

## Informacja dodatkowa do formularza SAF-QSr za III kwartał 2010 roku

### 1. Informacje podstawowe

Jednostka dominująca sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej na podstawie decyzji WZA Funduszu z dnia 30 listopada 2009 roku 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”.

Wszystkie kwoty przedstawione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są wykazane w tysiącach złotych.

### 2. Opis organizacji grupy kapitałowej Rubicon Partners NFI S.A., ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.

#### a) Jednostka Dominująca:

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

#### b) Udziały Rubicon Partners NFI S.A. w jednostkach zależnych, objętych konsolidacją metodą pełną poprzez kontrolę bezpośrednią, na dzień 30 września 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. <sup>1</sup>	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	Pozostała Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	100%	100%

<sup>1</sup> 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.

- c) Udziały Rubicon Partners NFI S.A. w jednostkach stowarzyszonych nie objętych konsolidacją, w których jednostka dominująca wywiera znaczący wpływ na dzień 30 września 2010 roku.

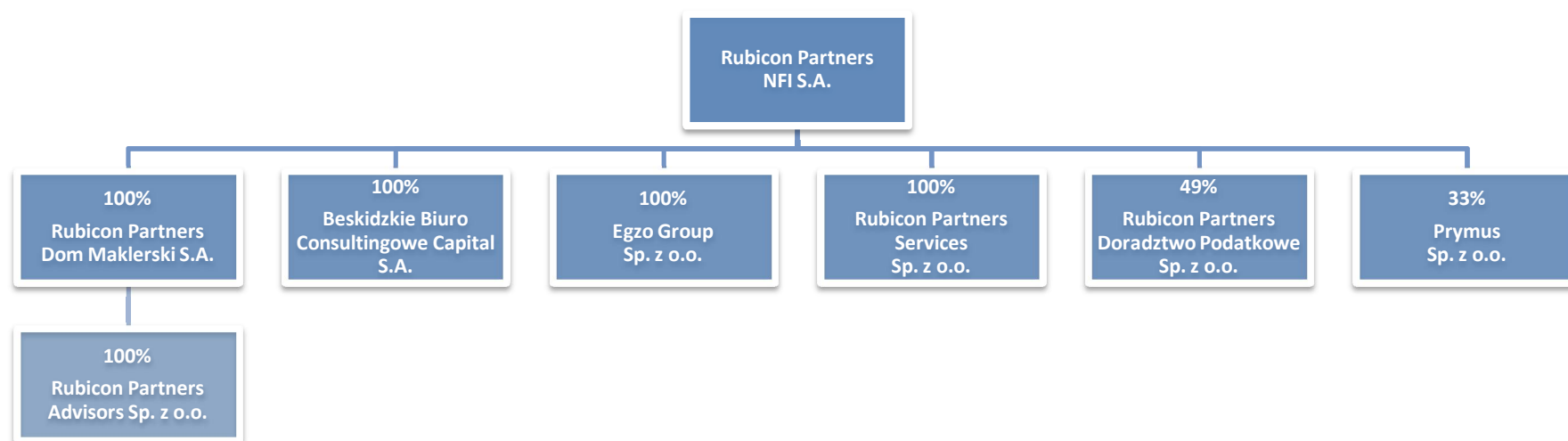
Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział NFI w kapitale zakładowym spółki	Udział NFI w ogólnej liczbie głosów na WZ
1. Zakłady Konfekcji Technicznej POLNAM S.A. w upadłości	Częstochowa	Produkcja pozostałych wyrobów włókienniczych	36,86%	36,86%
2. Myszkowskie Zakłady Metalurgiczne MYSTAL S.A. w upadłości	Myszków	Przemysł elektromaszynowy	36,86%	36,86%
3. Prymus Sp. z o.o.	Tychy	Produkcja papieru foliowego i tektury falistej oraz opakowań	33,00%	33,00%
4. Rubicon Partners Doradztwo Podatkowe Sp. z o.o.	00-688 Warszawa, E.Plater 28	Działalność rachunkowo – księgowa, doradztwo podatkowe	74,00%	48,68%

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 30 września 2009 rok nie objęto Rubicon Partners Doradztwo Podatkowe Sp. z o.o., Myszkowskie Zakłady Metalurgiczne MYSTAL S.A. w upadłości, Zakłady Konfekcji Technicznej POLNAM S.A. w upadłości z uwagi na fakt, iż dane tych jednostek są nieistotne oraz Prymus Sp. z o.o. na którą Rubicon Partners NFI S.A. nie wywiera znaczącego wpływu.

- 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 września 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



### **3. Zgodność z międzynarodowymi standardami sprawozdawczości finansowej**

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 września 2010 roku.

Porównywalne dane finansowe za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2009 zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego.

### **4. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

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

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

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Ostatnie skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta to skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2009 rok.

### **5. Okres za jaki sprawozdanie zostało sporządzone**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2010 roku do 30 września 2010 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 01 stycznia 2009 roku do 30 września 2009 roku dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego rachunku zysków i strat, śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz śródrocznego skróconego sprawozdania ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym.

### **6. Połączenia z inną jednostką**

W okresie od 1 stycznia 2010 roku do 30 września 2010 roku nie nastąpiło połączenie z inną jednostką.

### **7. Dane łączne w okresie sprawozdawczym.**

Sprawozdanie finansowe nie zawiera danych łącznych.

### **8. 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.

Do danych porównawczych zaprezentowanych w niniejszym sprawozdaniu finansowym zastosowano zasady rachunkowości identyczne jak przyjęte do informacji na dzień i za okres zakończony 31 grudnia 2009 r.

W celu doprowadzenia do porównywalności danych za 2009 r. w skróconym sprawozdaniu z sytuacji finansowej za 2009 r. oraz w skróconym rachunku zysków i strat na dzień 30.09.2009 r. w Rubicon Partners NFI S.A. dokonano zmian prezentacyjnych, zmieniając prezentację wartości firmy przy założeniu ze spółka stosuje MRS od 1 stycznia 2009 r.

#### SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (wg stopnia płynności)

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	Stan na 30.09.2009 (MSR)	Stan na 30.09.2009 (Polskie Standardy Rachunkowości)	Stan na 30.09.2009 (Różnica przejścia spółki na MSR)
<b>E. Kapitał własny</b>	<b>26 582</b>	<b>26 582</b>	<b>0</b>
4. Kapitał zapasowy	20 973	49 075	(28 102)
9. Zysk (strata) netto	2 551	(25 551)	28 102

#### SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	01.01.2009- 30.09.2009 (MSR)	01.01.2009 - 30.09.2009 (Polskie Standardy Rachunkowości)	01.01.2009 - 30.09.2009 (Różnica przejścia spółki na MSR)
<b>E. Aktualizacja wartości inwestycji</b>	<b>1 853</b>	<b>(26 249)</b>	<b>28 102</b>
<b>H. Zysk (strata) brutto (F+G)</b>	<b>2 551</b>	<b>(25 551)</b>	<b>28 102</b>
<b>K. Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej</b>	<b>2 551</b>	<b>(25 551)</b>	<b>28 102</b>
<b>Ł. Zysk (strata) netto (H+I)</b>	<b>2 551</b>	<b>(25 551)</b>	<b>28 102</b>

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 przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 10 stycznia 2008 r. i obowiązuje prospektywnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Zmieniony standard nadal stosuje metodę nabycia do połączeń jednostek gospodarczych, lecz z pewnymi istotnymi zmianami. Na przykład, wszystkie płatności dokonane z tytułu nabycia przedsiębiorstwa należy ujmować według wartości godziwej w dniu nabycia, przy czym płatności warunkowe klasyfikowane jako zobowiązanie, podlegają późniejszej ponownej wycenie przez rachunek zysków i strat. Dodatkowo zmieniony standard zawiera nowe wytyczne dla zastosowania metody nabycia, w tym traktowanie kosztów transakcji jako kosztu okresu, w który został on poniesiony. Ponadto, wprowadzone zmiany zawierają możliwość wyboru ujęcia udziałów mniejszości (udział nie sprawujący kontroli) albo według wartości godziwej albo ich proporcjonalnego udziału w zidentyfikowanych aktywach netto przejmowanej jednostki.

Grupa Kapitałowa zaczęła stosować standard do sprawozdań finansowych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r.

#### ➤ **MSR 27 (Z) „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”**

Zmieniony MSR 27 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 10 stycznia 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Standard wymaga, aby efekty transakcji z udziałowcami mniejszościowymi były ujmowane bezpośrednio w kapitale, o ile zachowana jest kontrola nad jednostką przez dotychczasową jednostkę dominującą. Standard również uszczegóławia sposób

ujęcia w przypadku utraty kontroli nad jednostką zależną, tzn. wymaga przeszacowania pozostałych udziałów do wartości godziwej i ujęcie różnicy w rachunku zysków i strat.

Grupa Kapitałowa zaczęła stosować MSR 27 (zmieniony) prospektywnie do transakcji z udziałowcami mniejszościowymi (posiadaczami udziałów nie uprawnionych do sprawowania kontroli) do sprawozdań rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r.

➤ **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 2009 r. 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. Zmiany uściślają zakres MSSF 2 oraz regulują łączne stosowanie MSSF 2 oraz innych standardów. Zmiany wprowadzają do standardu zagadnienia uregulowane wcześniej w interpretacjach KIMSF 8 oraz KIMSF 11.

➤ **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 12 dotyczy umów, w których zlecający kontroluje to, jakie usługi operator dostarczy przy pomocy infrastruktury, komu świadczy te usługi i za jaką cenę.

Grupa Kapitałowa zaczęła stosować KIMSF 12 do sprawozdań rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r.

➤ **KIMSF 15 „Umowy dotyczące budowy nieruchomości”**

Interpretacja KIMSF 15 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 3 lipca 2008 r. i obowiązuje dla okresów rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2010 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera ogólne wytyczne jak należy dokonać oceny umowy o usługi budowlane, aby określić, czy jej skutki powinny być prezentowane w sprawozdaniu finansowym zgodnie z MSR 11 Umowy o usługę budowlaną czy MSR 18 Przychody. Ponadto, KIMSF 15 wskazuje, w którym momencie należy rozpoznać przychód z tytułu wykonania usługi budowlanej.

➤ **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.

Grupa Kapitałowa zaczęła stosować KIMSF 16 do sprawozdań rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r.

➤ **KIMSF 17 „Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom”**

Interpretacja KIMSF 17 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 27 listopada 2008 r. 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.

Grupa Kapitałowa zaczęła stosować KIMSF 17 do sprawozdań rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r.

➤ **KIMSF 18 „Przeniesienie aktywów przez klientów”**

Interpretacja KIMSF 18 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej 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 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.

Grupa Kapitałowa zaczęła stosować KIMSF 18 do sprawozdań rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r.

**9. Czas trwania działalności jednostek powiązanych**

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

**10. Zagrożenie kontynuowania działalności gospodarczej emitenta**

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

**11. Korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach za lata ubiegłe**

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

**12. 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**

Jednym z najważniejszych szacunków i ocen przyjętych na potrzeby sporządzenia sprawozdania finansowego jest model określenia wartości godziwej dla instrumentów, dla których nie istnieje aktywny rynek i nie istnieją kwotowania rynkowe oraz których nie można w wiarygodny sposób oszacować. Transakcje realizowane przez Fundusz, rozpatrywane historycznie, odbiegają niekiedy od wyceny w wartości godziwej z uwagi na ich najczęściej złożony i powiązany charakter. Jeśli rozpiętość przedziału rozsądnych oszacowań wartości godziwej jest znacząca, a prawdopodobieństwo różnych oszacowań nie może być w rozsądny sposób ocenione, jednostka nie może wyceniać instrumentu według wartości godziwej. W takich przypadkach Zarząd



zdecydował o wycenie dla instrumentów kapitałowych nieposiadających kwotowań cen rynkowych z aktywnego rynku wg kosztu.

