

Grupa Kapitałowa Rubicon Partners NFI S.A.
00-688 Warszawa, ul. Emilii Plater 28

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



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

a) Jednostka Dominująca:

Nazwa jednostki	Siedziba
Rubicon Partners NFI S.A.	00-688 Warszawa, ul. Emilii Plater 28

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).

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.

Przedmiotem działalności jednostki dominującej 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 Jednostki Dominującej 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

- b)** Udziały Rubicon Partners NFI S.A. w jednostkach zależnych, objętych konsolidacją metodą pełną poprzez kontrolę bezpośrednią, na dzień 30 czerwca 2010 roku.

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział NFI w kapitale zakładowym spółki	Udział NFI w ogólnej liczbie głosów na WZ
1. 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)	100%	100%
2. Beskidzkie Biuro Consultingowe S.A. ¹	43-300 Bielsko Biała, ul. Piekarska 86	Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 2007 8299Z)	100%	100%
3. Egzo Grup Sp. z o.o.	00-739 Warszawa, ul. Stępińska 22/30	reklama, doradztwo związane z zarządzaniem (PKD 73,1)	100%	100%
4. Rubicon Partners Services Sp. z o.o.	00-688 Warszawa, E.Plater 28	Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	100%	100%

- c)** Udziały Rubicon Partners NFI S.A. w jednostkach zależnych i stowarzyszonych nie objętych konsolidacją, w których jednostka dominująca wywiera znaczący wpływ na dzień 30 czerwca 2020 roku.

¹ Spółka powstała w wyniku połączenia przez zawiązanie nowej Spółki w trybie art. 491-516 kodeksu spółek handlowych, Spółek Beskidzkie Biuro Consultingowe Sp. z o.o. Beskidzkie Biuro Consultingowe Capital Sp. z o.o., Beskidzkie Biuro Consultingowe Center Sp. z o.o. na mocy uchwał podjętych przez zgromadzenie wspólników spółek łączących się w dniu 8 września 2009 r

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział NFI w kapitale zakładowym spółki	Udział NFI w ogólnej liczbie głosów na WZ
1. Rubicon Partners Doradztwo Podatkowe Sp. z o.o.	Warszawa	działalność rachunkowo-księgowa, doradztwo podatkowe (PKD 6920Z)	74,00%	48,68%
2. Myszkowskie Zakłady Metalurgiczne MYSTAL S.A. w upadłości	Myszków	Przemysł elektromaszynowy	36,86%	36,86%
3. Zakłady Konfekcji Technicznej POLNAM S.A. w upadłości	Częstochowa	Produkcja pozostałych wyrobów włókienniczych	36,86%	36,86%

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na 30 czerwca 2010 rok nie objęto Myszkowskie Zakłady Metalurgiczne MYSTAL S.A. w upadłości, Zakłady Konfekcji Technicznej POLNAM S.A. w upadłości, Rubicon Partners Doradztwo Podatkowe Sp. z o.o. z uwagi na fakt, iż dane tych jednostek są nieistotne.

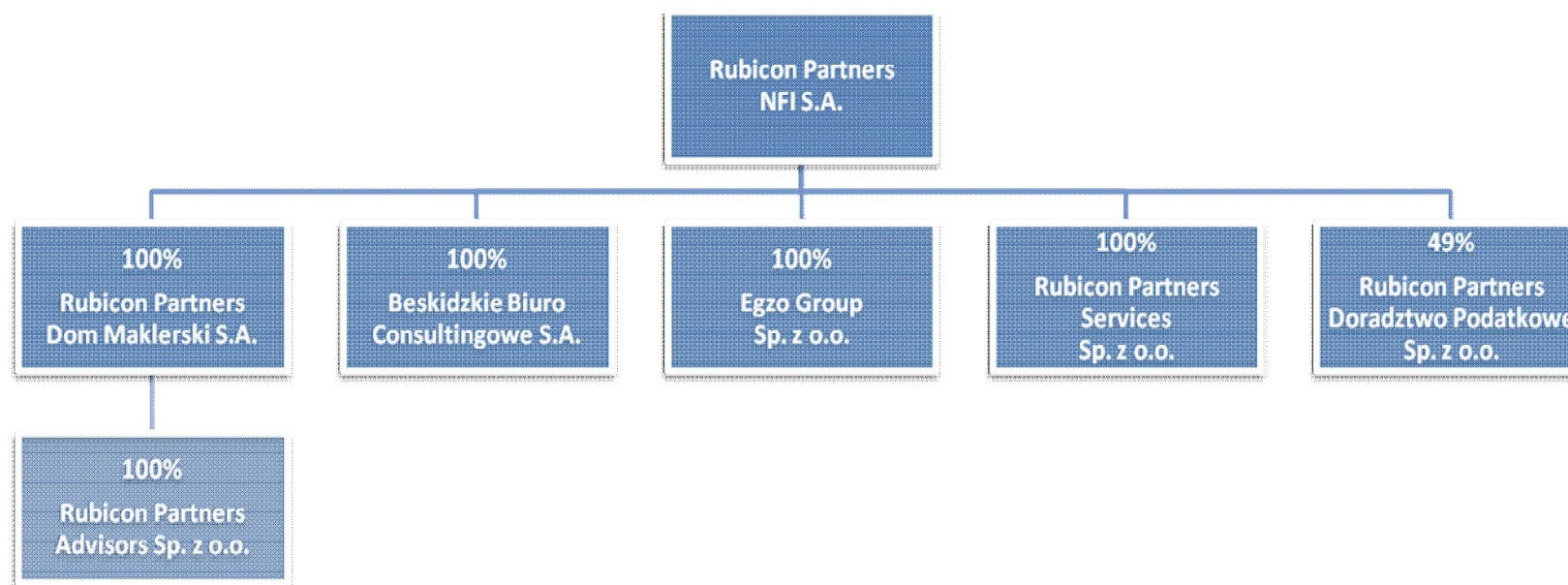
- d) Udziały Rubicon Partners NFI S.A. w jednostkach zależnych objętych konsolidacją pełną poprzez kontrolę pośrednią przez Rubicon Partners Dom Maklerski S.A. na dzień 30 czerwca 2010 roku.

1. Rubicon Partners Advisors Sp. z o.o.	00-688 Warszawa, E.Plater 28	Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	100%	100%
---	------------------------------	--	------	------

- e) Graficzna prezentacja struktury Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa Rubicon Partners NFI S.A.

Wprowadzenie do śródrocznego skróconego skonsolidowanego 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)



Wprowadzenie do śródrocznego skróconego skonsolidowanego 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)

2. Zgodność z wymogami MSSF:

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z odpowiednimi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Stały Komitet ds. Interpretacji (SKI), w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i obowiązującym na dzień 30 czerwca 2010 roku.

Fundusz sporządza śródroczne skonsolidowane 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”.

Na dzień 30 czerwca 2009 r oraz za okres od 1 stycznia 2009 r do 30 czerwca 2009 r Rubicon Partners NFI S.A. nie tworzy grupy kapitałowej. Dla porównywalności na dzień 30 czerwca 2009 r oraz za okres od 1 stycznia 2009 r do 30 czerwca 2009 r przedstawiono sprawozdanie finansowe Rubicon Partners NFI S.A. jednostkowe.

Grupa sporządza śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. W chwili obecnej, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF oraz standardami MSSF przyjętymi przez Unię Europejską. Grupa zastosowała MSSF według stanu obowiązującego na 30 czerwca 2010 r.

3. Okres za jaki sprawozdanie zostało sporządzone

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01.01.2010 do 30.06.2010,

4. Waluta funkcjonalna

Walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Grupy jest polski złoty.

5. Czas trwania działalności jednostek powiązanych

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

6. Porównywalność danych finansowych za poprzedni i bieżący rok obrotowy

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

W roku rozpoczynającym się 1 stycznia 2010 roku obowiązują następujące standardy i interpretacje oraz zmiany do istniejących standardów:

- MSSF 3 (Z) „Połączenia jednostek gospodarczych” Zmieniony MSSF 3 został opublikowany w dniu 10 stycznia 2008 roku i mający zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 lipca 2009 i później. Zmiana obejmuje między innymi zrewidowane podejście do ujmowania innych kosztów bezpośrednich związanych z połączeniem, ujęcia i rozliczenia nabycia w kilku transakcjach, wyceny i ujęcia wartości firmy oraz kapitału mniejszości jak również podejścia do warunkowych płatności
- MSR 27 (Z) „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” Zmiana do MSR 27 została opublikowana w dniu 10 stycznia 2008 roku i mająca zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 lipca 2009 i później. Zmiana dotyczy uregulowania kwestii nabycia lub sprzedaży udziałów w ramach transakcji w której nie następuje

utrata kontroli, wyceny udziałów w jednostce zależnej jakie pozostają w sprawozdaniu jednostki dominującej po utracie kontroli nad tą jednostką oraz ujmowania kapitałów mniejszości.

- Poprawki do MSSF 2009 Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała 16 kwietnia 2009 r. "Poprawki do MSSF 2009", które zmieniają 12 standardów. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Większość zmian obowiązuje dla okresów rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2010 r.
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 23 lipca 2009 r. i obowiązują dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. lub po tej dacie. Zmiany wprowadzają dodatkowe wyłączenia od dokonywania wyceny aktywów na dzień przejścia na MSSF dla spółek działających w sektorze naftowym i gazowym.
- Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji” Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 18 czerwca 2009r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. lub po tej dacie. Zmiany precyzują ujęcie płatności w formie akcji rozliczanych gotówkowo wewnątrz grupy kapitałowej.
- KIMSF 12 „Umowy o usługi koncesjonowane” Interpretacja KIMSF 12 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 30 listopada 2006 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 29 marca 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie zastosowania istniejących standardów przez podmioty uczestniczące w umowach koncesji na usługi między sektorem publicznym a prywatnym.
- KIMSF 15 „Umowy dotyczące budowy nieruchomości” Interpretacja KIMSF 15 została opublikowana w dniu 3 lipca 2008 roku i mająca zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2009 roku i później. Interpretacja precyzuje ujęcie przychodów i kosztów w jednostkach które wykonują budowę nieruchomości.
- KIMSF 16 „Rachunkowość zabezpieczeń inwestycji netto w jednostkę zagraniczną” Interpretacja KIMSF 16 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 3 lipca 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera ogólne wytyczne dotyczące określenia, czy istnieje ryzyko zmian kursów walutowych w zakresie waluty funkcjonalnej jednostki zagranicznej i waluty prezentacji na potrzeby skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostki dominującej. Ponadto, KIMSF 16 objaśnia, która jednostka w grupie kapitałowej może wykazać instrument zabezpieczający w ramach zabezpieczenia inwestycji netto w jednostkę zagraniczną, a w szczególności czy jednostka dominująca utrzymująca inwestycję netto w jednostkę zagraniczną musi utrzymywać także instrument zabezpieczający. KIMSF 16 objaśnia także, jak jednostka powinna określać kwoty podlegające reklasyfikacji z kapitału własnego do rachunku zysków i strat dla zarówno instrumentu zabezpieczającego, jak i pozycji zabezpieczanej, gdy jednostka zbywa inwestycję.
- KIMSF 17 „Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom” Interpretacja KIMSF 17 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 27 listopada 2008r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie momentu rozpoznania dywidendy, wyceny dywidendy oraz ujęcia różnicy pomiędzy wartością dywidendy a wartością bilansową dystrybuowanych aktywów.
- KIMSF 18 „Przeniesienie aktywów przez klientów” Interpretacja KIMSF 18 została wydana w dniu 29 stycznia 2009 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie ujęcia przeniesienia aktywów od klientów, mianowicie, sytuacje, w których spełniona jest definicja aktywa, identyfikację oddzielnie identyfikowalnych usług (świadczonych usług w zamian za przeniesione aktywo), ujęcie przychodu i ujęcie środków pieniężnych uzyskanych od klientów.

