



**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ  
ORAZ OCENA SYTUACJI SPÓŁKI ZA ROK 2018**

*Warszawa, 28 maja 2019*

Rada Nadzorcza Rubicon Partners SA działając zgodnie z „Dobrymi Praktykami Spółek Notowanych na GPW 2016 – zasada II.2.10 niniejszym przedkłada akcjonariuszom spółki:

- 1) sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej, z uwzględnieniem informacji zgodnie z zasadą II.2.10.2;
- 2) ocenę sytuacji spółki z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i oceny systemu zarządzania ryzykiem zgodnie z zasadą II.Z.10.1 Dobrych Praktyk Notowanych na GPW 2016;
- 3) ocenę sposobu wypełniania przez spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, zgodnie z zasadą II.Z.10.3 Dobrych Praktyk Notowanych na GPW 2016;
- 4) ocenę racjonalności prowadzonej przez spółkę polityki, dotyczącej działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze zgodnie z zasadą o której mowa w II.Z.10.4 Dobrych Praktyk Notowanych na GPW 2016;

## Ad.1

### Skład Rady Nadzorczej

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2018 r. Spółki przedstawiał się następująco:

1. Robert Ciszek
2. Monika Nowakowska
3. Tomasz Łuczyński
4. Ewaryst Zagajewski
5. Jarosław Wikaliński

W dniu 12 marca 2018 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało Pana Jarosława Wikalińskiego w skład Rady Nadzorczej.

### Działalność Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza Spółki podejmowała decyzje kolegialnie na posiedzeniach. 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 2018 r. odbyła dwa posiedzenia w siedzibie Spółki.

W dniach: 15 marca 2018 roku oraz w dniu 22 maja 2018 roku.

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 2018 roku były następujące kwestie:

- ocena sprawozdania finansowego Spółki za 2017 rok;
- ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2017;
- ocena sprawozdania Zarządu i sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2017 oraz ocena wniosku w sprawie podziału zysku;
- przyjęcie sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2017;
- dokonanie oceny sytuacji spółki za rok 2017;
- rekomendacje do udzielenia absolutorium dla członków organów Spółki;
- zaopiniowanie projektów uchwał na Zwyczajne Walne Zgromadzenie;
- przyjęcie sprawozdania z działalności rady nadzorczej za rok 2017 oraz corocznej oceny sytuacji Spółki;
- omawianie wyników za rok 2017 w ramach spotkania z Audytorem;

Działalność Rady Nadzorczej w 2018 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 2018 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 posiedzeniach umożliwiały należyte rozpatrywanie zagadnień i podejmowanie uchwał.

W roku 2018 Członkowie Rady Nadzorczej tj. Pan Robert Cizek, Pan Tomasz Łuczyński, Pani Monika Nowakowska, Pan Ewaryst Zagajewski, Pan Jarosław Wikaliński spełniali kryteria niezależności w rozumieniu „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016”.

### **Działalność Komitetu Audytu**

Zgodnie z Ustawą, Komitet wykonuje czynności, w szczególności zgodnie z art. 130 Ustawy, przyjętymi politykami/procedurami na podstawie wyżej wymienionego przepisu oraz Dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/56/UE z dnia 16 kwietnia 2014 r., Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 i innymi regulacjami z zakresu spółek publicznych bądź z podjętych uchwał Rady Nadzorczej.

Do zadań Komitetu Audytu należą w szczególności:

- 1) monitorowanie:
  - a) procesu sprawozdawczości finansowej,
  - b) skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej,
  - c) wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej;
- 2) kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz jednostki zainteresowania publicznego świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie;

- 3) informowanie rady nadzorczej lub innego organu nadzorczego lub kontrolnego jednostki zainteresowania publicznego o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w jednostce zainteresowania publicznego, a także jaka była rola komitetu audytu w procesie badania;
- 4) dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w jednostce zainteresowania publicznego;
- 5) opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania;
- 6) opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem;
- 7) określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez jednostkę zainteresowania publicznego;
- 8) przedstawianie radzie nadzorczej lub innemu organowi nadzorcemu lub kontrolnemu, lub organowi, o którym mowa w art. 66 ust. 4 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, rekomendacji, o której mowa w art. 16 ust. 2 rozporządzenia nr 537/2014, zgodnie z politykami, o których mowa w pkt 5 i 6;
- 9) przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w jednostce zainteresowania publicznego.

