

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej
Rubicon Partners SA:**

- z wyników oceny sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za 2016 rok,**
- z wyników oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej sporządzonego za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, oraz sprawozdania Zarządu z działalności grupy kapitałowej Spółki za rok 2016**

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 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku składającego się z :

1. sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2016 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 25 925 tys. zł;
2. sprawozdania z zysków i strat i innych całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2016 do dnia 31 grudnia 2016 roku, wykazującego stratę netto w kwocie 3 196 tys. zł oraz dochód ujemny całkowity ogółem w wysokości 3 196 tys. zł;
3. sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, wykazującego zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 3 196 tys. zł;
4. sprawozdania z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 13 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 z raportem i opinią Crystal Audit & Consulting Sp. z o.o. podpisaną przez biegłego rewidenta Pana Mateusza Szafrąńskiego-Sałańczyk, który potwierdził, iż sprawozdanie finansowe:

- a) przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku, jak też jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- b) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
- c) jest zgodne, co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz postanowieniami statutu Spółki.

Ponadto, zgodnie z opinią biegłego rewidenta, Sprawozdanie z działalności Spółki jest kompletne, zgodne z wymogami art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r. nr 33 poz. 259, z późniejszymi zmianami), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na 31 grudnia 2016 r. wykazuje aktywa netto w wysokości 11 721 tys. zł. W roku 2016 Spółka poniosła stratę w wysokości 3 196 tys. zł.

2. Sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych

W okresie sprawozdawczym przepływy pieniężne z działalności operacyjnej były dodatnie i wyniosły 1 453 tys. zł. Wpływy z działalności finansowej wyniosły 1 535 tys. zł, w tym 1 535 tys. zł z tytułu kredytu i pożyczek. Natomiast wydatki z działalności finansowej wyniosły 2 997 tys. zł, obejmowały spłatę kredytu i pożyczek o wartości 661 tys. zł, wykup dłużnych papierów wartościowych 946 tys. zł oraz z tytułu odsetek w wysokości 1 390 tys. zł.

3. Portfel inwestycyjny

Na 31 grudnia 2016 roku wartość portfela inwestycyjnego wynosiła 21 036 tys. zł. Spółka była właścicielem akcji/udziałów w 2 podmiotach zależnych, w 1 podmiocie stowarzyszonym i w 4 podmiotach mniejszościowych.

| Portfel inwestycyjny | Wartość bilansowa w tys. zł | w % |
|---------------------------------|-----------------------------|-------------|
| 3 spółki zależne | 19 688 | 93,59% |
| 1 spółka stowarzyszona | 39 | 0,18% |
| 4 spółki mniejszościowych | 1 309 | 6,22% |
| Pozostałe | 0 | 0,00% |
| Razem wartość bilansowa: | 21 036 | 100% |

4. Inwestycje i sprzedaże w 2016 roku

W 2016 r., Spółka dokonała inwestycji na łączną kwotę 28 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 – 28 tys. zł.

W roku 2016 Spółka dokonała sprzedaży składników portfela o wartości bilansowej wynoszącej łącznie 1 931 tys. zł, w tym:

- sprzedaży akcji/udziałów w jednostkach zależnych – 0 tys. zł,
- sprzedaży akcji/udziałów spółek stowarzyszonych – 0 tys. zł,
- sprzedaży akcji/udziałów w jednostkach mniejszościowych – 1 931 tys. zł,
- sprzedaż certyfikatów inwestycyjnych i obligacji – 0 tys. zł.

5. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki

Rada Nadzorcza dokonała analizy sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2016 roku. W ocenie Rady przedmiotowe sprawozdanie Zarządu za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku w pełni oddaje i opisuje zakres prowadzonej przez Spółkę działalności w 2016 roku.

6. Podsumowanie

W wyniku przeprowadzonej oceny sprawozdania finansowego Spółki za 2016 rok, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2016 roku oraz wniosku Zarządu w sprawie pokrycia straty, w oparciu o raport i opinię biegłego rewidenta, 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 2016 roku,
3. Zarząd w sposób zgodny z przepisami prawa przedstawił wniosek w sprawie pokrycia straty za rok 2016 z zysków przyszłych okresów.
4. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki prawidłowo oddaje zakres prowadzonej działalności w 2016 roku.

Rada Nadzorcza Rubicon Partners SA pozytywnie ocenia sprawozdanie finansowe Spółki sporządzone za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za 2016 rok oraz wniosek Zarządu w sprawie pokrycia straty netto za 2016 rok z zysków przyszłych okresów Spółki, 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 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku składającego się z:

1. skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2016 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 30 496 tys. zł;
2. skonsolidowanego sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku, który wykazuje stratę w wysokości 1 754 tys. zł oraz ujemny całkowity dochód ogółem w kwocie 102 tys. zł;
3. skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku wykazującego zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 3 tys. zł;
4. skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku wykazującego zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 102 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 z raportem i opinią Crystal Audit & Consulting Sp. z o.o. podpisaną przez biegłego rewidenta Pana Mateusza Szafrąńskiego-Sałajczyk, który potwierdził, iż sprawozdanie finansowe:

- a) przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2016 roku, jak też jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości Spółki Dominującej,
- b) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
- c) jest zgodne, co do formy i treści z obowiązującymi Grupę Kapitałową przepisami prawa oraz postanowieniami statutu Spółki Dominującej.

1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na 31 grudnia 2016 r. wykazuje aktywa netto w wysokości 13 347 tys. zł. W roku 2016 Spółka poniosła stratę w wysokości 1 754 tys. zł.

2. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych

W okresie sprawozdawczym przepływy pieniężne z działalności operacyjnej były ujemne i wyniosły 841 tys. zł. Wpływy z działalności finansowej wyniosły 4 337 tys. zł, w tym 4 337 tys. zł z tytułu kredytu i pożyczek. Natomiast wydatki z działalności finansowej wyniosły 3 465 tys. zł, obejmowały spłatę kredytu i pożyczek o wartości 1 813 tys. zł, wykup dłużnych papierów wartościowych o wartości 946 tys. zł oraz spłatę odsetek o wartości 706 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 2016 roku. W ocenie Rady przedmiotowe sprawozdanie Zarządu za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku w pełni oddaje i opisuje zakres prowadzonej przez Grupę Kapitałową Rubicon Partners SA działalności w 2016 roku.

4. Podsumowanie

Rada Nadzorcza Rubicon Partners SA pozytywnie ocenia skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Rubicon Partners SA za 2016 rok, rekomendując Walnemu Zgromadzeniu przyjęcie ich w wersji zaproponowanej przez Zarząd.

Warszawa, dnia 11 kwiecień 2017 r.

Robert Ciszek _____

Tomasz Łuczyński _____

Robert Ditrych _____

Monika Nowakowska _____

Ewaryst Zagajewski _____