

Sprawozdanie Rady Nadzorczej

Rubicon Partners NFI SA:

- z wyników oceny sprawozdania finansowego Funduszu sporządzonego za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku, oraz sprawozdania Zarządu z działalności Funduszu za 2009 rok
- z wyników oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej sporządzonego za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku, oraz sprawozdania Zarządu z działalności grupy kapitałowej Funduszu za rok 2009

Na podstawie Art. 382 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych oraz w związku z postanowieniami art. 24.2 lit. a, b, c, d Statutu Funduszu – Rada Nadzorcza dokonała analizy sporządzonego i zbadanego przez biegłego rewidenta sprawozdania finansowego Funduszu sporządzonego za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku składającego się z :

1. wprowadzenia do sprawozdania finansowego za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku,
2. sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 66 764 677 zł (słownie: sześćdziesiąt sześć milionów siedemset sześćdziesiąt cztery tysiące sześćset siedemdziesiąt siedem złotych),
3. rachunku zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku, wykazujący zysk netto w kwocie 5 294 925 zł (słownie: pięć milionów dwieście dziewięćdziesiąt cztery tysiące dziewięćset dwadzieścia pięć złotych),
4. sprawozdania z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące dochody całkowite netto w wysokości 5 294 925 zł (słownie: pięć milionów dwieście dziewięćdziesiąt cztery tysiące dziewięćset dwadzieścia pięć złotych)
5. zestawienia zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku, wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 59 449 689 zł. (słownie: pięćdziesiąt dziewięć milionów czterysta czterdzieści dziewięć tysięcy sześćset osiemdziesiąt dziewięć złotych),
6. rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 6 239 056 zł. (słownie: sześć milionów dwieście trzydzieści dziewięć tysięcy pięćdziesiąt sześć złotych),
7. zestawienia portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2009 roku, wykazujące wartość bilansową 58 546 053 zł (słownie: pięćdziesiąt osiem milionów pięćset czterdzieści sześć tysięcy pięćdziesiąt trzy złote)
8. dodatkowych noty objaśniających.

Zgodnie z przedstawionym przez Fundusz sprawozdaniem finansowym oraz raportem i opinią biegłego rewidenta:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 66 174 tys. zł;
- rachunku zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku, wykazujący zysk netto w kwocie 5 295 tys. zł.

Rada Nadzorcza zapoznała się ponadto z raportami i opinią WBS Rachunkowość Consulting Sp. z o.o. podpisaną przez biegłego rewidenta Marcina Wasila, który potwierdził, iż sprawozdania finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- a) zostały sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
- b) są zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.
- c) przedstawiają rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Funduszu na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz wynik finansowy za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku.

1. Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych

W okresie sprawozdawczym przepływy z działalności operacyjnej były ujemne i wyniosły 24 485 tys. zł. Wpływy z działalności operacyjnej wyniosły 13 592 tys. zł z czego 6 982 z tytułu zbycia udziałów mniejszościowych, 4 000 zł zbycia dłużnych papierów wartościowych, 2 000 zwrot udzielonych pożyczek. Wydatki operacyjne wyniosły 38 077 tys. zł z czego 11 201 tys. zł nabycie udziałów mniejszościowych, 14 630 tys. zł udzielone pożyczki, 10 000 nabycie dłużnych papierów wartościowych. W działalności finansowej wpływy głównie z połączenie Fund.1 NFI i NFI Fortuna S.A. 15 464 tys. zł, 2 986 tys. zł z tytułu emisji akcji C, D.

2. Inwestycje i zbcia w 2009 roku

W 2009 r Fundusz dokonał inwestycji na łączną kwotę 53 200 tys. zł w tym:

nabycie akcji w jednostkach zależnych

(inwestycje o charakterze strategicznym, nabywane jednostki tworzą holding spółek świadczących usługi bankowości inwestycyjnej) 26 978 tys. zł,

w tym:

100% akcji Rubicon Partners Dom Maklerski S.A. 20 000 tys. zł,

100% udziałów Beskidzkiego Biura Consultingowego Sp. z o.o. 5 123 tys. zł

100% udziałów Egzo Group Sp. z o.o. 1 478 tys. zł.

zakup akcji mniejszościowych w pozostałych jednostkach 26 222 tys. zł,
(portfel inwestycyjny)

w tym:

akcje Anti S.A. 2 484 tys. zł,

akcje Gino Rossi S.A.	5 040 tys. zł,
akcje Mirbud S.A.	2 200 tys. zł,
akcje Internity S.A.	2 710 tys. zł,
akcje Beskidzki Dom Maklerski S.A.	9 990 tys. zł,
pozostałe akcje spółek notowanych	3 798 tys. zł,
Razem:	53 200 tys. zł.

Sprzedaże (dezinwestycje) w 2009 roku

W 2009 r Fundusz dokonał sprzedaży akcji, udziałów na łączną kwotę 6 287 tys. zł w tym:

sprzedaż akcji, udziałów mniejszościowych w pozostałych jednostkach (portfel inwestycyjny) 6 287 tys. zł,

w tym:

akcje Anti	2 484 tys. zł,
pozostałe akcje spółek notowanych	3 803 tys. zł
Razem	6 287 tys. zł

3. Sprawozdanie z działalności Funduszu

Rada Nadzorcza dokonała analizy sprawozdania z działalności Funduszu w 2009 roku. W ocenie Rady przedmiotowe sprawozdanie Zarządu za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku w pełni oddaje i opisuje zakres prowadzonej przez Fundusz działalności w 2009 roku.

4. Podsumowanie

W wyniku przeprowadzonej oceny sprawozdania finansowego Funduszu za 2009 rok, sprawozdania Zarządu z działalności Funduszu w 2009 roku oraz wniosku Zarządu w sprawie pokrycia straty, w oparciu o raport i opinię biegłego rewidenta, Rada Nadzorcza ocenia, że:

1. sprawozdania finansowe zostały sporządzone prawidłowo i zgodnie z obowiązującymi przepisami,
2. badane dokumenty prawidłowo odzwierciedlają wynik finansowy Funduszu na dzień 31 grudnia 2009 roku.,
3. Zarząd w sposób zgodny z przepisami prawa przedstawił wniosek w sprawie przeniesienia zysku Funduszu za rok 2009,
4. sprawozdania z działalności prawidłowo oddają zakres prowadzonej działalności przez Fundusz w 2009 roku.

Rada Nadzorcza Rubicon Partners NFI SA pozytywnie ocenia sprawozdanie finansowe Funduszu sporządzone za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku, sprawozdanie Zarządu z działalności Funduszu za 2009 rok oraz wniosek Zarządu w sprawie przeniesienia zysku netto za 2009 rok na kapitał zapasowy Funduszu, rekomendując Walnemu Zgromadzeniu przyjęcie ich w wersji zaproponowanej przez Zarząd.

Na podstawie Art. 382 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych oraz w związku z postanowieniami art. 24.2 lit. a, b, c, d Statutu Funduszu – Rada Nadzorcza dokonała analizy sporządzonego i zbadanego przez biegłego rewidenta skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Funduszu sporządzonego za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku składającego się z :

1. skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej grupy kapitałowej w której jednostką dominującą jest Rubicon Partners NFI S.A. sporządzony na dzień 31.12.2009 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazują sumę w kwocie 70 638 tys. zł,
2. skonsolidowany rachunek zysków i strat grupy kapitałowej w której jednostką dominującą jest Rubicon Partners NFI S.A. za okres od 01.01.2009 roku do 31.12.2009 roku, wykazujący zysk netto w kwocie 6 818 tys. złotych
3. skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące dochody całkowite netto w wysokości 6 818 tys. zł
4. konsolidowany rachunek przepływów pieniężnych grupy kapitałowej w której jednostką dominującą jest Rubicon Partners NFI S.A. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w okresie od 01.01.2009 roku do 31.12.2009 roku o kwotę 7 040 tys. zł
5. zestawienie zmian w skonsolidowanych kapitałach własnych za rok obrotowy od 01.01.2009 roku do 31.12.2009 roku wykazujące wzrost kapitałów własnych o kwotę 60 973 tys. zł.
6. zestawienie skonsolidowanego portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2009 roku,
7. skonsolidowana informacja dodatkowa, obejmująca wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Zgodnie z przedstawionym przez Fundusz skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym grupy kapitałowej oraz raportem i opinią biegłego rewidenta:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej grupy kapitałowej w której jednostką dominującą jest Rubicon Partners NFI S.A. sporządzony na dzień 31.12.2009 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazują sumę w kwocie 70 638 tys. zł;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat grupy kapitałowej w której jednostką dominującą jest Rubicon Partners NFI S.A. za okres od 01.01.2009 roku do 31.12.2009 roku, wykazujący zysk netto w kwocie 6 818 tys. zł.

Rada Nadzorcza zapoznała się ponadto z raportami i opinią WBS Rachunkowość Consulting Sp. z o.o. podpisaną przez biegłego rewidenta Marcina Wasila, który potwierdził, iż sprawozdania finansowe grupy kapitałowej Rubicon Partners NFI SA we wszystkich istotnych aspektach:

- d) zostały sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;

- e) są zgodne w formie i treści z obowiązującymi Fundusz przepisami prawa.
- f) przedstawiają rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową grupy kapitałowej Rubicon Partners NFI SA na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz wynik finansowy za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku.

1. Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych

W okresie sprawozdawczym przepływy z działalności operacyjnej w grupie kapitałowej były ujemne i wyniosły 24 485 tys. zł., przepływy pieniężne netto z działalności finansowej wyniosły w analizowanym okresie 19 240 tys. zł.

2. Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej Rubicon Partners NFI SA

Rada Nadzorcza dokonała analizy sprawozdania z działalności grupy kapitałowej Rubicon Partners NFI SA w 2009 roku. W ocenie Rady przedmiotowe sprawozdanie Zarządu za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku w pełni oddaje i opisuje zakres prowadzonej przez grupę kapitałową Rubicon Partners NFI SA z działalności w 2009 roku.

3. Podsumowanie

Rada Nadzorcza Rubicon Partners NFI SA pozytywnie ocenia sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej sporządzone za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku, sprawozdanie Zarządu z działalności grupy kapitałowej Rubicon Partners NFI SA za 2009 rok, rekomendując Walnemu Zgromadzeniu przyjęcie ich w wersji zaproponowanej przez Zarząd.

Warszawa, dnia 2010 r.

Robert Ciszek _____

Zygmunt Kostkiewicz _____

Tomasz Łuczyński _____

Artur Olszewski _____

Waldemar Wasiluk _____

Piotr Maciej Kamiński _____