Według szacunków jednostki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

7. Ciągłość stosowanych zasad rachunkowości i porównywalność danych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Spółka będzie kontynuować działalność gospodarczą w niezmiennym istotnie zakresie, bez postawienia jej w stan likwidacji lub upadłości. Nie stwierdzono okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenie kontynuacji działalności.

Zasady konsolidacji (MSR 27)

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera sprawozdanie finansowe jednostki dominującej Rubicon Partners NFI S.A. oraz sprawozdania finansowe jednostek zależnych objętych konsolidacją kontrolowanych bezpośrednio lub pośrednio przez Fundusz.

Wszystkie transakcje i salda występujące pomiędzy jednostkami Grupy zostały w konsolidacji wyeliminowane. We wszystkich jednostkach Grupy dla transakcji o podobnym charakterze stosowane są jednolite zasady rachunkowości.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej.

Jednostki zależne Funduszu konsolidowane są metodą pełną.

Na dzień nabycia jednostki zależnej (objęcia kontroli) aktywa i pasywa jednostki nabywanej są wyceniane według ich wartości godziwej. Nadwyżka ceny nabycia ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania przyjętych aktywów netto jednostki jest ujmowana w aktywach bilansu jako wartość firmy. W przypadku, gdy cena nabycia jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przyjętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest jako zysk w rachunku zysków i strat okresu, w którym nastąpiło nabycie. Udział akcjonariuszy mniejszościowych jest wykazywany według przypadającej na nich wartości godziwej aktywów netto. W kolejnych okresach, straty przypadające akcjonariuszom mniejszościowym powyżej wartości ich udziałów, pomniejszają kapitały jednostki dominującej. Sprzedane lub zlikwidowane w roku obrotowym spółki zależne podlegają konsolidacji od początku roku obrotowego do dnia zbycia. Wyniki finansowe jednostek nabytych w ciągu roku są ujmowane w sprawozdaniu finansowym od momentu ich nabycia.

Wykazane w bilansie aktywa i pasywa wyceniono następującymi metodami wynikającymi z przyjętych zasad (polityki) rachunkowości:

a) Środki pieniężne

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, na rachunkach bankowych oraz lokaty i krótkoterminowe papiery wartościowe z terminem zapadalności do trzech miesięcy od ich założenia, otrzymania, nabycia lub wystawienia oraz o dużej płynności.

b) Portfel inwestycyjny (MSR 39)

Wyceny inwestycji wchodzących w skład portfela inwestycyjnego dokonuje się zgodnie z MSR 28 lub 39 wg kryteriów:

- akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych objętych konsolidacją wg MSR 28 metodą praw własności,
- akcje i udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych nie objętych konsolidacją wg MSR 39, z zastosowaniem następujących kategorii prezentacji i zasad wyceny:
 - Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
 - instrumenty pochodne, z których korzysta Grupa w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem zmiany kursów wymiany walut to kontrakty walutowe typu forward. Wyceniane są one wg wartości godziwej, która ustalana jest w odniesieniu do bieżących kursów terminowych występujących przy kontraktach o podobnym terminie zapadalności. Transakcje forward ewidencjonowane są w aktywach jako „pozostałe nienotowane papiery wartościowe” oraz w pasywach jako „pozostałe rozrachunki”. W bilansie ujmowane są w skompensowanej wartości. W konsekwencji, po kompensacji, w bilansie wykazywane są jedynie różnice kursowe z wyceny transakcji na dzień bilansowy.
 - dłużne papiery wartościowe - w wartości godziwej, tj. wg ceny bieżącej ustalonej w stosunku procentowym do wartości nominalnej powiększonej o naliczone odsetki. Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej ujmowane są w rachunku zysków i strat za dany okres. Składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli nabyty został 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 spółek notowanych, aktywa te w momencie początkowego ujęcia wycenia się w wartości godziwej. Na kolejne daty bilansowe aktywa te wycenia się w wartości godziwej. Wartość godziwa inwestycji jest równa kursowi zamknięcia na dzień bilansowy na tym rynku. Składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli nabyty został w celu sprzedaży w krótkim terminie lub, jeżeli jednostka zdecydowała na moment początkowego ujęcia o wycenie w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Rozchód akcji zaklasyfikowanych jako dostępne do obrotu następuje według zasady pierwsze weszło, pierwsze wyszło (FIFO).
 - akcje spółek nienotowanych, których wartość godziwą można wycenić w wiarygodny sposób.
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
- inwestycje w instrumenty kapitałowe zaklasyfikowane na dzień początkowego ujęcia jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży lub aktywa finansowe dla których nie można ustalić wartości godziwej w wiarygodny sposób – w sprawozdaniu finansowym Grupy klasyfikuje się jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. Aktywa te w momencie początkowego ujęcia wycenia się w wartości godziwej. Na kolejne daty bilansowe aktywa dostępne do sprzedaży wycenia się w wartości godziwej lub wg kosztu. Wartość godziwa inwestycji, dla których istnieje aktywny rynek giełdowy, jest równa kursowi zamknięcia na dzień bilansowy na tym rynku. Jeżeli rynek na dany składnik aktywów finansowych nie jest aktywny (także w odniesieniu do nienotowanych udziałów i akcji) Grupa ustala wartość godziwą stosując modele rynkowe, powszechnie stosowane przez uczestników rynku do wyceny tych instrumentów i bazując m.in. na porównywalnych transakcjach rynkowych, analizach zdyskontowanych strumieni pieniężnych, transakcjach i wskaźnikach rynkowych dla spółek z danego sektora, oraz stosując modele wycen majątkowych. Jeżeli wartości godziwej nie można ustalić w wiarygodny sposób, instrumenty te Grupa wycenia wg kosztu. Zyski i straty wynikające ze zmiany ich wartości godziwej ujmowane są bezpośrednio w kapitale z aktualizacji wyceny na kolejne daty bilansowe, aż do momentu sprzedaży składnika aktywów. Wówczas skumulowane zyski lub straty rozpoznane poprzednio w kapitałach przenoszone są do rachunku zysków i strat za dany okres. Rozchód akcji zaklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży następuje według średniej ważonej. Skumulowany kapitał z aktualizacji wyceny odnosi się przy sprzedaży w bieżący wynik według średniej ważonej. Otrzymane kwoty z likwidacji aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży odnosi się w rachunek zysków w momencie otrzymania wpływu gotówki. Jeśli zmniejszenie wartości godziwej składnika aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmowane było bezpośrednio w kapitale własnym i występują obiektywne dowody, że nastąpiła utrata wartości tego składnika, to skumulowane straty ujęte dotychczas bezpośrednio w kapitale własnym wyksięguje się z kapitału własnego i ujmuje w rachunku zysków i strat, nawet jeśli składnik aktywów finansowych nie został wyłączony z bilansu. Strat z tytułu utraty wartości inwestycji w instrument kapitałowy kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży nie poddaje się odwróceniu przez rachunek zysków i strat.
 - Dywidendy wynikające z instrumentów kapitałowych ujmuje się w rachunku zysków i strat w momencie, kiedy powstaje prawo jednostki do ich otrzymania.
 - W przypadku nabycia akcji w wykonaniu prawa poboru, wartość akcji ustaloną według ceny ich nabycia zwiększa się o wartość wykorzystanych praw poboru.
- Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

W prezentowanych okresach Grupa nie zaklasyfikowała żadnych aktywów finansowych do kategorii inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności.

Zbywalność składników portfela inwestycyjnego

Dla celów klasyfikacji składników portfela inwestycyjnego według ich zbywalności przyjęto następujące kryteria podziału:

- Akcje i udziały nie objęte konsolidacją to inwestycje dla których kontrola nad Spółkami będzie sprawowana krócej niż 12 miesięcy, uznane przed jednostkę dominującą, iż dane spółek podporządkowanych są nieistotne dla celów skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej, oraz inwestycje w akcje i udziały o zaangażowaniu Funduszu poniżej 20 %.
- „z ograniczoną zbywalnością” - udziały i papiery wartościowe, które nie zostały dopuszczone do publicznego obrotu,

- „z nieograniczoną zbywalnością” - papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu i znajdujące się w publicznym obrocie mocą decyzji administracyjnej (akcje, obligacje) lub z mocy prawa (bony skarbowe i obligacje skarbowe),
 - „obróć giełdowy” - papiery wartościowe notowane na giełdzie lub giełdach,
 - „regulowany obrót pozagiełdowy” - papiery wartościowe kwotowane w regulowanym obrocie pozagiełdowym; w przypadku papierów kwotowanych w Polsce dotyczy to papierów wartościowych będących w obrocie na CeTO lub innym rynku prowadzonym przez instytucję, której działalność jest regulowana przepisami prawa, a obrót prowadzony za jej pośrednictwem ma charakter permanentny,
 - „nie notowane” - papiery wartościowe nie będące w obrocie na giełdzie lub w regulowanym obrocie pozagiełdowym.
- Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych (MSR 28) objęte konsolidacją metodą praw własności. Zgodnie z metodą praw własności inwestycje w jednostki stowarzyszone początkowo ujmowane są według ceny nabycia, a wartość bilansowa powiększana jest lub pomniejszana w celu ujęcia udziałów inwestora w zyskach lub stratach jednostki, w której dokonano inwestycji, zanotowanych przez nią po dacie przejęcia. Udział inwestora w zysku lub stracie jednostki, w której dokonano inwestycji wykazuje się w zysku lub stracie inwestora. Otrzymane wypłaty z zysku wypracowanego przez jednostkę, w której dokonano inwestycji, obniżają wartość bilansową inwestycji.
- „z ograniczoną zbywalnością” - udziały i papiery wartościowe, które nie zostały dopuszczone do publicznego obrotu,
 - „z nieograniczoną zbywalnością” - papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu i znajdujące się w publicznym obrocie mocą decyzji administracyjnej (akcje, obligacje) lub z mocy prawa (bony skarbowe i obligacje skarbowe),
 - „obróć giełdowy” - papiery wartościowe notowane na giełdzie lub giełdach,
 - „regulowany obrót pozagiełdowy” - papiery wartościowe kwotowane w regulowanym obrocie pozagiełdowym; w przypadku papierów kwotowanych w Polsce dotyczy to papierów wartościowych będących w obrocie na CeTO lub innym rynku prowadzonym przez instytucję, której działalność jest regulowana przepisami prawa, a obrót prowadzony za jej pośrednictwem ma charakter permanentny,
 - „nienotowane” - papiery wartościowe nie będące w obrocie na giełdzie lub w regulowanym obrocie pozagiełdowym.

Grupa Rubicon Partners NFI S.A. wykazuje w portfelu inwestycyjnym papiery wartościowe w momencie przeniesienia praw do papierów na Fundusz, a nie w momencie podpisania umowy kupna. Zyski i straty powstałe w wyniku sprzedaży wykazywane są w chwili przeniesienia praw własności akcji/udziałów na kupującego.

c) Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to nie będące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nie notowane na aktywnym rynku. Powstają wówczas, gdy Grupa wydaje środki pieniężne, dostarcza towary lub usługi bezpośrednio dłużnikowi, nie mając intencji zaklasyfikowania tych należności do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, przeznaczonych do obrotu, dostępnych do sprzedaży lub przeznaczonych do sprzedaży.

Należności ujmowane są początkowo według wartości godziwej. Po początkowym ujęciu, należności te wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości.

Odpis z tytułu utraty wartości należności dokonuje się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że jednostka nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot. Kwotę odpisu stanowi różnica pomiędzy wartością bilansową danego składnika aktywów, a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych według efektywnej stopy procentowej. Odpis jest tworzony w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

d) Leasing

W okresie sprawozdawczym zostały zawarte umowy leasingu operacyjnego, które dla potrzeb rachunkowych zostały zakwalifikowane jako leasing finansowy.

