z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

5 Przychody, koszty i wyniki działalności zaniechanej w okresie sprawozdawczym lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie

Fundusz nie zaniechał w okresie sprawozdawczym i nie przewiduje zaniechania żadnej z podstawowych działalności.

6 Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie i środków trwałych na własne potrzeby

W okresie objętym sprawozdaniem Fundusz nie poniósł kosztów wytworzenia środków trwałych w budowie.

Rubicon Partners NFI S.A.

Noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okres od 1 stycznia 2010 roku do 30 czerwca 2010 roku (w tysiącach złotych)

7 Poniesione i planowane nakłady inwestycyjne w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego

W pierwszym półroczu 2010 r Fundusz dokonał inwestycji na łączną kwotę 11 963 tys. zł w tym:

nabycie akcji w jednostkach zależnych (inwestycje o charakterze strategicznym, nabywane jednostki tworzą holding spółek świadczących usługi bankowości inwestycyjnej)	90 tys. zł,
w tym:	
74% udziałów Rubicon Partners Doradztwo Podatkowe Sp. z o.o.	39 tys. zł,
100% udziałów Rubicon Partners Services Sp. z o.o.	51 tys. zł,
zakup akcji mniejszościowych w pozostałych jednostkach (portfel inwestycyjny)	11 873 tys. zł,
w tym:	
akcje Polskie Jadło S.A.	1 230 tys. zł,
akcje Mirbud S.A.	1 120 tys. zł,
akcje Higienika S.A.	1 932 tys. zł,
akcje Internity S.A.	9 tys. zł,
akcje Zastal S.A.	1 092 tys. zł,
akcje Eko Export S.A.	1 200 tys. zł,
akcje Swissmid Centrum Zdrowia S.A.	2 790 tys. zł,
akcje Beskidzki Dom Maklerski S.A.	2 500 tys. zł,
Razem:	11 963 tys. zł

Sprzedaże (dezinwestycje) w pierwszym półroczu 2010 roku

W pierwszym półroczu 2010 r Fundusz dokonał sprzedaży akcji, udziałów na łączną kwotę 8 384 tys. zł w tym:

sprzedaż akcji, udziałów mniejszościowych w pozostałych jednostkach (portfel inwestycyjny)	7 316 tys. zł,
w tym:	
akcje Polskie Jadło S.A.	1 230 tys. zł,
akcje Mirbud S.A.	3 780 tys. zł,
akcje Gino Rossi S.A.	2 290 tys. zł,
akcje Internity S.A.	16 tys. zł,
Razem:	7 316 tys. zł

W 2010 r. planowane jest kontynuowanie prowadzenia działalności inwestycyjnej, zgodnie z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu. Łączna wartość planowanych nakładów inwestycyjnych wynika z wielkości aktualnego portfela inwestycyjnego, okresu, na jaki dokonane są aktualne inwestycje oraz dostępności nowych źródeł finansowania. Odnośnie nowych źródeł finansowania, Zarząd Funduszu zamierza dokonać emisji nowych akcji w ramach kapitału docelowego, jak również rozważy pozyskanie finansowania dłużnego (aktualnie Fundusz nie posiada żadnego zadłużenia odsetkowego). Łączna wielkość nowych inwestycji w roku 2010 powinna przekroczyć 30 mln zł.

8 Informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązanymi, 2010 r, 2009 r

W dniu 2 lutego 2010 r Rubicon Partners NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Rubicon Partners Dom Maklerski S.A. w kwocie 400 tys. zł. Oprocentowanie pożyczki wyniosło 10 % w skali roku. Pożyczka została ostatecznie spłacona w dniu 6 maja 2010 r. Fundusz uzyskał odsetki w łącznej kwocie 6 040,41 zł.

Rubicon Partners NFI S.A.

Noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okres od 1 stycznia 2010 roku do 30 czerwca 2010 roku (w tysiącach złotych)

W dniu 15 lutego 2010 r Rubicon Partners NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Rubicon Partners Dom Maklerski S.A. w kwocie 300 tys. zł. Oprocentowanie pożyczki wyniosło 10 % w skali roku. Pożyczka została ostatecznie spłacona w dniu 6 maja 2010 r. Fundusz uzyskał odsetki w łącznej kwocie 6 575,34 zł.

W dniu 25 lutego 2010 r Rubicon Partners NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Rubicon Partners Dom Maklerski S.A. w kwocie 200 tys. zł. Oprocentowanie pożyczki wyniosło 10 % w skali roku. Pożyczka została ostatecznie spłacona w dniu 2 marca 2010 r. Fundusz uzyskał odsetki w łącznej kwocie 328,77 zł.