➤ **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. Utratę 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.

➤ **Określenie zamortyzowanego kosztu dla należności i zobowiązań**

Zakłada się, że wartość należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług wyceniona w kwocie wymagającej zapłaty jest zbliżona do ich wartości ustalonych wg zamortyzowanego kosztu ze względu na krótki termin zapadalności.

### **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, w zależności od planowanego na moment zakupu okresu utrzymywania inwestycji w portfelu lub przy założeniu innych czynników wpływających na kryteria klasyfikacji wymienione w MSR 39.

### **13. Informacje o strukturze właścicielskiej Funduszu**

Na dzień 30 września 2010 roku kapitał zakładowy Rubicon Partners NFI S.A. wynosił 7 981 020,60 zł i dzielił się 79 810 206 akcji zwykłych, na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda, uprawniających do 79 810 206 głosów na walnym zgromadzeniu, w tym:

- 8 570 157 akcji serii A uprawniających do 8 570 157 głosów na walnym zgromadzeniu,
- 20 096 203 akcji serii B uprawniających do 20 096 203 głosów na walnym zgromadzeniu,
- 29 646 146 akcji serii C uprawniających do 29 646 146 głosów na walnym zgromadzeniu,
- 2 866 626 akcji serii D uprawniających do 2 866 626 głosów na walnym zgromadzeniu,
- 10 978 000 akcji serii E uprawniających do 10 978 000 głosów na walnym zgromadzeniu<sup>2</sup>,
- 7 653 074 akcji serii F uprawniających do 7 653 074 głosów na walnym zgromadzeniu<sup>3</sup>.

<sup>2</sup> W dniu 21 stycznia 2010 r Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS dokonał rejestracji podwyższenia kapitału 10 978 000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 złotych każda, wyemitowanych w ramach kapitału docelowego

<sup>3</sup> W dniu 29 kwietnia 2010 r Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS dokonał rejestracji podwyższenia kapitału 7 653 074 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 złotych każda, wyemitowanych w ramach kapitału docelowego



Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Fundusz, na dzień 2 listopada 2010 r. akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy były następujące podmioty:

<i>Akcjonariusz*)</i>	<i>Liczba posiadanych akcji</i>	<i>Udział procentowy %</i>	<i>Liczba głosów na WZ</i>
<i>G-Force Investments Limited wraz ze spółką zależną – Lakestorm Trading &amp; Investments Limited</i>	<i>7 568 352</i>	<i>9,48%</i>	<i>7 568 352</i>
<i>Krzysztof Moska</i>	<i>6 652 891</i>	<i>8,34%</i>	<i>6 652 891</i>
<i>Grzegorz Golec Członek Zarządu Funduszu łącznie z Ewą Zawadzką-Golec (żoną)</i>	<i>6 000 000</i>	<i>7,52%</i>	<i>6 000 000</i>
<i>Dawid Sukacz</i>	<i>4 900 000</i>	<i>6,14%</i>	<i>4 900 000</i>
<i>Krzysztof Urbański</i>	<i>4 000 000</i>	<i>5,01%</i>	<i>4 000 000</i>
<i>Hubert Bojdo</i>	<i>4 000 000</i>	<i>5,01%</i>	<i>4 000 000</i>

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

#### Zmiany w stosunku do ostatnio opublikowanego sprawozdania

W dniu 27 sierpnia 2010 r. Spółka G-Force Investments Limited z siedzibą w Labuan, Malezja ("G-Force") poinformowała, że wskutek zbycia w dniu 26 sierpnia 2010 roku poza rynkiem regulowanym przez spółkę Lakestorm Trading and Investments Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze ("Lakestorm") 2 478 312 sztuk akcji Rubicon Partners Narodowego Funduszu Inwestycyjnego SA ("Fundusz"), zmienił się stan posiadania G-Force w kapitale zakładowym Funduszu i udział w głosach na walnym zgromadzeniu. Przed ww. zbyciem akcji, spółka G-Force, wraz z podmiotem zależnym – spółką Lakestorm, posiadała 10 046 664 akcje Funduszu, stanowiące 12,59% udziału w kapitale zakładowym i dających 12,59% głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu. Po zbyciu akcji, spółka G-Force, wraz z podmiotem zależnym – spółką Lakestorm, posiada 7 568 352 akcje Funduszu stanowiące 9,48% udziału w kapitale zakładowym i dające 9,48% głosów na walnym zgromadzeniu Funduszu.

Rubicon Partners NFI S.A. w dniu 31 sierpnia 2010 r. otrzymał od członka rady nadzorczej Funduszu zawiadomienie w trybie art. 160 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183, poz. 1538) zwanej dalej "Ustawą". Zgodnie z treścią ww. zawiadomienia, członek rady nadzorczej Funduszu uzyskał informację w trybie art. 160 ust 3 Ustawy oraz § 2 ust.1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 15 listopada 2005 w sprawie przekazywania i udostępniania informacji o niektórych transakcjach instrumentami finansowymi (...), o transakcji zawartej przez osobę bliską w stosunku do członka rady nadzorczej (w rozumieniu art. 160 ust. 2 pkt 4 Ustawy), tj. podmiot, w którym członek rady nadzorczej Funduszu sprawuje również funkcję członka rady nadzorczej podmiotu nabywającego akcje Funduszu. Podmiot ten nabył w dniu 23 sierpnia 2010 roku 59 950 akcji Funduszu w transakcji sesyjnej na GPW po cenie 1,05 złotego za jedną akcję Funduszu.