Umowę leasingu, w ramach której całość ryzyka i wszystkie pożytki z tytułu korzystania przysługują leasingobiorcy, klasyfikuje się jako leasing finansowy. Przedmiot leasingu finansowego ujmuje się w aktywach z dniem rozpoczęcia leasingu według niższej z dwóch kwot: wartości godziwej przedmiotu leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych.

Każdą opłatę leasingową dzieli się na kwotę pomniejszającą saldo zobowiązania i kwotę kosztów finansowych. Element odsetkowy raty leasingowej ujmuje się w kosztach finansowych w rachunku zysków i strat przez okres leasingu. Podlegające amortyzacji aktywa nabyte w ramach leasingu finansowego amortyzowane są przez okres użytkowania podobnych aktywów własnych z uwzględnieniem wartości końcowej.

Leasing, przy którym znacząca część ryzyka i pożytków z tytułu własności pozostaje udziałem leasingodawcy (finansującego) stanowi leasing operacyjny. Opłaty leasingowe uiszczane w ramach leasingu operacyjnego (po pomniejszeniu o ewentualne specjalne oferty promocyjne uzyskane od leasingodawcy (finansującego)) rozliczne są w koszty metodą liniową przez okres leasingu. Wszystkie zawarte umowy leasingowe, dla celów podatku dochodowego od osób prawnych, są umowami leasingu operacyjnego.

e) Zapasy (MSR 2)

Materiały i towary wyceniane są w cenach nabycia lub zakupu jeżeli koszty zakupu są nieistotne dla oceny sprawozdania finansowego.

Towary ujęto wg cen zakupu (ceny sprzedaży pomniejszono o naliczony VAT i marżę przypadającą na zapas).

Produkcja podstawowa i pomocnicza w toku wyceniana jest w wartości kosztu wytworzenia pomniejszonego o odpisy aktualizujące dokonane z tytułu trwałej utraty wartości.

W przypadku, gdy zapasy utraciły swoją wartość użytkową, przekraczają potrzeby Spółki lub podlegają obniżce cen spowodowanej konkurencją ceny, dokonuje się odpisów aktualizujących. Rozchód wyceniany jest metodą FIFO.

f) Rzeczowe aktywa trwałe (MSR 16)

Rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są zgodnie z MSR 16 w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonej o dotychczasowe umorzenie oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje cenę nabycia lub koszt wytworzenia powiększony o koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do użytkowania, które powodują, że wartość użytkowa środka trwałego po zakończeniu ulepszenia przewyższa wartość użytkową posiadaną przy przyjęciu do używania, są kapitalizowane w wartości odpowiedniego środka trwałego. Środki trwałe są amortyzowane przez określony z góry okres ekonomicznego użytkowania.

Rzeczowy majątek trwały amortyzowany jest metodą liniową począwszy od pierwszego dnia następnego miesiąca, w którym środek trwały został oddany do użytkowania, stosując stawki amortyzacji odzwierciedlające okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych.

Nakłady poniesione dotyczące środków trwałych będących w toku budowy lub montażu są wyceniane nie rzadziej niż na każdy dzień bilansowy, według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpis z tytułu trwałej utraty wartości.

Prawo wieczystego użytkowania jest polskim rozwiązaniem nie spotykanym w innych krajach, stanowiącym instrument łączący cechy wartości niematerialnej i prawnej i środka trwałego. Międzynarodowe Standardy Rachunkowości i Sprawozdawczości Finansowej nie zawierają rozwiązań dotyczących metod wyceny i ujmowania tego instrumentu. W związku z powyższym Grupa ujmuje prawo wieczystego użytkowania gruntów zgodnie z polskimi standardami rachunkowości.

g) Wartości niematerialne (MSR 38)

Wartości niematerialne wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, zgodnie z MSR 38, składniki aktywów ujmuje się tylko wtedy, gdy jest prawdopodobne, że jednostka osiągnie korzyści ekonomiczne, które można przyporządkować danemu składnikowi aktywów. Odpisów amortyzacyjnych od wartości niematerialnych dokonuje się metodą liniową, przez okres przewidywanego użytkowania. Metoda amortyzacji oraz stawka amortyzacyjna podlegają weryfikacji na każdy dzień bilansowy. Wszelkie wynikające z przeprowadzonej weryfikacji zmiany ujmuje się jak zmiany szacunków, zgodnie z wytycznymi zawartymi w MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych, błędy”.

h) Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

Na każdy dzień bilansowy dokonuje się przeglądu wartości netto składników majątku trwałego oraz wartości niematerialnych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. W przypadku rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych podlegających amortyzacji, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek, oraz na każdą datę bilansową dla rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, które nie podlegają amortyzacji szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów. W przypadku, gdy wartość bilansowa składnika aktywów rzeczowych lub niematerialnych jest wyższa od wartości odzyskiwalnej dokonuje się odpisu aktualizującego w ciężar „Pozostałych kosztów operacyjnych”.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako wyższa z dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej. Wartość użytkowa odpowiada szacowanej wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych, które będą generowane przez dane aktyw (lub grupę aktywów) zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego aktywa.

W momencie, gdy utrata wartości ulega odwróceniu w kolejnym okresie, wartość netto składnika aktywów (lub grupy aktywów) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich okresach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest w „Pozostałych przychodach operacyjnych”.

i) Wartość firmy

Wartość firmy powstająca w konsolidacji to nadwyżka kosztu nabycia jednostki nad wartością godziwą możliwych do zidentyfikowania składników aktywów i pasywów jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia na dzień nabycia.

Wartość firmy jest wykazywana jako składnik aktywów i przynajmniej raz w roku poddawana jest testowi na utratę wartości. Skutki utraty wartości odnoszone są w ciężar rachunku zysków i strat i nie podlegają odwróceniu w kolejnych okresach.

j) Koszty finansowania zewnętrznego (MSR 23)

Koszty finansowania zewnętrznego są aktywowane zgodnie z MSR 23.

k) Zobowiązania

Za zobowiązania uznaje się wynikający z przyszłych zdarzeń obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów Spółki. Na dzień powstania zobowiązania wycenia się wg wartości nominalnej (wymaganej zapłaty).

l) Rezerwy (MSR 37)

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków, z którymi związane są korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

m) Rezerwy na świadczenia pracownicze (MSR 19)

Rezerwy na świadczenia emerytalne i rentowe wycenione zostały metodą aktuarialną, a podziału rezerw na długo i krótkoterminowe dokonano wg proporcji ustalonej przez aktuarium.

n) Podatek dochodowy odroczony (MSR 12)

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek dochodowy i podatek odroczony.

Na przejściowe różnice między wartością księgową aktywów i pasywów a ich wartością podatkową tworzone są rezerwy i ustalane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje jego odpisanie.

o) Kapitały mniejszości (MSR 27)

Kapitały mniejszości ustala się jako wartość aktywów netto jednostki powiązanej przypadających na dzień nabycia akcjonariuszom spoza grupy kapitałowej. Wartość tą zmniejsza/zwiększa się o przypadające na kapitał mniejszości zwiększenia/zmniejszenia aktywów netto, z tym że straty mogą być przyporządkowane kapitałowi mniejszości tylko do wysokości kwoty gwarantujących ich pokrycie przez mniejszość.

p) Kapitały własne

Kapitały własne wycenia się w wartości nominalnej i wykazuje z podziałem na ich rodzaje.

q) Przychody (MSR 18)

Przychody są ujmowane w takiej wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują następujące kryteria klasyfikacji:

- sprzedaż towarów i produktów – są one ujmowane jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- przychody z inwestycji Funduszu – obejmują dywidendy ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy do ich otrzymania oraz odsetki ujmowane sukcesywnie w miarę ich narastania do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów.

r) Pozostałe przychody operacyjne

Do pozostałych przychodów operacyjnych Grupa zalicza zyski ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, dotacje oraz inne przychody.

s) Pozostałe koszty operacyjne

Do pozostałych kosztów operacyjnych Grupa zalicza straty ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, aktualizację wartości aktywów niefinansowych, oraz pozostałe koszty.

t) Zyski straty z inwestycji

W pozycji tej ujmowane są między innymi zyski i straty na sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (jednostek zależnych i stowarzyszonych) oraz otrzymane kwoty z tytułu likwidacji aktywów finansowych przeznaczonych do sprzedaży, jak również zyski i straty na sprzedaży aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu.

u) Rachunek przepływów pieniężnych

Grupa sporządza przepływy metodą pośrednią stosując podział na działalność operacyjną, inwestycyjną i finansową, który przedstawia się następująco:

- do działalności operacyjnej grupy zalicza się transakcje i zdarzenia związane z podstawą działania grupy, wykazywanie podstawowych tytułów i wydatków działalności operacyjnej jako odrębnych pozycji rachunku przepływów pieniężnych, a następnie ich zsumowaniu do kwoty przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej,

Wprowadzenie do śródrocznego skróconego skonsolidowanego 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)

- do działalności inwestycyjnej grupy zalicza się zbycie wartości niematerialnych i prawnych, składników majątku trwałego,
- do działalności finansowej zalicza się głównie pozyskiwanie kapitału własnego i kapitałów obcych oraz ich zwrot i obsługę.

Stosując metodę pośrednią w działalności operacyjnej Grupa ustala korekty i zmiany stanu wychodząc od zysku brutto.

Grupa stosuje jako podstawowy rachunek przepływów pieniężnych metodę pośrednią.

8. Zagrożenie kontynuowania działalności gospodarczej emitenta

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

9. Korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach za lata ubiegłe

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

10. Najważniejsze szacunki i oceny przyjęte na potrzeby sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Najważniejsze szacunki i oceny przyjęte na potrzeby sporządzenia sprawozdania finansowego:

- Określenie wartości godziwej dla składników portfela inwestycyjnego

Najważniejszy szacunek przyjęty na potrzeby sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego dotyczy modelu 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. Natomiast dla określenia wartości godziwej instrumentów, dla których nie istnieje aktywny rynek i nie ma możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, wycenia się w cenie nabycia skorygowanej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Zakłada się, że wartość nominalna należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług 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 oraz wartości firmy. 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 miał profesjonalny osąd kierownictwa. Zarząd dokonując inwestycji przeprowadza subiektywną ocenę w zakresie kwalifikacji inwestycji portfelowych do jednej z kategorii instrumentów finansowych, tj:

- aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży,

Wprowadzenie do śródrocznego skróconego skonsolidowanego 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)

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.

