

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej
Rubicon Partners SA:**

- z wyników oceny sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku, oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za 2017 rok,**
- z wyników oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej sporządzonego za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku, oraz sprawozdania Zarządu z działalności grupy kapitałowej Spółki za rok 2017**

I. Na podstawie Art. 382 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych oraz w związku z postanowieniami art. 24.2 lit. a, b, c, d Statutu Spółki – Rada Nadzorcza dokonała analizy sporządzonego i zbadanego przez biegłego rewidenta sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku składającego się z :

1. sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2017 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 22 814 tys. zł;
2. sprawozdania z zysków i strat i innych całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2017 do dnia 31 grudnia 2017 roku, wykazującego zysk netto w kwocie 2017 tys. zł oraz dochód dodatni całkowity ogółem w wysokości 2017 tys. zł;
3. sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku, wykazującego zwiększenie kapitału własnego o kwotę 2017 tys. zł;
4. sprawozdania z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku, wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 5 tys. zł;
5. informacji dodatkowych, obejmujących wprowadzenie do sprawozdania finansowego w tym informacji o polityce rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Rada Nadzorcza zapoznała się ponadto ze sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego WBS Audyt Sp. z o.o. podpisanym przez biegłego rewidenta Pana Andrzeja Pulut, który potwierdził, iż sprawozdanie finansowe:

- a) przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku, oraz jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- b) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo, zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości, prowadzonych ksiąg rachunkowych;
- c) jest zgodne, co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa, w tym rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku 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. z 2018 r. poz. 757 z późn.zm) oraz postanowieniami statutu Spółki.

1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na 31 grudnia 2017 r. wykazuje aktywa netto w wysokości 13 738 tys. zł. W roku 2017 Spółka uzyskała zysk w wysokości 2 017 tys. zł.

2. Sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych

W okresie sprawozdawczym przepływy pieniężne z działalności operacyjnej były dodatnie i wyniosły 778 tys. zł. Wpływy z działalności finansowej wyniosły 796 tys. zł, w tym 796 tys. zł z tytułu pożyczek. Natomiast wydatki z działalności finansowej wyniosły 4 871 tys. zł,

obejmowały spłatę pożyczek o wartości 1 268 tys. zł, wykup dłużnych papierów wartościowych 3 248 tys. zł oraz z tytułu odsetek w wysokości 355 tys. zł.

3. Portfel inwestycyjny

Na 31 grudnia 2017 roku wartość portfela inwestycyjnego wynosiła 21 032 tys. zł. Spółka była właścicielem akcji/udziałów w 2 podmiotach zależnych i w 4 podmiotach mniejszościowych.

| Portfel inwestycyjny | Wartość bilansowa w tys. zł | w % |
|---------------------------------|-----------------------------|-------------|
| 2 spółki zależne | 19 688 | 93,61% |
| 4 spółki mniejszościowych | 1 344 | 6,39 |
| Pozostałe | 0 | 0,00% |
| Razem wartość bilansowa: | 21 032 | 100% |

4. Inwestycje i sprzedaże w 2017 roku

W 2017 r., Spółka dokonała inwestycji na łączną kwotę 46 tys. zł w tym:

- nabycie akcji/udziałów w jednostkach zależnych – 0 tys. zł,
- inwestycje w akcje/udziały spółek stowarzyszonych – 0 tys. zł,
- zakup akcji/udziałów w jednostkach mniejszościowych - głównie transakcje na giełdzie papierów wartościowych – 46 tys. zł.

W roku 2017 Spółka dokonała sprzedaży składników portfela o wartości bilansowej wynoszącej łącznie 199 tys. zł, w tym:

- sprzedaży akcji/udziałów w jednostkach zależnych – 0 tys. zł,
- sprzedaży akcji/udziałów spółek stowarzyszonych – 39 tys. zł,
- sprzedaży akcji/udziałów w jednostkach mniejszościowych – 160 tys. zł,
- sprzedaż certyfikatów inwestycyjnych i obligacji – 0 tys. zł.

5. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Rubicon Partners SA

Rada Nadzorcza dokonała analizy sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2017 roku. W ocenie Rady przedmiotowe sprawozdanie Zarządu za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku w pełni oddaje i opisuje zakres prowadzonej przez Spółkę działalności w 2017 roku.