Rubicon Partners NFI S.A. w dniu 9 września 2010 r. otrzymał od członka rady nadzorczej Funduszu zawiadomienie w trybie art. 160 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183, poz. 1538) zwanej dalej "Ustawą". Zgodnie z treścią ww. zawiadomienia, członek rady nadzorczej Funduszu uzyskał informację w trybie art. 160 ust 3 Ustawy oraz § 2 ust.1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 15 listopada 2005 w sprawie przekazywania i udostępniania informacji o niektórych transakcjach instrumentami finansowymi (...), o transakcji zawartej przez osobę bliską w stosunku do członka rady nadzorczej (w rozumieniu art. 160 ust. 2 pkt 4 Ustawy), tj. podmiot, w którym członek rady nadzorczej Funduszu sprawuje również funkcję członka rady nadzorczej podmiotu nabywającego akcje Funduszu. Podmiot ten nabył w dniu 6 września 2010 roku 95 000 akcji Funduszu w transakcji sesyjnej na GPW po cenie 1,11 złotego za jedną akcję Funduszu.

W dniu 18 października 2010 r. Pan Grzegorz Golec – Członek Zarządu Funduszu przeniósł poza rynkiem regulowanym na rzecz osoby blisko związanej – Ewy Zawadzkiej-Golec (żony), za pośrednictwem Domu Maklerskiego BZ WBK SA, łącznie 2 000.000 akcji Rubicon Partners NFI S.A. W wyniku przeniesienia poza rynkiem regulowanym w dniu 18 października 2010 r. 2.000.000 akcji spółki Rubicon Partners NFI

S.A. zmienił się ich stan posiadania, w kapitale zakładowym Rubicon Partners NFI i udział w głosach na walnym zgromadzeniu. Przed ww. transakcją Grzegorz Golec posiadał 6.000.000 akcji Rubicon Partners NFI, stanowiących 7,52% udział w kapitale zakładowym i dających 7,52% głosów na walnym zgromadzeniu Rubicon Partners NFI, natomiast Ewa Zawadzka-Golec nie posiadała w ogóle akcji Rubicon Partners NFI. Po ww. transakcji Grzegorz Golec posiada 4.000.000 akcji Rubicon Partners NFI SA, stanowiących 5,01% udział w kapitale zakładowym i dających 5,01% głosów na walnym zgromadzeniu Rubicon Partners NFI, natomiast Ewa Zawadzka-Golec posiada 2.000.000 akcji Rubicon Partners NFI stanowiących 2,51% udział w kapitale zakładowym i dających 2,51% głosów na walnym zgromadzeniu Rubicon Partners NFI. Pani Ewa Zawadzka-Golec i Pan Grzegorz Golec pozostają w związku małżeńskim, w związku z czym, na mocy przepisu art. 87 ust. 4 w zw. z art. 87 ust. 1 pkt 5) Ustawy są osobami, które łączy porozumienie. Łącznie posiadają 6.000.000 akcji Rubicon Partners NFI, stanowiących 7,52% udział w kapitale zakładowym i dających 7,52% głosów na walnym zgromadzeniu Rubicon Partners NFI.

**14. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta (dla każdej osoby oddzielnie).**

Jest

Emitent

Osoba powiązana emitenta	Ilość akcji
Pan Hubert Bojdo <sup>*)</sup>	4 000 000
Grzegorz Golec Członek Zarządu Funduszu łącznie z Ewą Zawadzką Golec (żoną) <sup>*)</sup>	6 000 000
Członek RN <sup>*)</sup>	100 000
Podmiot nabywający akcje Funduszu w którym członek rady nadzorczej Funduszu sprawuje również funkcję członka rady nadzorczej	154 950

<sup>\*)</sup> osoby powiązane emitenta

Zmiany

Informacja o zmianach została opisana w punkcie 13.

Było

Emitent

Osoba powiązana emitenta	Ilość akcji
Pan Hubert Bojdo <sup>*)</sup>	4 000 000
Pan Grzegorz Golec <sup>*)</sup>	6 000 000
Członek RN <sup>*)</sup>	100 000

<sup>\*)</sup> osoby powiązane emitenta

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

**15. Informacja o stanie posiadania akcji Funduszu lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Fundusz.**

Fundusz nie został poinformowany o stanie posiadania akcji Funduszu przez członków organów nadzorczych oraz zarząd Funduszu poza sytuacją opisaną w punkcie 14.

**16. Informacje o wszczęciu przed sądem lub organem administracji publicznej jednego lub więcej postępowań, dotyczących zobowiązań lub wierzytelności emitenta lub jednostek od niego zależnych, których łączna wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta**

W III kwartale 2010 r. nie wszczęto przed sądem lub organem administracji publicznej postępowań dotyczących zobowiązań lub wierzytelności Funduszu lub jednostek od niego zależnych, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Funduszu.

**17. Informacja o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi**

W dniu 7 lipca 2010 roku Rubicon Partners Dom Maklerski S.A. (spółka zależna od Funduszu) dokonała częściowej spłaty pożyczki z dnia 9 lipca 2009 r. Rubicon Partners NFI S.A. Kwota spłaconego kapitału 202 tys. zł plus odsetki w kwocie 198 tys. zł.

W dniu 7 lipca 2010 roku Rubicon Partners Dom Maklerski S.A. (spółka zależna od Funduszu) dokonała częściowej spłaty pożyczki z dnia 22 kwietnia 2010 r. Rubicon Partners NFI S.A. Kwota spłaconego kapitału 100 tys. zł plus odsetki w kwocie 2 tys. zł.

W dniu 7 lipca 2010 roku Rubicon Partners Dom Maklerski S.A. (spółka zależna od Funduszu) dokonała częściowej spłaty pożyczki z dnia 28 kwietnia 2010 r. Rubicon Partners NFI S.A. Kwota spłaconego kapitału 8 tys. zł plus odsetki w kwocie 0 tys. zł.