11. 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.

	w tys. zł		w tys. EUR	
	okres od 2010-01-01 do 2010-06-30	okres od 2009-01-01 do 2009-06-30	okres od 2010-01-01 do 2010-06-30	okres od 2009-01-01 do 2009-06-30
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 475	0	868	0
Zysk (strata) brutto z podstawowej działalności	7 545	383	1 884	85
Zysk (strata) netto z podstawowej działalności	5 511	-343	1 376	-76
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 510	-336	1 376	-74
Zysk (strata) brutto	5 786	-336	1 445	-74
Zysk (strata) netto	5 390	-336	1 346	-74
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (działalność kontynuowana)	-6 207	-8 687	-1 550	-1 923
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej (działalność kontynuowana)	207	0	52	0
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (działalność kontynuowana)	5 600	15 435	1 399	3 416
Przepływy pieniężne netto razem (działalność kontynuowana)	-400	6 748	-100	1 493
	w tys. zł		w tys. EUR	
wg stanu na:	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2010	31.12.2009
Aktywa, razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	99 219	70 638	23 932	17 194
Zobowiązania (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	19 736	2 307	4 760	562
Rezerwy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	699	622	169	151
Kapitał własny (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	78 784	67 697	19 003	16 479
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	78 784	67 697	19 003	16 479
Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	7 981	6 118	1 925	1 489
Kapitał mniejszości (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	0	0	0	0
Liczba akcji (w szt.)	79 810 206	61 179 132	79 810 206	61 179 132
Wartość aktywów netto przypadająca jednostce dominującej na jedną akcję (w zł / EUR)	0,99	1,11	0,24	0,27

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	za okres 01.01.2010 - 30.06.2010	za okres 01.01.2009 - 30.06.2009
A. Udział w zyskach i stratach jednostki stowarzyszonej i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych zgodnie z metodą praw własności		
B. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 475	
1. Przychody ze sprzedaży produktów	3 475	
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
C. Przychody z inwestycji Funduszu	582	567
1. Dywidendy i udział w zyskach		
2. Przychody z tytułu odsetek	582	567
3. Pozostałe przychody		
D. Zysk (strata) ze zbycia inwestycji Funduszu	775	-8
1. Przychody ze sprzedaży aktywów finansowych	58 288	2 504
2. Koszt nabycia aktywów finansowych	-57 513	-2 512
E. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	2 003	
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	2 003	
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		
F. Aktualizacja wartości inwestycji w Funduszu	4 716	-176
G. Zysk (strata) brutto z podstawowej działalności (A+B+C+/-D-E-F)	7 545	383
'G.1 Zysk (strata) brutto z podstawowej działalności Funduszu	5 257	383
'G.2 Zysk (strata) brutto z podstawowej działalności Spółek konsolidowanych	2 288	
H. Koszty sprzedaży		
I. Koszty ogólnego zarządu	1 144	
J. Koszty operacyjne Funduszu	890	726
K. Zysk (strata) netto z podstawowej działalności (G-H-I-J)	5 511	-343
K.1 Zysk (strata) netto z podstawowej działalności Funduszu	4 167	-343
K.2 Zysk (strata) netto z podstawowej działalności Spółek konsolidowanych (D-1-2)	1 344	
L. Pozostałe przychody operacyjne	36	8
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	16	
2. Dotacja rządowe		
3. Pozostałe przychody	20	8
Ł. Pozostałe koszty operacyjne	37	1
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
3. Pozostałe koszty	37	1
M. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (K+L-Ł)	5 510	-336
N. Przychody finansowe	352	
1. Zysk (strata) na rozwodnieniu akcji w jednostkach zależnych		
2. Dywidendy i udziały w zyskach		
3. Przychody z tytułu odsetek	312	
4. Pozostałe przychody finansowe	40	
O. Koszty finansowe	76	
1. Koszty z tytułu odsetek	71	
2. Aktualizacja wartości inwestycji		
3. Pozostałe koszty finansowe	5	
P. Zysk (strata) brutto (M+N-O)	5 786	-336
R. Podatek dochodowy	396	
a) część bieżąca	225	
b) część odroczone	171	
S. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
T. Zysk (strata) netto	5 390	-336
Przypisany:	5 390	-336
Akcjonariuszom jednostki dominującej	5 390	-336
Akcjonariuszom mniejszościowym		

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	01.01.2010-30.06.2010	01.01.2009-30.06.2009
Zysk (strata) netto	5 390	-336
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania		
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych		
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych		
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		
Udział w dochodach całkowitych jednostek stowarzyszonych		
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów		
Suma dochodów całkowitych	5 390	-336
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom mniejszościowym	0	0
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	5 390	-336

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE 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	6 818	0	67 697
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							0
Korekty z tyt. błędów podstawowych							0
Kapitał własny po korektach	6 118	44 781	9 980	0	6 818	0	67 697
Emisja akcji	1 863	13 867	-9 990				5 740
Koszty emisji akcji		-53	10				-43
Zakup akcji własnych				0			0
Sprzedaż akcji własnych				0			0
Płatność w formie akcji własnych				0			0
Wyplata dywidendy							0
Podział zysku/straty		5 294			-5 294		0
Suma dochodów całkowitych		0	0			5 390	5 390
Kapitał własny na dzień 30.06.2010 r.	7 981	63 889	0	0	1 524	5 390	78 784
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
Wyplata dywidendy							0
Podział zysku/straty		-402			402		0
Suma dochodów całkowitych		0	0			6 818	6 818
Kapitał własny na dzień 31.12.2009 r.	6 118	44 781	9 980	0	0	6 818	67 697
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
Wyplata 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 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (wg stopnia płynności)

	Nota	Stan na 30.06.2010	Stan na 31.12.2009	Stan na 30.06.2009
Aktywa				
A. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		739	1 139	13 141
B. Portfel inwestycyjny		62 387	37 628	7 284
I. Notowane krajowe akcje, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe		41 115	18 050	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		41 115	18 050	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		18 122	16 427	6 162
1. Akcje i udziały w jednostkach zależnych nienotowanych		40	0	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		12 492	9 992	0
5. Nienotowane dłużne papiery wartościowe		5 590	6 435	6 162
6. Pozostałe nienotowane papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe				
III. Zagraniczne papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe		3 150	3 151	0
C. Należności	1	11 994	8 152	766
1. Należności z tytułu udzielonych pożyczek		4 760	5 616	750
2. Należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych		0	4	9
3. Należności z tytułu odsetek		413	205	0
4. Należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach				
5. Należności z tytułu dostaw i usług		2 955	2 264	0
6. Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		160	29	0
7. Pozostałe należności		3 706	34	7
D. Zapasy	2	1	1	0
E. Inne aktywa		24 098	23 718	24
1. Rzeczowe aktywa trwałe	3	322	205	3
2. Nieruchomości inwestycyjne				
3. Wartości niematerialne i prawne	4	21	13	0
4. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	5	23 421	23 296	0
5. Rozliczenia międzyokresowe		334	204	21
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	275	169	0
5.2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe		59	35	21
6. Pozostałe aktywa				
F. Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		0	0	0
Aktywa, razem		99 219	70 638	21 215
A. Zobowiązania				
1. Zobowiązania z tytułu nabytych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych		1 281	45	0
2. Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów (pożyczek)		17 543	1 230	0
3. Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych				
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		321	370	0
4. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń		474	474	3
5. Pozostałe zobowiązania		117	188	15
B. Rozliczenia międzyokresowe		0	12	0
C. Rezerwy	7	699	622	15
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	632	356	0
2. Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracownikom	7	28	22	0
2.1. Długoterminowe				
2.2. Krótkoterminowe		28	22	0
3. Pozostałe rezerwy		39	244	15
3.1. Długoterminowe				
3.2. Krótkoterminowe		39	244	15
D. Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami długoterminowymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży				
Aktywa netto (Aktywa, razem - Zobowiązania i rezerwy, razem)		78 784	67 697	21 182
E. Kapitał własny				
I. Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej		78 784	67 697	21 518
1. Kapitał zakładowy		7 981	6 118	2 867
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)				
3. Akcje własne (wielkość ujemna)				
4. Kapitał zapasowy		63 889	44 781	18 651
5. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny		0	9 980	0
6. Pozostałe kapitały rezerwowe				
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych				
a) dodatnie różnice kursowe				
b) ujemne różnice kursowe				
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych		1 524	0	0
9. Zysk (strata) netto		5 390	6 818	0
10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0	0	-336
II. Kapitał mniejszości				
Liczba akcji		79 810 206	61 179 132	28 666 360
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł)		0,99	1,11	0,74
Rozwodniona liczba akcji		79 810 206	61 179 132	28 666 360
Rozwodniona wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł)		0,99	1,11	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 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH- Metoda pośrednia

	01.01.2010- 30.06.2010	01.01.2009- 30.06.2009
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto	5 786	(336)
II. Korekty razem	(12 151)	(8 351)
1. Amortyzacja	30	3
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(452)	(343)
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(40)	(5)
5. Zmiana stanu rezerw	(7)	(85)
6. Zmiana stanu zapasów	0	0
7. Zmiana stanu należności	(3 823)	(765)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	17 548	251
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(48)	506
10. Zmiana stanu portfela inwestycyjnego	(24 808)	(7 271)
11. Inne korekty	(551)	(642)
Gotówka z działalności operacyjnej	(6 365)	(8 687)
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	158	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	(6 207)	(8 687)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	477	0
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	70	0
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	
3. Z aktywów finansowych, w tym:	407	0
a) w jednostkach powiązanych	0	
b) w pozostałych jednostkach	407	0
- zbycie aktywów finansowych	105	
- dywidendy i udziały w zyskach	0	
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	
- odsetki	302	
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	
II. Wydatki	270	0
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	207	0
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	
3. Na aktywa finansowe, w tym:	63	0
a) w jednostkach powiązanych	63	
b) w pozostałych jednostkach	0	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	207	0
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	7 010	15 513
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz	5 950	0
2. Kredyty i pożyczki	1 060	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	1 410	78
1. Wydatki z tytułu zgromadzonego kapitału	0	29
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	160	0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	
4. Spłaty kredytów i pożyczek	1 150	0
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	23	
8. Odsetki	77	0
9. Inne wydatki finansowe	0	49
- Zakup akcji własnych	0	49
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	5 600	15 435
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III ± B.III ± C.III)	(400)	6 748
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	(400)	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		(13)
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 139	6 406
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F ± E), w tym	739	13 141
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

ZBYWALNOŚĆ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

	Z nieograniczoną zbywalnością notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowych	nienotowane na rynkach regulowanych	Z ograniczoną zbywalnością
Udziały mniejszościowe				
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	40
wartość według ceny nabycia	0	0	0	40
wartość godziwa	0	0	0	40
wartość rynkowa	0	0	0	40
Akcje i udziały w jednostkach współzależnych				
wartość bilansowa	0	0	0	0
wartość według ceny nabycia	0	0	0	0
wartość godziwa	0	0	0	0
wartość rynkowa	0	0	0	0
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych				
wartość bilansowa	0	0	0	0
wartość według ceny nabycia	0	0	0	0
wartość godziwa	0	0	0	0
wartość rynkowa	0	0	0	0
Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych				
wartość bilansowa	41 115	0	0	12 492
wartość według ceny nabycia	31 527	0	0	13 422
wartość godziwa	41 115	0	0	12 492
wartość rynkowa	41 115	0	0	12 492
Dłużne papiery wartościowe				
wartość bilansowa	0	0	0	5 590
wartość według ceny nabycia	0	0	0	5 001
wartość godziwa	0	0	0	5 590
wartość rynkowa	0	0	0	5 590
INNE PAPIERY DŁUŻNE				
wartość bilansowa	0	0	0	0
wartość według ceny nabycia	0	0	0	0
wartość godziwa	0	0	0	0
wartość rynkowa	0	0	0	0
Zagraniczne papiery wartościowe				
wartość bilansowa	0	0	0	3 150
wartość według ceny nabycia	0	0	0	3 000
wartość godziwa	0	0	0	3 150
wartość rynkowa	0	0	0	3 150
RAZEM				
wartość bilansowa	41 115	0	0	21 272
wartość według ceny nabycia	31 527	0	0	39 499
wartość rynkowa	41 115	0	0	21 272

Zmiana Wartości Składników Portfela Inwestycyjnego							
	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Udziały mniejszościowe	Dłużne papiery wartościowe	Pozostałe	Razem
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	0	0	0	28 042	6 435	3 151	37 628
a. Zwiększenia (z tytułu)	40	0	0	71 543	223	0	71 806
- Reklasyfikacja	0	0	0	0	0	0	0
- Zakup	40	0	0	65 988	0	0	66 028
- Wycena	0	0	0	5 555	223	0	5 778
- Udział w wyniku	0	0	0	0	0	0	0
b. Zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	45 978	1 068	1	47 047
-	0	0	0	0	0	0	0
- Sprzedaż	0	0	0	45 170	1 068	0	46 238
- Wycena	0	0	0	808	0	1	809
- Deprecjacja	0	0	0	0	0	0	0
- Reklasyfikacja	0	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa na koniec roku obrotowego	40	0	0	53 607	5 590	3 150	62 387

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej**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	7,09%
Greenhouse Finance Sp. z o.o.			220	1	1	0	0,00%
Razem			5 220	5 001	5 590	589	7,09%

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				0	0	0	0	0

ZAGRANICZNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

Emitent	Rodzaj papieru	Nr serii	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa	Należne odsetki	Udział w aktywach netto %
- zagraniczne akcje i udziały								
- zagraniczne dłużne papiery wartościowe	Rasting Limited		08.07.2010	3 000	3 000	3 150	150	4,00%
Zagraniczne papiery wartościowe razem				3 000	3 000	3 150	150	4,00%

Nazwa jednostki i siedziba**ZAGRANICZNE AKCJE I UDZIAŁY**

Nazwa jednostki i siedziba	Przedmiot działalności	Liczba akcji (udziałów)	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa	Udział w aktywach netto %
Razem					

I. Udziały wiodące

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Liczba akcji (udziałów)	Wartość księgowa akcji (udziałów) przed korektą	Korekta wartości księgowej 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)
Razem									

Udziały wiodące c.d.

