

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ FUNDUSZU ORAZ OCENA SYTUACJI SPÓŁKI

Rada Nadzorcza Rubicon Partners NFI SA działając zgodnie z „Dobrymi Praktykami Spółek Notowanych na GPW” (cz. II pkt 1.6) oraz cz. III pkt. 1.1), 1.2), niniejszym przedkłada akcjonariuszom spółki:

- 1) sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej, z uwzględnieniem pracy Komitetu Audytu;
- 2) ocenę sytuacji spółki z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i oceny systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki.

Ad. 1.

Działalność Rady Nadzorczej

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2011 r. Funduszu przedstawiał się następująco:

1. Robert Ciszek
2. Zofia Bielecka
3. Tomasz Łuczyński
4. Artur Olszewski
5. Waldemar Wasiluk

Z dniem 11 maja 2011 roku Pan Piotr Kamiński Członek Rady Nadzorczej zrezygnował z pełnionej funkcji.

W dniu 6 września 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało w skład Rady Nadzorczej Panią Zofię Bielecką.

W dniu 4 października 2011 roku rezygnację złożył Pan Zygmunt Kostkiewicz z pełnienia funkcji Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej i członkostwa w Radzie. Rada Nadzorcza w dniu 9 listopada 2011 roku powierzyła funkcję Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pani Zofii Bieleckiej.

Rada Nadzorcza Funduszu podejmowała decyzje kolegialnie na posiedzeniach, a także w drodze głosowania obiegowego (pisemnego).

Pracami Rady kierował Przewodniczący, który z własnej inicjatywy lub na wniosek Zarządu zwoływał posiedzenia. W sprawach typowych, formalnych o mniejszym znaczeniu Przewodniczący zarządzał głosowania obiegowe. Sprawował też bieżący nadzór nad protokołowaniem posiedzeń. Ustalenia, wnioski, opinie poszczególnych członków Rady były przedstawiane na posiedzeniach Rady.

Rada Nadzorcza odbyła w 2011 r. odbyła 3 Posiedzenia i 2 głosowania w trybie obiegowym (pisemnym).

Posiedzenia odbyły się w dniach: 17 stycznia 2011 r.; 30 maja 2011 r.; 9 listopada 2011 r.; w siedzibie Funduszu.

Głosowania obiegowe odbyło się w dniu 3 marca 2011 oraz w dniu 7 grudnia 2011 r. Wszystkie posiedzenia odbywały się w Warszawie w składzie umożliwiającym podejmowanie uchwał. Z posiedzeń sporządzone były protokoły, wszystkie prawidłowo przyjęte i podpisane.

Przedmiotem posiedzeń Rady Nadzorczej w 2011 roku były następujące kwestie:

- powołanie członka zarządu Funduszu oraz ustalenia wynagrodzenia;
- ustalenia nowej treści Regulaminu Rady Nadzorczej;
- ocena sprawozdania finansowego Funduszu za 2010 rok;
- ocena sprawozdania Zarządu z działalności Funduszu za rok 2010;
- ocena sprawozdania Zarządu i sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2010 oraz ocena wniosku co do podziału zysku;
- przyjęcie sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej (wraz z samooceną) za rok obrotowy 2010;
- dokonanie oceny sytuacji spółki za rok 2010;
- sprawozdanie Komitetu Audytu Rady Nadzorczej w związku z przeglądem i badaniem jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania za rok 2010 spółki Rubicon Partners NFI SA;
- rekomendacje do udzielenia absolutorium dla członków organów Spółki;
- zaopiniowanie projektów uchwał na Zwyczajne Walne Zgromadzenie;
- wybór biegłego rewidenta;
- sprawozdanie Komitetu Audytu Rady Nadzorczej w związku z przeglądem śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółki Rubicon Partners NFI SA według stanu na dzień 30 czerwca 2011r;
- wybór Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej;
- prezentacja wyników po III kwartale 2011r;
- zmiany zasad rachunkowości;
- omawianie bieżącej sytuacji Funduszu.

Działalność Rady Nadzorczej w 2011 r. koncentrowała się zarówno na sprawach strategicznych, jak i na sprawach związanych z nadzorem nad bieżącą działalnością Spółki.

W ocenie Rady Nadzorczej jej skład w roku 2011 był zgodny z przepisami prawa oraz wymogami stawianymi spółkom publicznym.

W jej skład wchodziły osoby o różnorodnych kompetencjach i doświadczeniu. Byli wśród nich członkowie rad nadzorczych i zarządów innych spółek, osoby o dużym doświadczeniu w zakresie zarządzania i finansów. Zróżnicowany skład Rady umożliwił wszechstronne badanie przedstawianych jej problemów.

Frekwencja na poszczególnych posiedzeniach była wysoka i umożliwiała należyte rozpatrywanie zagadnień i podejmowanie uchwał.