W dniu 8 lipca 2010 roku Rubicon Partners Dom Maklerski S.A. (spółka zależna od Funduszu) dokonała częściowej spłaty pożyczki z dnia 9 lipca 2009 r. Rubicon Partners NFI S.A. Kwota spłaconego kapitału 1 000 tys. zł plus odsetki w kwocie 0,5 tys. zł.

W dniu 8 lipca 2010 roku Rubikon Partners NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Rubikon Partners Services Sp. z o.o. w kwocie 200 tys. zł, o oprocentowaniu 10% w skali roku. Odsetki naliczone od pożyczki na dzień 30 września 2010 r. wynoszą 5 tys. zł.

W dniu 20 lipca 2010 roku Rubikon Partners NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Rubikon Partners Advisors Sp. z o.o. w kwocie 400 tys. zł, o oprocentowaniu 10% w skali roku. Odsetki naliczone od pożyczki na dzień 30 września 2010 r. wynoszą 8 tys. zł.

W dniu 26 lipca 2010 roku Rubicon Partners Dom Maklerski S.A. (spółka zależna od Funduszu) dokonała częściowej spłaty pożyczki z dnia 9 lipca 2009 r. Rubicon Partners NFI S.A. Kwota spłaconego kapitału 500 tys. zł plus odsetki w kwocie 4 tys. zł.

W dniu 28 lipca 2010 roku Rubikon Partners NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Rubikon Partners Dom Maklerski S.A. w kwocie 3 000 tys. zł, o oprocentowaniu 10% w skali roku. Odsetki naliczone od pożyczki na dzień 30 września 2010 r. wynoszą 53 tys. zł. Pożyczka została całkowicie rozliczona w dniu 25 października 2010 r. plus odsetki 73 tys. zł.

W dniu 19 sierpnia 2010 roku Rubikon Partners NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Rubikon Partners Services Sp. z o.o. w kwocie 100 tys. zł, o oprocentowaniu 10% w skali roku. Odsetki naliczone od pożyczki na dzień 30 września 2010 r. wynoszą 1 tys. zł.

W dniu 30 sierpnia 2010 roku Rubikon Partners NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Rubikon Partners Services Sp. z o.o. w kwocie 100 tys. zł, o oprocentowaniu 10% w skali roku. Odsetki naliczone od pożyczki na dzień 30 września 2010 r. wynoszą 1 tys. zł.

W dniu 13 września 2010 roku Egzo Group Sp. z o.o. (spółka zależna od Funduszu) dokonała częściowej spłaty pożyczki z dnia 9 kwietnia 2010 r. Rubicon Partners NFI S.A. Kwota spłaconego kapitału 75 tys. zł plus odsetki w kwocie 5 tys. zł.

W dniu 17 września 2010 roku Rubikon Partners NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Rubikon Partners Services Sp. z o.o. w kwocie 200 tys. zł, o oprocentowaniu 10% w skali roku. Odsetki naliczone od pożyczki na dzień 30 września 2010 r. wynoszą 1 tys. zł.

W dniu 30 września 2010 roku Rubikon Partners NFI S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Rubikon Partners Services Sp. z o.o. w kwocie 350 tys. zł, o oprocentowaniu 10% w skali roku. Odsetki naliczone od pożyczki na dzień 30 września 2010 r. wynoszą 0 tys. zł.

**18. Ocenę czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik**

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności w III kw. 2010 r.

**19. Objasnienie dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie**

Działalność Funduszu w prezentowanym okresie nie podlegała sezonowości lub cykliczności.

**20. Zmiany zobowiązań warunkowych Emitenta, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego**

Było

- Brak zobowiązań warunkowych Emitenta i GK Emitenta

Jest na dzień 30 września 2010 r.

- Brak zobowiązań warunkowych Emitenta i GK Emitenta

**21. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych**

**Emisja**

W dniu 2 września 2010 r. Zarząd Fundusz działając na podstawie uchwały nr 3 Walnego Zgromadzenia z dnia 18 sierpnia 2010 roku, podjął uchwałę nr 1, dotyczącą emisji do 30.000 obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł każda, na poniższych warunkach: 1. Cel emisji obligacji Obligacje są emitowane w celu sfinansowania działalności inwestycyjnej Emitenta. Działalność ta będzie prowadzona zgodnie z dotychczasową strategią, tj. będzie w szczególności obejmowała projekty o oczekiwanej stopie zwrotu wyższej od średniej rynkowej, przy zachowaniu ograniczonego poziomu ryzyka inwestycyjnego. Planowane inwestycje dotyczą głównie akcji notowanych, bądź takich, które w krótkim czasie mają zostać wprowadzone do obrotu na rynku publicznym. Ograniczaniu ryzyka służyć będzie m.in. nabywanie akcji z dyskontem do ich wyceny rynkowej. 2. Rodzaj emitowanych obligacji Obligacje zwykłe serii A, emitowane zgodnie z przepisami Ustawy, na podstawie uchwały Zarządu Emitenta z dnia 02.09. 2010 r. i na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Emitenta nr 3 z dnia 18 sierpnia 2010 r. 3. Wielkość emisji Do 30.000 obligacji. Próg emisji wynosi 2.500 sztuk. 4. Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji Wartość nominalna każdej Obligacji wynosi 1.000 zł. Cena emisyjna Obligacji jest równa jej wartości nominalnej i wynosi 1.000 zł.