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych wyłączone z konsolidacji na podstawie

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji (udziałów)	Wartość według metody praw własności	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
						0	0		0	0	
Razem						0	0		0	0	

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nie objęte konsolidacją z uwagi na fakt, iż dane tych jednostek są nieistotne

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji (udziałów)	Wartość bilansowa	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 Doradztwo Podatkowe Sp. z o.o.	00-688 Warszawa, E.Plater 28	działalność rachunkowo-księgowa, doradztwo podatkowe (PKD 69202)	zależna	74	40		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

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych c.d.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

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										
Mirbud S.A.	96-100 Skierniewice	Spółka działa przede wszystkim jako generalny wykonawca lub generalny realizator inwestycji w obszarze budownictwa handlowo-usługowego, mieszkaniowego, przemysłowego oraz inżynierino-drogowego na rynku budowlanym w Polsce. Realizuje przede wszystkim prace wykonawcze na terenie pomiędzy Warszawą a Łodzią PKD 45.21 A	5 834 079	16 919	16 919	10,61%	10,61%	0	0	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
GINO ROSSI S.A.	Ślupsk	Produkcja obuwia z wyjątkiem sportowego, produkcja wyrobów kaletniczych i rymarskich, sprzedaż hurtowa odzieży i obuwia	1 186 600	3 168	3 168	3,73%	3,73%	0	0	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Swissmid Centrum Zdrowia S.A.	Gdańsk	spółka prowadzi działalność na rynku usług medycznych (PKD 85.00)	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-Biala	firma zajmująca się zakupem, przetwarzaniem i	400 000	1 544	1 544	6,23%	4,48%	0	0	Wycenione w wartości godziwej
HYGIENIKA S.A.	Lubliniec	produkcja papierowych artykułów dla gospodar	1 168 561	1 695	1 695	5,00%	5,00%	0	0	Wycenione w wartości godziwej
GINO ROSSI S.A.	Ślupsk	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
Zastal S.A.	Zielona Góra	wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub wydzierżawionymi (68.20.2)	384 821	897	897	1,88%	1,88%	0	0	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Kancelaria Biegłych Rewidentów AUXILIUM	Kraków	działalność audytorska	11 000	110	110	0,72%	0,72%	0	0	Wycenione w wartości godziwej
Unima 2000 SA	Kraków	technologie teleinformatyczne	2 500	12	12	0,09%	0,09%	0	0	Wycenione w wartości godziwej
Art. New Media SA	Warszawa	Sprzedaż dzieł sztuki, organizacja przedsięwzięć związanych z kreacją wizerunku	3 813	3	3	0,06%	0,06%	0	0	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Variant SA	Kraków	Handel hurtowy	6 350	28	28	0,11%	0,11%	0	0	Wycenione w wartości godziwej
Internity S.A.	Warszawa	sprzedaż wykończonych 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
Razem			12 934 862	41 115	41 115					

Nienotowane										
Baskiński Dom Malarski S.A.	Bielsko Biala	działalność malerska 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
Międzynarodowe Targi Gólarские S.A.	Gdańsk	działalność targowa, wystawiennictwo	2 480	0	0	2,1	4,93	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
Bank Spółdzielczy	Jastrzębie Zdrój	dz. bankowa	5	2	2	0,02%	0,02%	0	0	Przeznaczone do sprzedaży
Razem			1 501 385	12 492	2			0	0	

INFORMACJE O ISTOTNYCH ZMIANACH WIELKOŚCI I SZACUNKACH**NOTA 1A**

NALEŻNOŚCI	30.06.2010	31.12.2009
a) Należności z tytułu udzielonych pożyczek	4 760	5 616
b) Należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	0	4
c) Należności z tytułu odsetek	413	205
d) Należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0
e) Należności z tytułu dostaw i usług	2 955	2 264
f) Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	160	29
g) Pozostałe należności	3 706	34
1. Należności (netto), razem	11 994	8 152
2. Odpisy aktualizujące	171	276
3. Należności (brutto), razem (1+ 2)	12 165	8 428

NOTA 1B

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH	30.06.2010	31.12.2009
Stan na początek okresu	276	133
a) zwiększenia (z tytułu)	12	168
- odpisy aktualizujące należności główne	12	168
- odpisy aktualizujące odniesione w koszty finansowe	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	117	25
- wykorzystanie odpisu aktualizującego	0	0
- rozwiązanie odpisu aktualizującego	117	25
Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu, razem	171	276
	0	0

ZMIANA WARTOŚCI SZACUNKOWYCH ZAPASÓW**NOTA 2A**

Wyszczególnienie	30.06.2010	31.12.2009
Materiały na potrzeby produkcji		
Pozostałe materiały		
Półprodukty i produkcja w toku		
Produkty gotowe		
Towary		
Zaliczki	1	1
Zapasy brutto	1	1
Odpis aktualizujący stan zapasów	0	0
Zapasy netto	1	1

Zmiany stanu odpisów aktualizujących zapasy**NOTA 2B**

Wyszczególnienie	Odpisy aktualizujące materiały	Odpisy aktualizujące półprodukty i produkcję w toku	Odpisy aktualizujące produkty gotowe	Odpisy aktualizujące towary	Razem odpisy aktualizujące zapasy
Stan na dzień 01.01.2010 roku	0	0	0	0	0
Zwiększenia w tym:	0	0	0	0	0
Zmniejszenia w tym:	0	0	0	0	0
Stan na dzień 30.06.2010 roku	0	0	0	0	0

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**NOTA 3A**

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

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	134	232	14	0	381
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	22	126	1	0	150
- nabycia środków trwałych	0	0	22	126	1	0	150
- 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	114	38	8	0	160
- zbycia	0	0	114	38	7	0	160
- 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	42	320	8	0	371
Umorzenie na dzień 01.01.2010	0	0	115	52	24	0	191
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	7	21	0	0	28
- amortyzacji	0	0	7	21	0	0	28
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	94	55	23	0	171
- likwidacji	0	0	0	0	0	0	0
- sprzedaży	0	0	94	55	23	0	171
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Umorzenie na dzień 30.06.2010	0	0	28	18	2	0	48
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	14	302	6	0	322

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

NOTA 3B

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
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

Kwoty zobowiązań poczynionych na rzecz dokonanych zakupów rzeczowych aktywów trwałych

NOTA 3C

Tytuł zobowiązania	30.06.2010	31.12.2009
zobowiązanie z tytułu:	0	0
Suma	0	0

NOTA 3D

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	30.06.2010	31.12.2009
a) środki trwałe, w tym:	322	205
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0	0
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0	0
- urządzenia techniczne i maszyny	14	19
- środki transportu	302	180
- inne środki trwałe	6	6
b) środki trwałe w budowie	0	0
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	322	205

WARTOŚCI NIEMATERIALNE**NOTA 4A**

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

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych ¹	Znaki towarowe ²	Patenty i licencje ²	Oprogramowanie komputerowe ²	Inne ²	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2010	0	0	5	21	0	0	26
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	0	11	0	0	11
- nabycia	0	0	0	11	0	0	11
- 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	5	32	0	0	37
Umorzenie na dzień 01.01.2010	0	0	2	11	0	0	13
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	1	2	0	0	3
- amortyzacji	0	0	1	2	0	0	3
- 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	3	13	0	0	16
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	2	19	0	0	21

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

NOTA 4B

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
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęte w ciągu okresu w rachunku zysków i strat							0
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęte w ciągu okresu bezpośrednio w kapitale własnym							0
Kwota odwrócenia odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości ujętych w rachunku zysków i strat w ciągu okresu (-)							0
Kwota odwrócenia odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości odniesionych bezpośrednio na kapitał własny w ciągu okresu (-)							0
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji							0
Wartość odpisów aktualizujących na dzień 30.06.2010	0	0	0	0	0	0	0

Kwoty zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości wartości niematerialnych

NOTA 4C

Tytuł zobowiązania	30.06.2010	31.12.2009
zobowiązania z tytułu:		
Suma	0	0

NOTA 4D

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:	21	13
- oprogramowanie komputerowe	19	10
c) inne wartości niematerialne i prawne	0	0
d) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0
Wartości niematerialne i prawne, razem	21	13

ZMIANY SZACUNKOWE WARTOŚĆ FIRMY**NOTA 5A**

w tys

Wyszczególnienie	30.06.2010	31.12.2009
Rubicon Partners Dom Maklerski SA	17 501	17 501
Rubicon Partners Advisors Sp. z o.o.	45	45
Egzo Group Sp. z o.o.	1 435	1 435
Beskidzkie Biuro Consultingowe Sp. z o.o.	4 440	4 315
Wartość firmy (netto)	23 421	23 296

Zmiany stanu wartości firmy z konsolidacji**NOTA 5B**

Wyszczególnienie	30.06.2010	31.12.2009
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	23 296	0
Zwiększenia, z tytułu:	125	23 548
Zwiększenie stanu z tytułu przejęcia jednostki	0	23 548
Zwiększenia stanu z tytułu korekt wynikających z późniejszego ujęcia prezentacji	125	0
Inne zmiany wartości bilansowej	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	252
Zmniejszenie stanu z tytułu sprzedaży spółki zależnej	0	0
Zmniejszenie stanu z tytułu korekt wynikających z późniejszego ujęcia	0	252
Zmniejszenia stanu z tytułu spadku udziału wskutek rozwodnienia	0	0
Różnice kursowe netto z przeliczenia sprawozdania finansowego na walutę prezentacji	0	0
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	23 421	23 296
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	0	0
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęte w trakcie okresu	0	0
Pozostałe zmiany	0	0
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0	0
Wartość firmy (netto)	23 421	23 296

ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY**NOTA 6A**

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	23	7	3	27
Rezerwy na rekultywację	0	0	0	0
Rezerwy na ochronę środowiska	0	0	0	0
Pozostałe rezerwy	44	39	44	39
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	125	132	28	229
Wycena akcji	8	0	8	0
Straty z lat poprzednich	689	1 152	689	1 152
Suma ujemnych różnic przejściowych	889	1 330	772	1 447
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	169	253	147	275