6. Podsumowanie

W wyniku przeprowadzonej oceny sprawozdania finansowego Spółki za 2017 rok, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2017 roku oraz wniosku Zarządu w sprawie

podziału zysku, w oparciu sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego, Rada Nadzorcza ocenia, że:

1. sprawozdanie finansowe zostało sporządzone prawidłowo i zgodnie z obowiązującymi przepisami,
2. badane dokumenty prawidłowo odzwierciedlają wynik finansowy Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku,
3. Zarząd w sposób zgodny z przepisami prawa przedstawił wniosek w sprawie pokrycia straty za rok 2017 z zysków przyszłych okresów.
4. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki prawidłowo oddaje zakres prowadzonej działalności w 2017 roku.

Rada Nadzorcza Rubicon Partners SA pozytywnie ocenia sprawozdanie finansowe Spółki sporządzone za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku, sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za 2017 rok oraz wniosek Zarządu Spółki w sprawie przeznaczenia zysku netto za 2017 rok na pokrycie strat z poprzednich okresów, rekomendując Walnemu Zgromadzeniu przyjęcie w wersji zaproponowanej przez Zarząd.

II. Na podstawie Art. 382 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych oraz w związku z postanowieniami art. 24.2 lit. a, b, c, d Statutu Spółki – Rada Nadzorcza dokonała analizy sporządzonego i zbadanego przez biegłego rewidenta skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółkę sporządzonego za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku składającego się z:

1. skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2017 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 29 972 tys. zł;
2. skonsolidowanego sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 roku, który wykazuje stratę w wysokości 2194 tys. zł oraz ujemny całkowity dochód ogółem w kwocie 2194 tys. zł;
3. skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 roku wykazującego zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 593 tys. zł;
4. skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 roku wykazującego zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 2 194 tys. zł;
5. informacji dodatkowych, obejmujących wprowadzenie do sprawozdania finansowego w tym informacji o polityce rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Rada Nadzorcza zapoznała się ponadto ze sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rubicon Partners SA podpisanego przez biegłego rewidenta Pana Andrzeja Pulut, który potwierdził, iż sprawozdanie finansowe:

- a) przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2017 roku, oraz jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,

- b) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo, zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości, prowadzonych ksiąg rachunkowych;
- c) jest zgodne, co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa, w tym rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku 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. z 2018 r. poz. 757 z późn.zm) oraz postanowieniami statutu Spółki.

1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na 31 grudnia 2017 r. wykazuje aktywa netto w wysokości 11 228 tys. zł. W roku 2017 Spółka poniosła stratę w wysokości 2 194 tys. zł.

2. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych

W okresie sprawozdawczym przepływy pieniężne z działalności operacyjnej były ujemne i wyniosły 322 tys. zł. Wpływy z działalności finansowej wyniosły 1 094 tys. zł, w tym 1014 tys. zł z tytułu pożyczek. Natomiast wydatki z działalności finansowej wyniosły 4 104 tys. zł, obejmowały spłatę pożyczek o wartości 1 482 tys. zł, wykup dłużnych papierów wartościowych o wartości 2 217 tys. zł oraz spłatę odsetek o wartości 405 tys. zł.

3. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Rubicon Partners SA

Rada Nadzorcza dokonała analizy sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Rubicon Partners SA w 2017 roku. W ocenie Rady przedmiotowe sprawozdanie Zarządu za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku w pełni oddaje i opisuje zakres prowadzonej przez Grupę Kapitałową Rubicon Partners SA działalności w 2017 roku.

4. Podsumowanie

Rada Nadzorcza Rubicon Partners SA pozytywnie ocenia skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku, Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Rubicon Partners SA za 2017 rok, rekomendując Walnemu Zgromadzeniu przyjęcie ich w wersji zaproponowanej przez Zarząd.

Warszawa, dnia 22 maja 2018 r.

Robert Ciszek _____

Monika Nowakowska _____

Tomasz Łuczyński _____

Ewaryst Zagajewski _____

Jarosław Wikaliński _____