W dniu 7 września 2010 roku Zarząd Rubicon Partners NFI S.A. podjął uchwałę o zmianie uchwały dotyczącej wielkości emisji 30 000 obligacji w następujący sposób: Termin wykupu obligacji ustalony został na dzień 15 września 2011 r. (Dzień Wykupu). Wysokość Odsetek przypadających na każdą Obligację ustalane wg następującego wzoru:  $K = (N \cdot O \cdot ACT) : 365$ , gdzie: K - kwota odsetek ACT - liczba dni w danym okresie odsetkowym N - nominal obligacji O - WIBOR+MARŻA MARŻA - 700 punktów bazowych WIBOR 3M - jest stawką 3-miesięcznych pożyczek na rynku międzybankowym w Polsce w dniu poprzedzającym datę rozpoczęcia okresu odsetkowego, przy czym pierwszy okres odsetkowy nalicza się od ostatniego dnia przyjmowania wpłat (tj. od 14.09.2010 r.) Wypłata oprocentowania będzie następowała w następujących datach: 15 grudnia 2010 r.; 15 marca 2011 r.; 15 czerwca 2011 r.; 15 września 2011 r. (łącznie z wykupem Obligacji).

W dniu 7 października 2010 r Zarząd Rubicon Partners NFI SA ("Fundusz") otrzymał: 1)uchwałę nr 1003/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 7 października 2010 r., w sprawie wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na Catalyst obligacji serii A Funduszu. 2)uchwałę nr 143/O/10 Zarządu BondSpot SA z dnia 7 października 2010 r., w sprawie wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na Catalyst obligacji serii A Funduszu. Przedmiotem powyższych uchwał jest postanowienie o wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu na Catalyst 30 000 (trzydzieści tysięcy) obligacji serii A Rubicon Partners NFI SA, o wartości nominalnej 1 000 zł (jeden tysiąc) każda i terminem wykupu 15 września 2011 r. Podst. prawna art. 56 ust. 1 i art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych

do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. nr 184, poz. 1539) w zw. z § 34 ust. 1 pkt. 2 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunkach uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., Nr 33, poz. 259).

W dniu 11 października 2010 r Zarząd Rubicon Partners NFI SA ("Fundusz") otrzymał: 1) uchwałę nr 1021/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 11 października 2010 r., w sprawie wyznaczenia pierwszego dnia notowania w alternatywnym systemie obrotu na Catalyst obligacji serii A Funduszu. 2) uchwałę nr 146/O/10 Zarządu BondSpot SA z dnia 11 października 2010 r., w sprawie wyznaczenia pierwszego dnia notowania w alternatywnym systemie obrotu na Catalyst obligacji serii A Funduszu. Przedmiotem powyższych uchwał jest wyznaczenie dnia 12 października 2010 roku, jako pierwszego dnia notowania w alternatywnym systemie obrotu na Catalyst dla 30 000 obligacji serii A Funduszu o wartości nominalnej 1 000 zł każda i terminie wykupu przypadającym na 15 września 2011 r., oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych SA kodem PLNFI0500020. Obligacje będą notowane na rynku kierowanym zleceniami pod nazwą skróconą RBC0911. Zgodnie z komunikatem Giełdy Papierów Wartościowych z dnia 11 października 2010 r., Fundusz informuje, że członek giełdy Beskidzki Dom Maklerski SA od dnia 12 października 2010 będzie pełnić zadania Animatora Rynku w alternatywnym systemie obrotu Catalyst dla obligacji serii A wyemitowanych przez Fundusz. Podst. prawna art. 56 ust. 1 i art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. nr 184, poz. 1539) w zw. z § 34 ust. 1 pkt. 2 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunkach uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., Nr 33, poz. 259).

**22. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane**

W okresie objętym sprawozdaniem żadna ze spółek GK Rubicon Partners NFI S.A. nie dokonała wypłaty (lub zadeklarowała) wypłatę dywidendy.

**23. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej Rubicon Partners NFI S.A., inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.**

W III kw. 2010 r nie wystąpiły zmiany w strukturze jednostki gospodarczej w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej Rubicon Partners NFI S.A., inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

## 24. Portfel inwestycyjny Emitenta

### a) Zmiana liczby spółek

	Liczba spółek na koniec kwartału	Liczba spółek sprzedanych w całości w kwartale	Liczba spółek sprzedanych częściowo w kwartale	Wykreślenie z rejestru
<b>Portfel mniejszościowy</b>	<b>5</b>	-	-	-
w tym: notowane	-	-	-	-
nienotowane	5	-	-	-
<b>Spółki zależne</b>	<b>4</b>	-	-	-
w tym: notowane	-	-	-	-
nienotowane	4	-	-	-
<b>Spółki stowarzyszone</b>	<b>4</b>	-	-	-
w tym: notowane	-	-	-	-
nienotowane	4	-	-	-
<b>Pozostałe akcje mniejszościowe w pozostałych jednostki krajowe</b>	<b>19</b>	<b>1</b>	<b>5</b>	-
w tym: notowane	16	1	5	-
nienotowane	3	-	-	-

### b) Sprzedaż spółek w III kwartale 2010 roku (w tys. zł)

Spółka	Przychody ze sprzedaży (netto)	Zysk/strata ze sprzedaży
<b>Spółki zależne</b>	-	-
<b>Spółki stowarzyszone</b>	-	-
<b>Portfel mniejszościowy</b>	<b>2 818</b>	<b>501</b>
<b>Pozostałe jednostki krajowe</b>	-	-

### c) Inwestycje w III kwartale 2010 roku (w tys. zł)

	Kwota inwestycji	Uwagi
<b>Spółki zależne i stowarzyszone</b>	<b>5 940</b>	-
<b>Portfel mniejszościowy</b>	-	-
<b>Pozostałe jednostki krajowe</b>	<b>10 549</b>	-
<b>Akcje własne</b>	-	-



**25. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów.**

GK Rubicon Partners NFI S.A.	Stan na 31.12.2009	Zmiana	Stan na 30.09.2010
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	169	(26)	143
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	356	(235)	121
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	22	6	28
Pozostałe rezerwy	244	(224)	20
Rubicon Partners NFI S.A.	Stan na 31.12.2009	Zmiana	Stan na 30.09.2010
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	139	(25)	114
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	139	(25)	114
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne			
Pozostałe rezerwy	244	(229)	15

**26. Opis czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięty zysk lub poniesione straty Emitenta**

**Za okres od 1 stycznia do 30 września 2010 r**

Przychody z inwestycji za okres od 1 stycznia do 30 września 2010 roku wyniosły 1 215 tys. zł, pozostałe przychody operacyjne 5 tys. zł, zrealizowany zysk ze sprzedaży akcji spółek 1 324 tys. zł, aktualizacja inwestycji przeznaczonych do obrotu z wyceny akcji spółek 9 963 tys. zł, koszty operacyjne (1 912 tys. zł). Zysk netto Funduszu za okres od 1 stycznia do 30 września 2010 roku wynosi 10 594 tys. zł.