NOTA 6B

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	50	38	68	20
Przeszacowanie kontraktów walutowych (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) do wartości godziwej	0	0	0	0
Dodatnie różnice kursowe	0	0	0	0
Naliczone odsetki od pożyczek	301	598	300	599
Wycena akcji	936	1 035	0	1 971
Naliczone odsetki od obligacji	585	589	436	738
Korekty do wartości godziwej z tytułu przejęcia jednostek	0	0	0	0
Suma dodatnich różnic przejściowych	1 872	2 260	804	3 328
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:	356	429	153	632

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego**NOTA 6C**

Wyszczególnienie	30.06.2010	31.12.2009
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	275	169
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	632	356
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana	0	0
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	-357	-187

REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE**NOTA 7A**

	30.06.2010	31.12.2009
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	0	0
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	0	0
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	28	22
Rezerwy na pozostałe świadczenia	0	0
Razem, w tym:	28	22
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	28	22

Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze**NOTA 7B**

	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	22	0
Utworzenie rezerwy	0	0	8	0
Koszty wypłaconych świadczeń	0	0	0	0
Rozwiązanie rezerwy	0	0	2	0
Stan na 30.06.2010, w tym:	0	0	28	0
- długoterminowe	0	0	0	0
- krótkoterminowe	0	0	28	0

POZOSTAŁE REZERWY**NOTA 7C**

	30.06.2010	31.12.2009
Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	0	0
Rezerwa restrukturyzacyjna	0	0
Kara KNF	0	200
Rezerwa na przegląd sprawozdania finansowego	39	27
Rezerwa na wynagrodzenie bilansowe	0	17
Razem, w tym:	39	244
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	39	244

Zmiana stanu rezerw**NOTA 7D**

Wyszczególnienie	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Rezerwa restrukturyzacyjna	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na 01.01.2010	0	0	244	244
Utworzone w ciągu roku obrotowego	0	0	39	39
Wykorzystane	0	0	200	200
Rozwiązane	0	0	44	44
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	39	39
- długoterminowe	0	0	0	0
- krótkoterminowe	0	0	39	39

ZMIANA ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO**NOTA 8A**

Wyszczególnienie	30.06.2010	31.12.2009
Poręczenie spłaty kredytu	0	0
Poręczenie spłaty weksla	0	0
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	0	0
Poręczenia kredytu bankowego udzielonego stronom trzecim	0	0
Poręczenie spłaty udzielonych gwarancji bankowych	0	0
Zobowiązanie umowne z tytułu umowy licencyjnej	0	0
Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych	0	0
Zobowiązania dotyczące nierozstrzygniętych sporów w władzami podatkowymi	0	0
Inne zobowiązania warunkowe	0	0
Razem zobowiązania warunkowe	0	0

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń:

NOTA 8B

Wyszczególnienie	Gwarancja / poręczenie dla	Tytułem	Waluta	30.06.2010	31.12.2009
Razem	0	0	0	0	0

Aktywa warunkowe

NOTA 8C

	30.06.2010	31.12.2009
Razem aktywa warunkowe	0	0

NOTA 8D

Pozycje Pozabilansowe	30.06.2010	31.12.2009
1. Należności warunkowe	0	0
1.1. Od jednostek, w których fundusz posiada udziały zależne	0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0
-	0	0
1.2. Od jednostek, w których fundusz posiada udziały mniejszości	0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0
-	0	0
1.3. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0
1.4. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0
2. Zobowiązania warunkowe	150	0
2.1. Na rzecz jednostek, w których fundusz posiada udziały zależne	0	0
- udzielonych gwarancji i poręczeń	0	0
2.2. Na rzecz jednostek, w których fundusz posiada udziały mniejszości	0	0
- udzielonych gwarancji i poręczeń	0	0
2.3. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0
-	0	0
2.4.1 Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu) w zł.	150	0
weksel in blanco do wysokości kredytu	150	
2.4.2 Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu) w EUR	0	0
- zabezpieczeń kredytu w BZ WBK w zł.	0	0
- zabezpieczeń kredytu w BH w EUR	0	0
3. Inne (z tytułu)	0	0
-	0	0
Pozycje pozabilansowe, razem w zł.	150	0
Pozycje pozabilansowe, razem w EUR.	0	0

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	18 050	6 435	3 151	27 636
a) Zwiększenia (z tytułu)	69 043	223	-	69 266
Zakup	63 488	0	-	63 488
Wycena	5 555	223	-	5 778
b) Zmniejszenia (z tytułu)	45 978	1 068	1	47 047
Sprzedaż	45 170	1 068	-	46 238
Wycena	808	-	1	809
Wartość bilansowa na koniec okresu	41 115	5 590	3 150	49 855

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 szt. 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 w Grupie Kapitałowej nie występują tego typu instrumenty finansowe.

d) pożyczki udzielone i należności własne

Na dzień 30 czerwca 2010 r. Grupa kapitałowa posiadała tego typu instrumenty finansowe o łącznej wartości rynkowej 11 834 tys. zł (w tym 4 760 tys. zł należności z tytułu pożyczek, 2 955 należności z tytułu dostaw i usług).

	Pożyczki udzielone i należności własne	Razem
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	8 123	8 123
a) Zwiększenia (z tytułu)	4 571	4 571
należności z tytułu udzielonych pożyczek	-	-
Należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych	-	-
należności z tytułu odsetek	208	208
należności z tytułu dostaw i usług	691	691
pozostałe należności	3 672	3 672
b) Zmniejszenia (z tytułu)	860	860
należności z tytułu udzielonych pożyczek	856	856
Należności z tytułu zbytych (umorzonych) papierów wartościowych	4	4
należności z tytułu odsetek	-	-
należności z tytułu dostaw i usług	-	-
pozostałe należności	-	-
Wartość bilansowa na koniec okresu	11 834	11 834

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	-	-	9 992	9 992
a) Zwiększenia (z tytułu)	-	-	2 500	2 500
Zakup	-	-	2 500	2 500
Wycena	-	-	-	-
b) Zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-
Sprzedaż	-	-	-	-
Wycena	-	-	-	-
Wartość bilansowa na koniec okresu	-	-	12 492	12 492

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. Zobowiązanie na dzień 30 czerwca 2010 r. stanowią niespłacone odsetki w wysokości 22 tys. zł.

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,
- Blokada lokaty bankowej w kwocie 36 tys. zł stanowiącej własność BBC Sp. z o.o. zgodnie z umową przelewu wierzytelności z dnia 30.10.2006r. W roku 2010 spółka spłaciła 9 tys. zł. Stan zobowiązania na dzień 30 czerwca 2010 r. wynosi 12 tys. zł.

W dniu 27 stycznia 2010 r. podmiot zależny od Funduszu Spółka Rubicon Partners Dom Maklerski SA z siedzibą w Warszawie przy ul. Emilii Plater 28 (RPDM) zawarł umowę pożyczki 4 400 000 akcji spółki Mirbud SA z siedzibą w Skierniewicach przy ul. Unii Europejskiej 18 z Panem Jerzym Mirgosem, jako pożyczkodawcą papierów wartościowych. Zgodnie z zawartą umową zwrot 4 400 000 akcji miał nastąpić do dnia 31 marca 2010 r. Strony zastrzegły iż w przypadku opóźnienia w zwrocie pożyczki, pożyczkobiorca zapłaci pożyczkodawcy karę umowną w wysokości 1.000,00 zł za każdy dzień zwłoki.

W dniu 29 stycznia 2010 r. RPDM poinformował o zbyciu 4.200.000 spośród pożyczonych akcji Mirgos SA, w wyniku czego stan posiadania RPDM w spółce Mirbud zmniejszył się z 4.400.000 akcji stanowiących 9,78% głosów do 200.000 akcji, tj. 0,44% ogólnej liczby głosów.

W dniu 29 marca 2010 r. podmiot zależny od Funduszu Spółka Rubicon Partners Dom Maklerski podpisał aneks nr 1 do umowy pożyczki papierów wartościowych z dn. 27.01.2010 roku przedłużający termin zwrotu pożyczki 4 400 000 akcji spółki Mirbud SA, do dnia 30 czerwca 2010 roku. W wyniku realizacji powyższej umowy podmiot zależny od Funduszu nabył 4 400 000 akcji Spółki stanowiących ogółem 9,78% w kapitale zakładowym spółki Mirbud SA oraz 4 400 000 głosów na walnym zgromadzeniu.

Do dnia 30 kwietnia 2010 r. spółka Rubicon Partners Dom Maklerski SA (RPDM), będąca podmiotem zależnym od Funduszu, zawarła znaczące transakcje na akcjach spółki Mirbud SA i zawarła znaczące umowy dotyczące tych akcji. RPDM podpisał w dniu 30 kwietnia 2010 r. Aneks nr 2 do umowy pożyczki papierów wartościowych z dn. 27.01.2010 roku z Panem Jerzym Mirgosem. W Aneksie strony postanowiły zmienić przedmiot umowy pożyczki w ten sposób iż w miejsce dotychczasowej liczby 4 400 000 akcji Mirbud SA wprowadzono 9 899 999 to jest zwiększono kwotę pożyczki akcji o 5 499 999 sztuk, które zostaną przekazane na rachunek papierów wartościowych pożyczkobiorcy w terminie 3 dni od daty zawarcia aneksu. Pożyczkobiorca zobowiązał się do zwrotu akcji będących przedmiotem umowy do dnia 30.06.2010 r. Strony postanowiły iż w przypadku nieobjęcia przez pożyczkobiorcę 9 899 999 akcji Mirbud SA wyemitowanych w ramach kapitału docelowego na podstawie uchwały nr 31 WZA Mirbud SA z dnia 17 listopada 2009 r., za cenę 2,80 i niewprowadzenia tych akcji do obrotu na GPW w Warszawie pożyczkobiorca zobowiązany jest do zwrotu kwoty wyrażonej w złotych równej iloczynowi 9 899 999 i kwoty 2,80 zł za akcję. Pozostałe istotne postanowienia umowy pożyczki, opisanej w raporcie bieżącym nr 8/2010 oraz 25/2010, pozostały niezmienione.

W wyniku objęcia 4.400.000 akcji serii F Mirbud SA po cenie emisyjnej 2,80 zł oraz w wyniku pożyczki 5.499.999 akcji Mirbud SA od Pana Jerzego Mirgosa, na podstawie opisanego wyżej Aneksu nr 2 do umowy pożyczki, RPDM nabył łącznie 9.899.999 akcji Mirbud SA. 9.399.999 spośród tych akcji zostało następnie zbyte w transakcjach pakietowych oraz giełdowych po cenie 2,80 zł każda. Akcje były zbywane na rzecz polskich instytucji finansowych w transakcjach rozliczanych w dniach od 29 kwietnia 2010 r. do 5 maja 2010 r. Zbyte akcje Mirbud SA reprezentowały łącznie 17,1% ogólnej liczby akcji i głosów Mirbud SA. Pan Jerzy Mirgos, Mirbud SA oraz Fundusz nie są podmiotami powiązanymi.

Zobowiązanie na dzień 30.06.2010 wynikające z powyższej umowy pożyczki akcji wyniosło 16 410 tys. zł.

W dniu 5 maja 2010 roku NFI Magna Polonia S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Rubicon Partners Dom Maklerski S.A. w kwocie 1 000 tys. zł, o oprocentowaniu 20% w skali roku z terminem spłaty do 5 lipca 2010 r. Odsetki naliczone na 30 czerwca 2010 roku wynoszą 31 tys. zł.