Działalność Komitetu Audytu

Do zadań Komitetu Audytu należą w szczególności:

- zapewnienie rzetelności sprawozdań finansowych, w tym niezależnego audytu;
- dokonywanie przeglądu sprawozdań finansowych Spółki oraz przedstawienie Radzie Nadzorczej;
- udzielanie rekomendacji Radzie Nadzorczej w zakresie wyboru podmiotu pełniącego funkcję biegłego rewidenta wraz z uzasadnieniem;
- monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem.

W roku 2011 Komitet Audytu, którego celem jest wspieranie Rady Nadzorczej Spółki w wykonywaniu jej obowiązków kontrolnych i nadzorczych, uchwałą nr 1/2012 udzielił audytora z dnia 30 maja 2011 r. rekomendacji Radzie Nadzorczej na podstawie której, została podjęta uchwała w trybie obiegowym w sprawie wyboru biegłego rewidenta. Ponadto Komitet Audytu przedłożył Radzie Nadzorczej dwa sprawozdania ze swojej działalności w roku 2011.

Ad.2

Ocena sytuacji Spółki

Rada Nadzorcza stwierdza, że współpraca z Zarządem Funduszu układała się prawidłowo. Rada pozytywnie ocenia działalność Zarządu. Zarząd w sposób terminowy i wyczerpujący udzielał Radzie wszelkich informacji i wyjaśnień, o jakie się ona zwracała.

Dodatkowo Zarząd zapewnił środki techniczne i organizacyjne zapewniające Radzie Nadzorczej prawidłowe wykonywanie jej zadań. Zarząd terminowo wywiązywał się z obowiązków sprawozdawczych, a przedkładane informacje były sporządzane w sposób rzetelny i kompletny.

Spółka zamknęła rok 2011 stratą w kwocie 16 949 543,38 zł. Aktywa razem Spółki na koniec 2011 roku zamknęły się kwotą 136 820 tys. zł, natomiast aktywa netto kwotą 69 284 tys. zł.

Skonsolidowane sprawozdanie grupy kapitałowej w której jednostką dominującą jest Rubicon Partners NFI SA wykazuje stratę netto w kwocie 17 397 tys. zł. Aktywa razem na koniec 2011 roku zamknęły się kwotą 138 371 tys. zł, natomiast aktywa netto kwotą 73 752 tys. zł.

Rada Nadzorcza Rubicon Partners NFI SA pozytywnie ocenia sprawozdanie finansowe Funduszu sporządzone za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku, sprawozdanie Zarządu z działalności Funduszu za 2011 rok oraz wniosek Zarządu w sprawie pokrycia straty za 2011 rok, oceniając je jako zupełne i wyczerpujące oraz wyraża swoją akceptację dla działalności Zarządu Spółki w 2011 r.

Rada Nadzorcza rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu Funduszu udzielenie członkom Zarządu absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2011.

Ocena systemu kontroli wewnętrznej i ocena systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki

Każdy podmiot gospodarczy, w tym również oceniana Spółka, narażony jest na ryzyko. Niezbędne jest zatem zarządzanie ryzykiem, a zwłaszcza identyfikowanie czynników ryzyka, szacowanie jego poziomu i ustalenie sposobów zapobiegania.

Polityka zarządzania ryzykiem istotnym dla Funduszu obejmuje następujące obszary:

- ryzyko kursowe,
- ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko kredytowe,
- ryzyko walutowe,
- ryzyko związane z płynnością finansową.

Półroczne sprawozdania finansowe podlegały przeglądowi oraz badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta Funduszu.

Audytorem Funduszu w roku 2011 była spółka BDO Sp. z o.o. która dokonała przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego oraz badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W ocenie Rady Nadzorczej, Zarząd właściwie identyfikuje ryzyka związane z działalnością Spółki i skutecznie nimi zarządza. Sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelny i kompletny obraz sytuacji Spółki. W oparciu o posiadaną wiedzę, Rada Nadzorcza nie stwierdza zagrożeń dla funkcjonowania Spółki w przyszłości.

Jednocześnie, Rada Nadzorcza ocenia, że funkcjonujący system kontroli wewnętrznej oraz system zarządzania ryzykiem pozwala na prawidłowe i rzetelne prowadzenie rachunkowości i sprawozdawczości, która przedstawia rzeczywistą sytuację Funduszu, pozwalając ograniczyć ewentualne ryzyko.

Podsumowanie

Rada Nadzorcza, biorąc pod uwagę sytuację rynkową w roku 2011, pozytywnie ocenia osiągnięte wyniki finansowe oraz działania Zarządu zmierzające do wzmocnienia pozycji Spółki na rynku.

Warszawa, dnia 16 kwietnia 2012 r.

Robert Ciszek _____

Zofia Bielecka _____

Tomasz Łuczyński _____

Artur Olszewski _____

Waldemar Wasiluk _____