**27. Opis czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięty zysk lub poniesione straty Grupy Kapitałowej**

Na dzień 30 września 2009 r. Rubicon Partners NFI S.A. nie tworzył Grupy Kapitałowej. Dane na 30 września 2009 r. przedstawiają sprawozdanie jednostkowe Rubicon Partners NFI S.A.

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2010 r. Grupa Kapitałowa odnotowała zysk netto w wysokości 13 587 tys. zł, w porównaniu z zyskiem netto w wysokości 2 551 tys. zł w analogicznym okresie ubiegłego roku. Na osiągnięty wynik finansowy miały wpływ następujące czynniki:

- przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wynoszące 8 124 tys. zł, w tym 8 124 tys. zł z sprzedaży produktów,
- zysk ze zbycia inwestycji 2 899 tys. zł, w porównaniu z zyskiem w analogicznym okresie roku ubiegłego 695 tys. zł,
- koszty sprzedaży produktów, towarów i materiałów w wysokości 4 346 tys. zł,
- zysk brutto z podstawowej działalności 17 431 tys. zł, wyższy o 13 879 tys. zł od analogicznego okresu roku ubiegłego,
- zysk z działalności operacyjnej 14 202 tys. zł, w porównaniu z zyskiem 2 551 tys. zł, w analogicznym okresie roku ubiegłego,
- zysk brutto 14 447 tys. zł, w porównaniu z zyskiem 2 551 tys. zł w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Należności Grupy Kapitałowej na 30 września 2010 r. wynosiły 17 885 tys. zł, wyższe o 8 903 tys. zł od analogicznego okresu roku ubiegłego. Główną pozycją należności są należności z tytułu udzielonych pożyczek 8 610 tys. zł, oraz należności z tytułu dostaw i usług 6 623 tys. zł.



Zobowiązania Grupy Kapitałowej na 30 września 2010 r. wynosiły 33 787 tys. zł i są wyższe o 33 771 tys. zł od analogicznego okresu roku ubiegłego. Grupa posiada na dzień 30 września 2010 r. środki pieniężne w wysokości 24 320 tys. zł.

## 28. Informacja o kursie EURO

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 30 września 2010 roku przez Narodowy Bank Polski (3,987 zł / EURO), wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 191/A/NBP/2010 z dnia 30.09.2010 r.,
- 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 (3,9995 zł / EURO) w 2010 r.,
- 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.
- 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 (4,3993 zł / EURO) w 2009 r.

## 29. Inne istotne wydarzenia w okresie sprawozdawczym i po dacie bilansu

W nawiązaniu do raportów bieżących nr 8/2010, 25/2010, 39/2010, 63/2010 i 80/2010 Zarząd Rubicon Partners NFI SA (Fundusz) informuje, że Spółka zależna od Funduszu – Rubicon Partners Dom Maklerski SA w wykonaniu umowy o której mowa w powyższych raportach zbył w dniu 7 września 2010 roku 3 700 000 akcji spółki Mirbud SA w transakcjach pakietowych poza sesją giełdową na rzecz polskich instytucji finansowych, po cenie 3 zł za jedną akcję. Transakcje były typowymi transakcjami pakietowymi i nie zawierały szczególnych postanowień.

W dniu 11 czerwca 2010 r. Zarząd Rubicon Partners Narodowy Fundusz Inwestycyjny SA (Fundusz) przekazał do publicznej wiadomości informacje dotyczące zakończenia negocjacji w sprawie nabycia akcji Beskidzkiego Domu Maklerskiego SA (BDM) i zawartych w związku z tym umów. Od 9 lipca 2009 r. Fundusz prowadził negocjacje w sprawie nabycia przez Fundusz akcji BDM (raporty bieżące nr 83/2009, 85/2009, 90/2009, 94/2009). Podmioty, z którymi prowadzono negocjacje, reprezentowały łącznie ok. 90% kapitału zakładowego BDM. W wyniku prowadzonych rozmów Fundusz do 11 czerwca 2010 r. nabył 1.498.900 akcji BDM, stanowiących 9,99% kapitału zakładowego BDM. W dniu 10 czerwca 2010 r. Fundusz zawarł dwie umowy, opisane poniżej. Poza akcjami BDM już posiadanymi przez Fundusz oraz akcjami, które mogą zostać nabyte w wykonaniu opisanych niżej umów, Fundusz nie widzi możliwości dalszego zwiększania stanu posiadania w BDM i w związku z tym ograniczył swój zamiar nabywania akcji BDM do 3.125.100 akcji, stanowiących 20,83% w kapitale zakładowym BDM. W dniu 10 czerwca 2010 r. Fundusz zawarł dwie warunkowe umowy, na podstawie których nabędzie łącznie 1.626.200 akcji BDM, dających łącznie 10,84% udział w kapitale zakładowym BDM. Umowy zostały zawarte za pośrednictwem BDM. Umowy zawarte zostały pod warunkiem zawieszającym niezgłoszenia przez Komisję Nadzoru Finansowego sprzeciwu wobec zamiaru nabycia przez Fundusz akcji BDM przekraczających 20% udział w kapitale BDM. Stronami umów sprzedającymi akcje BDM są podmioty zagraniczne, niepowiązane z Funduszem: spółka Hindenfield Holdings Limited z siedzibą w Nikozji sprzedająca 636.200 akcji oraz spółka Vondelberg Investments Limited z siedzibą w Nikozji sprzedająca 990.000 akcji. W obydwu umowach cena za nabywane akcje jest taka sama i wynosi 6,00 zł za każdą akcję, tj. łącznie 9.757.200,00 zł za wszystkie nabywane akcje. Ceną będzie płatna w ciągu 30 dni od dnia spełnienia się warunku zawieszającego i przeniesienia własności akcji BDM na Fundusz. Nabycie akcji zostanie sfinansowane ze środków własnych Funduszu. Łącznie z posiadanymi obecnie akcjami BDM, po zrealizowaniu ww. transakcji Fundusz posiadałby 3.125.100 akcji BDM, co stanowi 20,83% udział w kapitale zakładowym BDM. Nabywane akcje mają charakter długoterminowej