Pozostałe zobowiązania finansowe dotyczą bieżącej działalności 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 czerwca 2010 r. przedstawiono w poniższej tabeli:

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

	Zaangażowanie na 30.06.2010	Oprocentowanie stałe
Należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami		
Pan Witold Jesionowski	614	10%
St. Gallen Holdings Limited	2 022	15%
Titiona Limited	2 210	10%
Lakestorm Trading & Investments Limited	300	10%
Impera Consulting Sp. z o.o.	11	8%
Rasting Limited	16	8,5%
Należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	5 173	
Należności z tytułu nabycia obligacji		
BBi Capital NFI S.A.	5 590	9%
Rasting Limited	3 150	20%
Razem aktywa z tytułu nabytych obligacji	8 740	-
Razem aktywa o oprocentowaniu stałym	13 913	
Zobowiązania z tytułu obligacji	Nie występują	Nie występują
Zobowiązania z tytułu pożyczek	Zaangażowanie na 30.06.2010	Oprocentowanie stałe
NFI Magna Polonia S.A.	1 031	20%
Stowarzyszenie Bielskiego Centrum Przedsiębiorczości	12	7,5%
Media Service Sp. z o.o.	22	6%
Razem zobowiązania o oprocentowaniu stałym	1 065	

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 894 tys. zł.

1.3.2 Koszty z tytułu odsetek

W okresie sprawozdawczym odsetki i prowizje od zobowiązań finansowych wynosiły 71 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 tys. zł netto. Okresowe opłaty leasingowe wynoszą 4 tys. 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 tys. zł, wartość amortyzacji w okresie sprawozdawczym zgodnie z tabelą amortyzacyjną wynosi 14 tys. zł. Wartość bilansowa środka trwałego na dzień 30.06.2010 r. wynosi 122 tys. zł

Zobowiązania z tytułu leasingu na dzień wprowadzenia do ewidencji tj. 1.12.2009 r. wynosiły 138 tys. zł. W okresie od 1.12.2009-30.06.2010 spłacono kapitał w kwocie 22 tys. zł. Na dzień 30.06.2010 r. wykazano zobowiązania z tyt. leasingu na ogólną kwotę 89 tys. zł, w tym zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 23 tys. zł oraz zobowiązania długoterminowe 66 tys. 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 udziały wiodące oraz jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych

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

Beskidzkie Biuro Consultingowe S.A. posiada na dzień 30 czerwca 2010 roku zobowiązanie warunkowe w kwocie 150 tys. zł. Zobowiązanie to stanowi weksel In blanco wystawiony pod zabezpieczenie spłaty kredytu a także innych należności związanych z kredytem udzielonym w dniu 20 marca 2008 roku przez Bank Spółdzielczy w Jastrzębiu Zdroju na rzecz Sport-TV Sp. z o.o. Kredyt został udzielony na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Spłata nastąpi 19 marca 2013 roku.

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 7 981 tys. zł.

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

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. na dzień 30.06.2010 r. oraz na dzień 31.12.2009 roku wynosiło:

Wyszczególnienie	30.06.2010 r	31.12.2009 r
1. pracownicy umysłowi	28	21
2. pracownicy fizyczni	-	-
Zatrudnienie razem	28	21

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 brutto osób zarządzających i nadzorujących w jednostce dominującej wypłacone w pierwszym półroczu 2010 roku kształtowały się następująco:

<i>Pan Grzegorz Golec</i>	210 tys. zł,
<i>Pan Hubert Bojdo</i>	210 tys. zł,

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

<i>Pan Tomasz Łuczyński</i>	20 tys. zł
<i>Pan Robert Ciszek</i>	20 tys. zł
<i>Pan Artur Olszewski</i>	20 tys. zł
<i>Pan Waldemar Wasiluk</i>	20 tys. zł

<i>Pan Zygmunt Kostkiewicz</i>	20 tys. zł
<i>Pan Przemysław Sęczkowski</i>	0,3 tys. zł
<i>Pan Piotr Kamiński</i>	5 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.

Wynagrodzenie zarządzających i nadzorujących w jednostkach podporządkowanych w 2010 roku kształtowało się następująco:

Wyszczególnienie	01.01.2020-30.06.2010 r	2009 r
1. Zarządzający	153	220
2. Nadzorujący	12	6
RAZEM	226	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 2010 roku do 30 czerwca 2010 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 2010 roku do 30 czerwca 2010 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 2010 roku do 30 czerwca 2010 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 pierwszym półroczu 2010r.

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 01.01.2010 r. do 30.06.2010r. 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.

W dniu 7 czerwca 2010 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Rubicon Partners Advisors Sp. z o.o. podjęło uchwałę nr 5/2010 w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2009.

Zysk za rok obrotowy 2009 w kwocie 160 tys. zł został przeznaczony na wypłatę dywidendy dla jedyne go wspólnika spółki – Rubicon Partners Dom Maklerski SA. Kwota ta została wypłacona zaliczkowo w dniu 1 kwietnia 2010 roku.

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

W dniu 10 sierpnia został podpisany Aneks nr 4 do umowy z dnia 27 stycznia 2010 r. pomiędzy RPDM (Pożyczkobiorca) a Panem Jerzym Mirgosem (Pożyczkodawca).

W Aneksie strony postanowiły wprowadzić następujące zapisy:

- W przypadku jeśli do dnia 30 września 2010 roku Pożyczkobiorca nie obejmie 5 860 728 nowych akcji Mirbud SA wyemitowanych w ramach kapitału docelowego za cenę emisyjną 3,00 zł i powyższe akcje nie zostaną zarejestrowane w KDPW i wprowadzone do obrotu na GPW, Pożyczkobiorca będzie mógł zwrócić Pożyczkodawcy kwotę równą iloczynowi liczb 5 860 728 i kwoty 3,00 zł
- Po zarejestrowaniu akcji Mirbud SA serii H na rachunku papierów wartościowych Pożyczkobiorcy, Pożyczkobiorca sprzeda na rzecz innych podmiotów łącznie 3 700 000 akcji Mirbud SA po cenie 3,00 zł. Jednocześnie Pożyczkodawca zobowiązuje się że spółka Gembala Holdings Ltd. (podmiot zależny od Pożyczkodawcy) w terminie do 30 września 2010 roku, sprzeda Pożyczkobiorcy 2 839 272 akcje Mirbud SA po cenie 3,00 zł. W przypadku nie ziszczenia się powyższej transakcji, Pożyczkobiorca będzie mógł zwrócić Pożyczkodawcy kwotę równą iloczynowi liczb 2 839 272 i kwoty 3,00 zł

Pozostałe postanowienia umowy nie ulegają zmianie.

Po przeprowadzeniu opisanych wyżej operacji oraz po zwrocie pożyczki akcji (opcjonalnie gotówki) RPDM nie będzie posiadał żadnych akcji Mirbud SA.

W dniu 18 sierpnia 2010 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu na podstawie uchwały nr 3 wyemituje obligacje Działając zgodnie z postanowieniami art. 30 Statutu Spółki, Walne Zgromadzenie postanowiło, na podstawie przepisów Ustawy z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach („Ustawa”), wyemitować do 30.000 obligacji, według następujących zasad:

- Spółka wyemituje obligacje ("Obligacje") w liczbie nie większej niż 30.000 (trzydzieści tysięcy) sztuk, o wartości nominalnej 1.000 (tysiąc) złotych każda, tj. o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 30.000.000 (trzydzieści milionów) złotych.

Spółka zależna – Rubicon Partners Dom Maklerski SA (RPDM) o podpisała ze spółką Avia Solution Group z siedzibą w Wilnie (Litwa) i jej dominującym akcjonariuszem. Przedmiotem zawartej umowy jest świadczenie przez RPDM usług doradczych w związku z pierwszą ofertą publiczną akcji, jaką Avia Solution Group zamierza przeprowadzić w Polsce. Strony umowy planują przeprowadzenie oferty do końca roku 2010. Z tytułu świadczonych usług RPDM otrzyma m.in. wynagrodzenie prowizyjne w wysokości uzależnionej od wartości przeprowadzonej oferty.

W dniu 24 sierpnia Zarząd Rubicon Partners NFI SA (Fundusz) poinformował, że w związku z planowaną emisją obligacji realizowaną na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia z dnia 18 sierpnia 2010 r., na potrzeby rozmów z inwestorami zainteresowanymi objęciem obligacji sporządzona została prezentacja Funduszu zawierająca informacje, które mogą mieć charakter informacji poufnych. W związku z tym Zarząd Funduszu

podaje do publicznej wiadomości informacje dotyczące niezaudytowanych szacunkowych wyników finansowych grupy kapitałowej Funduszu za okres od 01.01.2010 do 31.07.2010, zawarte w ww. prezentacji: przychody ze sprzedaży usług: 3,9 mln zł, przychody z inwestycji: 9,3 mln zł (w tym inwestycje zrealizowane: 2,4 mln zł, aktualizacja wyceny aktywów notowanych: 6,9 mln zł), zysk brutto: 8,9 mln zł, zysk netto: 8,5 mln zł, wartość aktywów netto 81,1 mln zł.

W dniu 24 sierpnia 2010 r. spółka zależna od Funduszu – Rubicon Partners Dom Maklerski SA (RP DM) zawarła ze spółką Katowickie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego „Budus” SA z siedzibą w Katowicach (dalej Budus) umowę o świadczenie usług związanych z wprowadzeniem tej spółki na rynek NewConnect. Zgodnie z zawartą umową, RP DM, uplasuje w ofercie prywatnej nową emisję akcji Budus oraz wprowadzi tę spółkę do obrotu na rynku New Connect i będzie pełnił dla niej funkcję autoryzowanego doradcy. Zgodnie z treścią zawartej umowy, intencją obu stron jest przeniesienie spółki Budus na rynek regulowany w roku 2011.

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 dnia 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
Spółka przejmowana za aport	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
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.

Poniżej zaprezentowano ujęcie wstępnego rozliczenia wartości przejętych spółek.

Rubicon Partners Dom Maklerski S.A.

Ujawnienia kwot ujętych na dzień przejścia (w wartości godziwej – par. 62 MSSF 2) z tytułu każdej kategorii aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej oraz wartości bilansowej każdej z tych kategorii, ustalonej zgodnie z MSSF bezpośrednio przed połączeniem (par. 67 lit f MSSF 3 dot.)

	Rubicon Partners Dom Maklerski S.A. 04.10.2009 r wartość godziwa na dzień połączenia	Rubicon Partners Dom Maklerski S.A. 04.10.2009 grudnia 2009 r wartość bilansowa na dzień połączenia
Aktywa		
A. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	902 919,46	902 919,46
B. Portfel inwestycyjny	3 103 130,24	3 103 130,24
C. Należności	721 617,72	721 617,72
D. Zapasy	0,00	0,00
E. Inne aktywa	42 500,91	42 500,91
F. Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		
G. Wartość firmy	17 501 225,38	17 501 225,38
Aktywa, razem	22 271 393,71	22 271 393,71
A. Zobowiązania	2 269 591,53	2 269 591,53
B. Rozliczenia międzyokresowe	297,27	297,27
C. Rezerwy	1 510,35	1 510,35
D. Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami długoterminowymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0,00	0,00
Aktywa netto (Aktywa, razem - Zobowiązania i rezerwy, razem)	19 999 994,56	19 999 994,56
Aport/gotówka przejętego majątku	19 861 924,33	
Koszty bezpośrednio związane z nabyciem	-138 070,23	
Razem:	19 723 854,10	0,00
Wpływ środków pieniężnych z tytułu nabycia	902 919,46	
Środki pieniężne zapłacone	-19 999 994,56	
Wpływ środków pieniężnych netto	-19 097 075,10	0,00

Ujawnienia opisu czynników, które przyczyniły się do powstania kosztu powodującego ujęcie wartości firmy (w zakresie opisu każdej wartości niematerialnej, która nie została ujęta odrębnie od wartości firmy oraz wyjaśnień, dlaczego nie można było wiarygodnie wycenić wartości godziwej tej wartości niematerialnej (par. 67 lit h MSSF 3 dot.)