W dniu 9 kwietnia 2010 r Rubicon Partners NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Egzo Group Sp. z o.o. w kwocie 140 tys. zł. Oprocentowanie pożyczki wyniosło 8 % w skali roku. Pożyczkobiorca zobowiązał się do zwrotu pożyczki w terminie do 8 kwietnia 2011 r. Odsetki naliczone na dzień 30 czerwca 2010 r wynoszą 2 546,85 zł.

W dniu 22 kwietnia 2010 r Rubicon Partners NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Rubicon Partners Dom Maklerski S.A. w kwocie 100 tys. zł. Oprocentowanie pożyczki wyniosło 10 % w skali roku. Pożyczka została ostatecznie spłacona w dniu 7 lipca 2010 r. Fundusz uzyskał odsetki w łącznej kwocie 1 665,75 zł. Odsetki naliczone na dzień 30 czerwca 2010 r wynoszą 1 534,25 zł.

W dniu 28 kwietnia 2010 r Rubicon Partners NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Rubicon Partners Dom Maklerski S.A. w kwocie 200 tys. zł. Oprocentowanie pożyczki wyniosło 8 % w skali roku. Pożyczka została ostatecznie spłacona w dniu 7 lipca 2010 r. Fundusz uzyskał odsetki w łącznej kwocie 458,94 zł. Odsetki naliczone na dzień 30 czerwca 2010 r wynoszą 350,68 zł.

W dniu 1 czerwca 2010 r Rubicon Partners NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Rubicon Partners Advisors Sp. z o.o. w kwocie 50 tys. zł. Oprocentowanie pożyczki wyniosło 10 % w skali roku. Pożyczkobiorca zobowiązał się do zwrotu pożyczki w terminie do 31 grudnia 2010 r. Odsetki naliczone na dzień 30 czerwca 2010 r wynoszą 287,67 zł.

W dniu 9 lipca 2009 roku Rubicon Partners NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Rubicon Partners Dom Maklerski S.A. w kwocie 2 000 tys. zł. Oprocentowanie pożyczki wynosi 10% w skali roku. Pożyczkobiorca zobowiązał się do zwrotu pożyczki w terminie do 31 lipca 2010 r. Odsetki naliczone na dzień 30 czerwca 2010 r wynoszą 195 616,44 zł.

Zmiany w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta**Emitent****Jest****Emitent**

Osoba powiązana emitenta	Ilość akcji
Pan Hubert Bojdo ^{*)}	4 000 000
Pan Grzegorz Golec ^{*)}	6 000 000
Członek RN ^{*)}	100 000

^{*)} osoby powiązane emitenta

Zmiany

W dniu 30 czerwca 2010 r Rubicon Partners NFI S.A. otrzymał od Członka Zarządu Funduszu Pana Grzegorza Golca zawiadomienie w trybie art. 160 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. Zgodnie z treścią zawiadomienia, Pan Grzegorz Golec w wyniku transakcji w dniu 28

Rubicon Partners NFI S.A.

Noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okres od 1 stycznia 2010 roku do 30 czerwca 2010 roku (w tysiącach złotych)

czerwca 2010 r. nabył 2 000 000 szt. akcji Funduszu. Po realizacji transakcji posiada 6 000 000 szt. akcji, stanowiących 7,52% w kapitale zakładowym i głosach na WZ.

Było**Emitent**

Osoba powiązana emitenta	Ilość akcji
Pan Hubert Bojdo *)	4 000 000
Pan Grzegorz Golec *)	4 000 000
Członek RN *)	100 000

*) osoby powiązane emitenta

W okresie objętym sprawozdaniem Fundusz nie dokonywał transakcji z osobami zarządzającymi i nadzorującymi emitenta.

Pozostałe powiązania

W okresie od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 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 2010 r. do 30 czerwca 2010 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 2010 r. do 30 czerwca 2010 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.

9 Wspólne przedsięwzięcia, które nie podlegają konsolidacji metodą pełną lub praw własności

Na dzień 30 czerwca 2010 r. oraz na dzień 30 czerwca 2009 r. Fundusz nie prowadził wspólnych przedsięwzięć, które nie podlegają konsolidacji metodą pełną lub praw własności.

10 Informacja o przeciętnym zatrudnieniu

Średnie zatrudnienie w pierwszym półroczu 2010 roku wynosiło 2 osoby.

11 Informacja o łącznej wartości wynagrodzeń i nagród (w pieniądzu i naturze) wypłaconych lub należnych odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta oraz w przedsiębiorstwach jednostek wiodących, od niego zależnych i z nim stowarzyszonych, bez względu na to czy były one zaliczane w koszty czy też wynikały z podziału zysku

Wynagrodzenia brutto osób zarządzających za pierwsze półrocze 2010 wypłacone w 2010 roku kształtowało się następująco:

Pan Grzegorz Golec	210 tys. zł,
Pan Hubert Bojdo	210 tys. zł,

Rubicon Partners NFI S.A.

Noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okres od 1 stycznia 2010 roku do 30 czerwca 2010 roku (w tysiącach złotych)

Wynagrodzenia brutto osób nadzorujących wypłacone w pierwszym półroczu 2010 r kształtowały się następująco:

Pan Robert Ciszek	20 tys. zł
Pan Tomasz Łuczyński	20 tys. zł
Pan Artur Olszewski	20 tys. zł
Pan Waldemar Wasiluk	20 tys. zł
Pan Zygmunt Kostkiewicz	20 tys. zł
Pan Piotr Kamiński	5 tys. zł
Pan Przemysław Sęczkowski	0,3 tys. zł
Razem:	105 tys. zł

Zgodnie z wiedzą Funduszu w okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r. osoby wchodzące w skład Zarządu otrzymały wynagrodzenie z tytułu uczestnictwa w Radach Nadzorczych spółek zależnych i stowarzyszonych i jednostek powiązanych w łącznej kwocie 0 tys. zł.

Zgodnie z wiedzą Funduszu członkowie organów nadzorczych Funduszu otrzymywali w okresie od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r. wynagrodzenia łącznie z nagrodami i wynagrodzeniem z zysku od Funduszu i jednostek powiązanych w łącznej kwocie 0 tys. zł.

12 Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz emitenta, jednostek wiodących, jednostek od niego zależnych i z nim stowarzyszonych osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich współmałżonkom, krewnym i powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym oraz innym osobom, z którymi są one powiązane osobiście

W okresie od 1 stycznia 2010 r do 30 czerwca 2010 r nie zostały udzielone członkom Zarządu Funduszu oraz członkom organów nadzorczych Funduszu żadne pożyczki, gwarancje i poręczenia przez Fundusz oraz odrębnie przez jednostki, w których Fundusz posiada udziały w jednostkach zależnych od Funduszu i z nim stowarzyszonych.

W okresie od 1 stycznia 2010 r do 30 czerwca 2010 r nie zostały udzielone żadne pożyczki, gwarancje i poręczenia przez Fundusz oraz odrębnie przez jednostki, w których Fundusz posiada udziały w jednostkach zależnych od Funduszu i z nim stowarzyszonych małżonkom, krewnym lub powinowatym w linii prostej do drugiego stopnia członków Zarządu i organów nadzorczych Funduszu.

W okresie od 1 stycznia 2010 r do 30 czerwca 2010 r nie zostały udzielone żadne pożyczki, gwarancje i poręczenia przez Fundusz oraz odrębnie przez jednostki, w których Fundusz posiada udziały w jednostkach zależnych od Funduszu i z nim stowarzyszonych osobom związanym z tytułu opieki przysposobienia lub kurateli z członkami zarządu i organów nadzorczych Funduszu.

13 Znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w niniejszym sprawozdaniu finansowym

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

Rubicon Partners NFI S.A.

Noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okres od 1 stycznia 2010 roku do 30 czerwca 2010 roku (w tysiącach złotych)

14 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 2010 r nie wystąpiły korekty błędów podstawowych.

15 Informacje dotyczące działalności zaniechanej, oraz aktywów sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży

W okresie sprawozdawczym żadna z działalności emitenta nie została zaklasyfikowana do działalności zaniechanej.

16 Świadczenia pracownicze

Fundusz tworzy rezerwy na niewykorzystane urlopy. Podstawą tworzenia tej rezerwy jest zobowiązanie związane z zaległymi i niewykorzystanymi urlopami wynikające z przepisów Kodeksu Pracy.

17 Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Fundusz nie publikował żadnych prognoz na 2010 rok i jego poszczególne kwartały.

Grzegorz Golec

Członek Zarządu Rubicon Partners NFI S.A.

Hubert Bojdo

Członek Zarządu Rubicon Partners NFI S.A.

Warszawa, 25 sierpnia 2010 r