W dniu 17 października 2017 roku, Rada Nadzorcza na podstawie art. 128 ust. 4 pkt 4) Ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 6 czerwca 2017 r. poz. 1089 – dalej jako „Ustawa”) powierzyła pełnienie funkcji Komitetu Audytu Radzie Nadzorczej w pełnym składzie, który na dzień publikacji sprawozdania finansowego za rok 2018, przedstawiał się następująco:

Robert Ciszek  
Monika Nowakowska  
Tomasz Łuczyński  
Ewaryst Zagajewski  
Jarosław Wikaliński

Jednocześnie zgodnie z zasadą III.Z.6 „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016” Rada Nadzorcza nie wyodrębnia organizacyjnie funkcji audytu wewnętrznego z uwagi na rozmiar Emitenta.

### **Samooceana pracy Rady Nadzorczej**

Rada Nadzorcza w 2018 roku prawidłowo wypełniała swoje statutowe zadania i obowiązki polegające na stałym nadzorze nad działalnością Spółki. Członkowie Rady Nadzorczej posiadają odpowiednie kompetencje do pełnienia swoich funkcji i wszyscy aktywnie uczestniczą w pracach Rady Nadzorczej.

### **Ad.2**

## Ocena sytuacji Spółki

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

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

Spółka zamknęła rok 2018 stratą w kwocie 10 161 tys. zł. Aktywa razem Spółki na koniec 2018 roku wyniosły 11 390 tys. zł, natomiast aktywa netto zamknęły się kwotą 3 577 tys. zł.

Skonsolidowane sprawozdanie grupy kapitałowej w której jednostką dominującą jest Rubicon Partners SA wykazuje stratę netto w kwocie 12 321 tys. zł. Aktywa razem na koniec 2018 roku zamknęły się kwotą 13 475 tys. zł, natomiast aktywa netto, kwotą 560 tys. zł.

Rada Nadzorcza Rubicon Partners SA pozytywnie ocenia sprawozdanie finansowe Spółki sporządzone za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku, sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za 2018 rok oraz wnioski Zarządu w sprawie pokrycia straty za 2018 rok, oceniając je jako zupełne i wyczerpujące oraz wyraża swoją akceptację dla działalności Zarządu Spółki w 2018 r.

Rada Nadzorcza rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu Spółki udzielenie członkom Zarządu absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2018.

## Ocena systemu kontroli wewnętrznej z uwzględnieniem oceny systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego

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 Spółki obejmuje następujące obszary:

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

Półroczne sprawozdania finansowe podlegały przeglądowi natomiast roczne badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta Spółki.

Audytorem Spółki w roku 2018 była spółka WBS Audyt Sp. z o.o. która dokonała przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego oraz badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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 Spółki, pozwalając ograniczyć ewentualne ryzyko.

---

### Ad.3

**Ocena sposobu wypełniania przez spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych zgodnie z zasadą II.Z.10.3 „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016”.**

Rada Nadzorcza ocenia, że Spółka w sposób należyty wypełnia swoje obowiązki informacyjne oraz stosuje się do zleceń i zasad wynikających z „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016”, poza wyłączeniami, o których Spółka informowała systemem EBI w raporcie bieżącym 1/2016 z dnia 1 stycznia 2016 r.

### Ad.4

**Ocena racjonalności prowadzonej przez spółkę polityki dotyczącej działalności sponsoringowej, charytatywnej lub o zbliżonym charakterze zgodnie z zasadą II.Z.10.4 „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016”.**

Spółka nie prowadziła w roku 2018 tego typu działalności.

### Podsumowanie

Rada Nadzorcza, biorąc pod uwagę sytuację rynkową w roku 2018 pozytywnie ocenia sprawozdanie finansowe. Na poniesioną stratę w roku 2018 wpłynął odpis wartości spółki zależnej Rubicon Partners Corporate Finance SA oraz słabszych przychodów z działalności doradczej. Grupa Rubicon Partners kontynuuje zgodnie z przyjętą strategią działalność w obszarach świadczenia usług bankowości inwestycyjnej oraz inwestycji venture capital.

Warszawa, dnia 28 maja 2019 r.

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

Monika Nowakowska \_\_\_\_\_

Tomasz Łuczyński \_\_\_\_\_

Ewaryst Zagajewski \_\_\_\_\_

Jarosław Wikaliński \_\_\_\_\_