

## **SPRAWOZDANIE Z DZIAŁANOŚCI RADY NADZORCZEJ FUNDUSZU (WRAZ Z SAMOOCENĄ) 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 (wraz z samooceną)
- 2) ocenę sytuacji spółki z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i oceny systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki.

### **Ad. 1.**

W okresie od 01 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. w skład Rady Nadzorczej Funduszu wchodził:

1. Robert Ciszek
2. Zygmunt Kostkiewicz
3. Tomasz Łuczyński
4. Artur Olszewski
5. Piotr Maciej Kamiński
6. Waldemar Wasiluk

W dniu 9 lutego 2010r rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej złożył Pan Przemysław Sęczkowski.

W dniu 14 maja 2010r Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Piotra Macieja Kamińskiego.

Rada Nadzorcza Funduszu podejmowała decyzje kolegium 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 2010 r. 4 Posiedzenia i 1 głosowanie w trybie obiegowym (pisemnym).

Posiedzenia odbyły się w dniach: 29 mara 2010 r.; 24 maja 2010 r.; 6 października 2010 r.; 14 października 2010 r. w siedzibie Funduszu.

Głosowania obiegowe odbyło się w dniu 30 czerwca 2010 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 2010 roku były następujące kwestie:

- ocena sprawozdania finansowego Funduszu za 2009 rok;
- ocena sprawozdania Zarządu z działalności Funduszu za rok 2009;
- przyjęcie sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2009;
- dokonanie oceny sytuacji spółki za rok 2009;
- podjęcie decyzji co do absolutorium dla członków organów Spółki;
- zaopiniowanie projektów uchwał na Zwyczajne Walne Zgromadzenie
- przyjęcie regulaminu Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Rubicon Partners NFI SA
- wyrażenie zgody na wyłączenia prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii C i wyłączenie prawa poboru akcji serii F, wyemitowanych w ramach kapitału docelowego
- omawianie bieżącej sytuacji Funduszu

Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie wyboru biegłego rewidenta w trybie obiegowym. Uchwała została podjęta na podstawie rekomendacji Komitetu Audytu dotyczącej wyboru audytora nr 1/2010 z dnia 29 czerwca 2010 r.

Działalność Rady Nadzorczej w 2010 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 2010 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.

Organizacja pracy Rady Nadzorczej była prawidłowa.

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

Rada prawidłowo wykonywała swoje obowiązki. Rozpatrywała sprawy i podejmowała uchwały dotyczące wszystkich dziedzin działalności spółki. Każda ze spraw przedstawionych jej przez Zarząd była przedmiotem dokładnej analizy. Rada Nadzorcza dokonywała na bieżąco oceny osiągniętych przez Fundusz wyników finansowych oraz pracy w zakresie kierowania spółką. Tym samym, wypełniając obowiązek wynikający z art. 24 Statutu.

Rada Nadzorcza ocenia, że w roku 2010 prawidłowo wywiązała się z swych obowiązków.

**Ad.2**

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 2010 zyskiem w kwocie 13 725 tys. zł. Aktywa ogółem Spółki na koniec 2010 roku zamknęły się kwotą 122 062 tys. zł, natomiast aktywa netto kwotą 85 595 tys. zł.

Skonsolidowane sprawozdanie grupy kapitałowej w której jednostką dominującą jest Rubicon Partners NFI SA wykazuje zysk netto w kwocie 17 118 tys. zł. Aktywa ogółem na koniec 2010 roku zamknęły się kwotą 130 715 tys. zł, natomiast aktywa netto kwotą 90 512 tys. zł.

Rada Nadzorcza Rubicon Partners NFI SA pozytywnie ocenia sprawozdanie finansowe Funduszu sporządzone za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku, sprawozdanie Zarządu z działalności Funduszu za 2010 rok oraz wniosek Zarządu w sprawie podziału zysku za 2010 rok, oceniając je jako zupełne i wyczerpujące oraz wyraża swoją akceptację dla działalności Zarządu Spółki w 2010 r.

Rada Nadzorcza rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu Funduszu udzielenie członkom Zarządu absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2010.

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.

Roczne i półroczne sprawozdania finansowe podlegały niezależnemu badaniu oraz przeglądowi przez audytorów Funduszu.

Półroczne Sprawozdania sporządzała spółka BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Roczne Sprawozdania Finansowe sporządzała spółka BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

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.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia osiągnięte wyniki finansowe oraz działania Zarządu zmierzające do wzmocnienia pozycji Spółki na rynku.

Warszawa, dnia 30 MAJA 2011 r.

Robert Ciszek \_\_\_\_\_

Zygmunt Kostkiewicz \_\_\_\_\_

Tomasz Łuczyński \_\_\_\_\_

Artur Olszewski \_\_\_\_\_

Waldemar Wasiluk \_\_\_\_\_