Nie ma bezpośrednich wartości niematerialnych które można było przypisać do wartości firmy

Grupa Kapitałowa Rubicon Partners NFI S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według **Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej** za okres od 1 stycznia 2010 roku do 30 czerwca 2010 roku (w tysiącach złotych)

Ujawnienia kwoty zysku lub straty jednostki przejmowanej od daty przejęcia, uwzględnionej w wyniku finansowym jednostki przejmowanej za dany okres (par. 67 lit. i) MSSF 3 dot.)

W okresie od daty przejęcia 4 października 2009 r do 31 grudnia 2009 r wynik netto Spółki Rubicon Partners Dom Maklerski S.A. w wypracowanym przez Grupę Kapitałową zysk netto wyniósł 1 352 tys. zł.

Ujawnienia przychodów i wyniku finansowego połączonej jednostki wyliczonych w taki sposób, jak gdyby datą przejęcia był początek roku sprawozdawczego (par. 70 MSSF 3 dot.)

Gdyby datą przejęcia był początek roku, zysk Grupy Kapitałowej Rubicon Partners NFI S.A. za okres 1 stycznia 2009 r do 31 grudnia 2009 r byłby na poziomie 6 930 tys. zł, a przychody z działalności Grupy Kapitałowej Rubicon Partners NFI S.A. wynosiłyby 5 951 tys. zł. (par. 70 MSSF 3).

Egzo Group Sp. z o.o. 100% zależnej o Rubicon Partners NFI S.A.

Ujawnienia podstawy ustalenia wartości godziwej instrumentów kapitałowych Emitenta wyemitowanych w ramach kosztu połączenia (par. 67 lit d) (ii) MSSF 3 dot.)

Dla celów rozliczenia połączenia przyjęto, że wartości bilansowe są zbliżone do wartości godziwych, gdyż na podstawie wyceny dokonanej zgodnie z MSSF 3 przez biegłych rewidentów we wrześniu 2009 r przez PKF Grupa Konsultingowa Sp. z o.o. według stanu na dzień 30 czerwca 2009 r, różnice występujące między tymi wartościami uznano za nieistotne.

Ujawnienia kwot ujętych na dzień przejęcia (w wartości godziwej – par. 62 MSSF 2) z tytułu każdej kategorii aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej oraz wartości bilansowej każdej z tych kategorii, ustalonej zgodnie z MSSF bezpośrednio przed połączeniem (par. 67 lit f MSSF 3 dot.)

	Egzo Group Sp. z o.o. 04.10. 2009 r wartość godziwa na dzień połączenia	Egzo Group 04.10. 2009 r wartość bilansowa na dzień połączenia
Aktywa		
A. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	70 843,56	70 843,56
B. Portfel inwestycyjny	0,00	0,00
C. Należności	209 636,85	209 636,85
D. Zapasy	0,00	0,00
E. Inne aktywa	30 004,60	30 004,60
F. Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		
G. Wartość firmy	1 434 686,14	1 434 686,14
Aktywa, razem	1 745 171,15	1 745 171,15
A. Zobowiązania	267 172,81	267 172,81
B. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
C. Rezerwy	0,00	0,00
D. Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami długoterminowymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0,00	0,00
Aktywa netto (Aktywa, razem - Zobowiązania i rezerwy, razem)	1 477 998,34	1 477 998,34
Aport/gotówka przejętego majątku	1 467 794,96	
Koszty bezpośrednio związane z nabyciem	-10 203,38	
Razem:	1 457 591,58	0,00
Wpływ środków pieniężnych z tytułu nabycia	70 843,56	
Środki pieniężne zapłacone	-1 477 998,34	
Wpływ środków pieniężnych netto	-1 407 154,78	0,00

Ujawnienia opisu czynników, które przyczyniły się do powstania kosztu powodującego ujęcie wartości firmy (w zakresie opisu każdej wartości niematerialnej, która nie została ujęta odrębnie od wartości firmy oraz wyjaśnień, dlaczego nie można było wiarygodnie wycenić wartości godziwej tej wartości niematerialnej (par. 67 lit h MSSF 3 dot.)

Nie ma bezpośrednich wartości niematerialnych które można było przypisać do wartości firmy

Ujawnienia kwoty zysku lub straty jednostki przejmowanej od daty przejęcia, uwzględnionej w wyniku finansowym jednostki przejmowanej za dany okres (par. 67 lit. i) MSSF 3 dot.)

W okresie od daty przejęcia 4 października 2009 r do 31 grudnia 2009 r wynik netto Egzo Grup Sp. z o.o. w wypracowanym przez Grupę Kapitałową zysk netto wyniósł 56 tys. zł.

Beskidzkie Biuro Consultingowe Sp. z o.o. 100% zależnej

Jednostka dominująca dokonała ostatecznego rozliczenia wartości firmy w Beskidzkim Biurze Consultingowym S.A. Spółka powstała w wyniku połączenia przez zawiązanie nowej Spółki w trybie art. 491-516 kodeksu spółek handlowych, Spółek „Beskidzkie Biuro Consultingowe Sp. z o.o., Beskidzkie Biuro Consultingowe Capital Sp. z o.o., Beskidzkie Biuro Consultingowe Center Sp. z o.o. na mocy uchwał podjętych przez zgromadzenie wspólników spółek łączących się w dniu 8 września 2009 r. Ostateczna wartość firmy na dzień połączenia wynosi 4 440 tys. zł

Ujawnienia podstawy ustalenia wartości godziwej instrumentów kapitałowych Emitenta wyemitowanych w ramach kosztu połączenia (par. 67 lit d) (ii) MSSF 3 dot.)

Dla celów rozliczenia połączenia przyjęto, że wartości bilansowe są zbliżone do wartości godziwych, gdyż na podstawie wyceny dokonanej zgodnie z MSSF 3 przez biegłych rewidentów we wrześniu 2009 r przez PKF Grupa Konsultingowa Sp. z o.o. według stanu na dzień 30 czerwca 2009 r, różnice występujące między tymi wartościami uznano za nieistotne.

Ujawnienia kwot ujętych na dzień przejęcia (w wartości godziwej – par. 62 MSSF 2) z tytułu każdej kategorii aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej oraz wartości bilansowej każdej z tych kategorii, ustalonej zgodnie z MSSF bezpośrednio przed połączeniem (par. 67 lit f MSSF 3 dot.)

	Beskidzkie Biuro Consultingowe Sp. z o.o. Bielsko Biała NIP 937-23-13- 237 4.10.2009 r wartość godziwa na dzień połączenia	Beskidzkie Biuro Consultingowe Sp. z o.o. Bielsko Biała 4.10.2009 r wartość bilansowa na dzień połączenia
Aktywa		
A. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	633 655,08	633 655,08
B. Portfel inwestycyjny	120 762,00	120 762,00
C. Należności	263 539,26	263 539,26
D. Zapasy	0,00	0,00
E. Inne aktywa	62 852,81	62 852,81
F. Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0,00	0,00
G. Wartość firmy	4 315 335,07	4 315 335,07
Aktywa, razem	5 396 144,22	5 396 144,22
A. Zobowiązania	273 144,52	273 144,52
B. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
C. Rezerwy	0,00	0,00
D. Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami długoterminowymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		
Aktywa netto (Aktywa, razem - Zobowiązania i rezerwy, razem)	5 122 999,70	5 122 999,70
Aport/gotówka przejętego majątku	5 087 633,00	
Koszty bezpośrednio związane z nabyciem	-35 366,70	
Razem:	5 052 266,30	
Wpływ środków pieniężnych z tytułu nabycia	633 655,08	

Środki pieniężne zapłacone	-5 122 999,70	
Wpływ środków pieniężnych netto	-4 489 344,62	0,00

Ujawnienia opisu czynników, które przyczyniły się do powstania kosztu powodującego ujęcie wartości firmy (w zakresie opisu każdej wartości niematerialnej, która nie została ujęta odrębnie od wartości firmy oraz wyjaśnień, dlaczego nie można było wiarygodnie wycenić wartości godziwej tej wartości niematerialnej (par. 67 lit h MSSF 3 dot.)

Nie ma bezpośrednich wartości niematerialnych które można było przypisać do wartości firmy

Ujawnienia kwoty zysku lub straty jednostki przejmowanej od daty przejęcia, uwzględnionej w wyniku finansowym jednostki przejmowanej za dany okres (par. 67 lit. i) MSSF 3 dot.)

W okresie od daty przejęcia 4 października 2009 r do 31 grudnia 2009 r wynik netto Spółki Beskidzkie Biuro Consultingowe Sp. z o.o. w wypracowanym przez Grupę Kapitałową zysk netto wyniósł 90 tys. zł.

Zawiązanie spółki pod firmą Rubicon Partners Services Sp. z o.o.

W dniu 25 lutego 2010 roku zawiązana została spółka pod firmą Rubicon Partners Services Sp. z o.o. Kapitał zakładowy wyniósł 50 tys. zł i dzieli się na 100 udziałów, każdy o wartości 500 zł. Rubicon Partners Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. objął 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki oraz posiada 100% udziałów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Zawiązanie spółki pod firmą Rubicon Partners Doradztwo Podatkowe Sp. z o.o.

W dniu 07 kwietnia 2010 roku zawiązana została spółka pod firmą Rubicon Partners Poradztwo Podatkowe Sp. z o.o. Kapitał zakładowy wyniósł 50 tys. zł i dzieli się na 100 udziałów, każdy o wartości 500 zł. Rubicon Partners Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. objął 74 udziały w kapitale zakładowym Spółki o łącznej wartości 37 tys. zł., co stanowi 74% udziałów w kapitale zakładowym Spółki oraz 49% udziałów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Inwestycje w pierwszym półroczu 2010 roku

W pierwszym półroczu 2010 r w GK Rubicon Partners NFI S.A. dokonano zakupów inwestycyjnych na łączną kwotę 66 028 tys. zł w tym:

zakup akcji, udziałów mniejszościowych w pozostałych jednostkach	65 988
zakup akcji i udziałów w jednostkach zależnych	40
Razem	66 028

Sprzedaże w pierwszym półroczu 2010 roku

W pierwszym półroczu 2010 r w GK Rubicon Partners NFI S.A. dokonano sprzedaży akcji, udziałów na łączną kwotę 46 238 tys. zł w tym:

sprzedaż akcji, udziałów mniejszościowych w pozostałych jednostkach	45 170
sprzedaż dłużnych papierów wartościowych	1 068
Razem	46 238

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 powiązаныmi (MSR 1 MSR 24), w pierwszym półroczu 2010 roku

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania do podmiotów powiązanych	Dywidendy otrzymane	Przychody	Koszty
Rubicon Partners NFI S.A. S.A.	2	119	2 498	37	200	2	119
Rubicon Partners Dom Maklerski S.A.	55	101	131	2 306	160	55	101
Rubicon Partners Advisors Sp. z o.o.				60			
Beskidzkie Biuro Consultingowe Sp. z o.o. Bielsko Biała NIP 937-23-13-237		34					34
Beskidzkie Biuro Consultingowe Capital Sp. z o.o. Bielsko Biała NIP 937-25-15-449	34					34	
Rubicon Partners Services Sp. z o.o.	161	18	37	121		161	18
Egzo Group Sp. z o.o.	20			142		20	
Wspólne przedsięwzięcia, w których jednostka jest współnikiem							
Zarząd Spółki:							
Transakcje z udziałem innych członków głównej kadry kierowniczej							
RAZEM 2009	272	272	2 666	2 666	360	272	272

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.

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.

W celu doprowadzenia do porównywalności danych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym za okres od 1 stycznia 2010 do 30 czerwca 2010 dokonano zmian prezentacyjnych, zmieniając prezentację wartości firmy przy założeniu że spółka stosuje MRS/MSSF 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

Grzegorz Golec
Członek Zarządu

Hubert Bojdo
Członek Zarządu

Warszawa, 25 sierpnia 2010 r.