

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej
Rubicon Partners SA:**

- z wyników oceny sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku, oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za 2018 rok,**
- z wyników oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej sporządzonego za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku, oraz sprawozdania Zarządu z działalności grupy kapitałowej Spółki za rok 2018**

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 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku składającego się z :

1. sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2018 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 11 390 tys. zł;
2. sprawozdania z zysków i strat i innych całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2018 do dnia 31 grudnia 2018 roku, wykazującego stratę netto w kwocie 10 161 tys. zł oraz ujemny dochód całkowity ogółem w wysokości 10 161 tys. zł;
3. sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku, wykazującego zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 10 161 tys. zł;
4. sprawozdania z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku, wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 2 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 2018 roku, oraz jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 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 2018 r. wykazuje aktywa netto w wysokości 3 577 tys. zł. W roku 2018 Spółka uzyskała stratę w wysokości 10 161 tys. zł.

2. Sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych

W okresie sprawozdawczym przepływy pieniężne z działalności operacyjnej były dodatnie i wyniosły 424 tys. zł. Wpływy z działalności finansowej wyniosły 510 tys. zł, w tym 510 tys. zł z tytułu pożyczek. Natomiast wydatki z działalności finansowej wyniosły 936 tys. zł,

obejmowały spłatę pożyczek o wartości 714 tys. zł, oraz z tytułu odsetek w wysokości 222 tys. zł.

3. Portfel inwestycyjny

Na 31 grudnia 2018 roku wartość portfela inwestycyjnego wynosiła 7 387 tys. zł. Spółka była właścicielem akcji/udziałów w 1 podmiotach zależnych i w 3 podmiotach mniejszościowych.

Portfel inwestycyjny	Wartość bilansowa w tys. zł	w %
1 spółka zależna	6 720	90,97%
4 spółki mniejszościowe	667	9,03
Pozostałe	0	0,00%
Razem wartość bilansowa:	7 387	100%

4. Inwestycje i sprzedaże w 2018 roku

W 2018 r., Spółka dokonała inwestycji na łączną kwotę 333 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 – 333 tys. zł.

W roku 2018 Spółka dokonała sprzedaży składników portfela o wartości bilansowej wynoszącej łącznie 4 250 tys. zł, w tym:

- sprzedaży akcji/udziałów w jednostkach zależnych – 3 540 tys. zł,
- sprzedaży akcji/udziałów spółek stowarzyszonych – 0 tys. zł,
- sprzedaży akcji/udziałów w jednostkach mniejszościowych – 710 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 2018 roku. W ocenie Rady przedmiotowe sprawozdanie Zarządu za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku w pełni oddaje i opisuje zakres prowadzonej przez Spółkę działalności w 2018 roku.

6. Podsumowanie

W wyniku przeprowadzonej oceny sprawozdania finansowego Spółki za 2018 rok, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2018 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 2018 roku,
3. Zarząd w sposób zgodny z przepisami prawa przedstawił wniosek w sprawie pokrycia straty za rok 2018 z zysków przyszłych okresów.
4. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki prawidłowo oddaje zakres prowadzonej działalności w 2018 roku.

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 wniosek Zarządu Spółki w sprawie pokrycia straty netto za 2018 rok na zyskami z następných 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 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku składającego się z:

1. skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2018 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 13 475 tys. zł;
2. skonsolidowanego sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018 roku, który wykazuje stratę w wysokości 12 455 tys. zł oraz ujemny całkowity dochód ogółem w kwocie 12 455 tys. zł;
3. skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018 roku wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 475 tys. zł;
4. skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018 roku wykazującego zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 12 455 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) przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2018 roku, oraz jej skonsolidowanego wyniku finansowego i skonsolidowanych przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku zgodnie z mającymi zastosowanie

- Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz 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 Grupę Kapitałową przepisami prawa, w tym m.in. 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 2018 r. wykazuje aktywa netto w wysokości 560 tys. zł. W roku 2018 Spółka poniosła stratę w wysokości 12 455 tys. zł.

2. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych

W okresie sprawozdawczym przepływy pieniężne z działalności operacyjnej były ujemne i wyniosły 7 698 tys. zł. Wpływy z działalności finansowej wyniosły 8 287 tys. zł, w tym 1 890 tys. zł z tytułu pożyczek. Natomiast wydatki z działalności finansowej wyniosły 1 002 tys. zł, obejmowały spłatę pożyczek o wartości 846 tys. zł oraz spłatę odsetek o wartości 156 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 2018 roku. W ocenie Rady przedmiotowe sprawozdanie Zarządu za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku w pełni oddaje i opisuje zakres prowadzonej przez Grupę Kapitałową Rubicon Partners SA działalności w 2018 roku.

4. Podsumowanie

Rada Nadzorcza Rubicon Partners SA pozytywnie ocenia skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku, Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Rubicon Partners SA za 2018 rok, rekomendując Walnemu Zgromadzeniu przyjęcie ich w wersji zaproponowanej przez Zarząd.

Warszawa, dnia 28 maja 2019 r.

Robert Ciszek

Monika Nowakowska _____

Tomasz Łuczyński _____

Ewaryst Zagajewski _____

Jarosław Wikaliński _____