inwestycji kapitałowej. Inwestycję w BDM Fundusz traktuje strategicznie. Zamiarem zarządu Funduszu i zarządu BDM jest współpraca na poziomie operacyjnym, obejmująca realizację wspólnych projektów biznesowych. Ponadto, w przekonaniu Zarządu Funduszu, inwestycja w akcje BDM pozwala oczekiwać bardzo wysokiej stopy zwrotu.

W nawiązaniu do raportów bieżących: nr 90/2009 z dnia 2 grudnia 2009 r., nr 59/2010 z 11 czerwca 2010 r. oraz komunikatu z 97. posiedzenia Komisji Nadzoru Finansowego (Komisja) z dnia 23 lutego 2010 r., Zarząd Rubicon Partners NFI SA (Fundusz) poinformował, na podstawie art. 56 ust. 1 pkt 1) ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, że w dniu 16 września 2010 r. otrzymał od swojego pełnomocnika procesowego informację z treścią decyzji Komisji z dnia 1 września 2010 r. o: 1) uchyleniu w całości decyzji Komisji z dnia 23 lutego 2010 r. o zgłoszeniu sprzeciwu wobec zamiaru bezpośredniego nabycia przez Fundusz akcji Beskidzkiego Domu Maklerskiego S.A. (BDM) w liczbie powodującej przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów oraz kapitału zakładowego domu maklerskiego; 2) umorzeniu w całości postępowania wszczętego wskutek zawiadomienia Funduszu z dnia 2 grudnia 2009 r. złożonego w trybie art. 106 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, o zamiarze bezpośredniego nabycia przez Fundusz akcji BDM w liczbie powodującej przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów oraz kapitału zakładowego domu maklerskiego. W uzasadnieniu powyższej decyzji Komisja stwierdziła, że zmiana zamiaru nabycia akcji BDM zakomunikowana Komisji w piśmie Funduszu z dnia 11 czerwca 2010 r. (związana z zamiarem nabycia 3.125.100 akcji BDM, stanowiących 20,83% w kapitale zakładowym domu maklerskiego – rb 59/2010) powoduje modyfikację stanu faktycznego określonego w zawiadomieniu z dnia 2 grudnia 2009 r. w tak poważnym stopniu, że zawiadomienie, na skutek którego postępowanie zostało wszczęte, stało się bezprzedmiotowe.

Spółka zależna od Funduszu - Rubicon Partners Dom Maklerski SA (RP DM) poinformowała o zawarciu następujących umów:

- a) w dniu 1 czerwca 2010 r. ze spółką Swissmed Prywatny Serwis Medyczny Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku (PSM) umowę o świadczenie usług związanych z wprowadzeniem PSM na rynek NewConnect; zgodnie z zawartą umową, RP DM m.in. uplasuje w ofercie prywatnej nową emisję akcji PSM a następnie wprowadzi tę spółkę do obrotu na rynku New Connect i będzie pełnił dla niej funkcję autoryzowanego doradcy;
- b) w dniu 18 sierpnia 2010 r. 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;
- c) w dniu 24 sierpnia 2010 r. ze spółką Katowickie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego "Budus" SA z siedzibą w Katowicach 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;
- d) w dniu 22 września 2010 r. ze spółką Human Resource Consulting Sp. z o.o. (HRC) z siedzibą w Warszawie umowę o świadczenie usług związanych z wprowadzeniem HRC na rynek NewConnect; zgodnie z zawartą umową, RP DM m.in. uplasuje w ofercie prywatnej nową emisję akcji HRC, a następnie wprowadzi tę spółkę do obrotu na rynku New Connect i będzie pełnił dla niej funkcję autoryzowanego doradcy.

**30. Wskazanie czynników, które w ocenie Zarządu Funduszu będą miały wpływ na osiągnięte przez niego i całą Grupę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.**

Podstawowe czynniki, które będą miały wpływ na wynik finansowy Funduszu i Grupy w czwartym kwartale 2010 roku to:

- przychody z inwestycji, głównie z tytułu zbywania akcji oraz odsetek,
- kursy giełdowe notowanych akcji znajdujących się w portfelu Funduszu,
- harmonogram zamykania transakcji obsługiwanych przez spółki Grupy, generujących przychody o charakterze prowizyjnych (tzw. success fee),

- koszty działania Funduszu i spółek Grupy, które powinny kształtować się na poziomie kosztów III kw. 2010 roku.

**31. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz**

Podmiot dominujący, ani Grupa nie publikowały żadnych prognoz na 2010 rok i jego poszczególne kwartały.

**32. Inne informacje, które zdaniem Rubicon Partners NFI S.A. są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Rubicon Partners NFI S.A**

Nie występują inne istotne informacje dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań.