

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej
Rubicon Partners SA:**

- z wyników oceny sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za 2015 rok,**
- z wyników oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej sporządzonego za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, oraz sprawozdania Zarządu z działalności grupy kapitałowej Spółki za rok 2015**

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 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku składającego się z :

1. sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2015 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 45 446 tys. zł;
2. jednostkowego sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2015 do dnia 31 grudnia 2015 roku, wykazującego stratę netto w kwocie 9 247 557,40 zł oraz dochody całkowite ogółem w wysokości minus 9 248 tys. zł;
3. sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, wykazującego zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 9 248 tys. zł;
4. sprawozdania z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 88 tys. zł;
5. informacji dodatkowej o przyjętych zasadach rachunkowości oraz dodatkowych informacji i objaśnień.

Rada Nadzorcza zapoznała się ponadto z raportem i opinią WBS Audyt Sp. z o.o. podpisaną przez biegłego rewidenta Pana Andrzeja Pulut, który potwierdził, iż sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- a) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
- b) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki;
- c) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku.

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 2015 r. wykazuje aktywa netto w wysokości 18 115 tys. zł. W roku 2015 Spółka poniosła stratę w wysokości 9 248 tys. zł.

2. Sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych

W okresie sprawozdawczym przepływy pieniężne z działalności operacyjnej były dodatnie i wyniosły 1 811 tys. zł. Wpływy z działalności finansowej wyniosły 4 131 tys. zł, w tym 3 831 tys. zł z tytułu kredytu i pożyczek oraz 300 tys. zł z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych. Natomiast wydatki z działalności finansowej wyniosły 7 987 tys. zł, obejmowały spłatę kredytu i pożyczek o wartości 6 577 tys. zł oraz z tytułu odsetek w wysokości 860 tys. zł.

3. Portfel inwestycyjny

Na 31 grudnia 2015 roku wartość portfela inwestycyjnego wynosiła 28 045 tys. zł. Spółka była właścicielem akcji/udziałów w 2 podmiotach zależnych, w 1 podmiocie stowarzyszonym i w 11 podmiotach mniejszościowych.

Portfel inwestycyjny	Wartość bilansowa w tys. zł	w %
2 spółki zależne	21 856	77,93%
1 spółka stowarzyszona	39	0,14%
11 spółek mniejszościowych	6 150	21,93%
Pozostałe	0	0,00%
Razem wartość bilansowa:	28 045	100%

4. Inwestycje i sprzedaże w 2015 roku

W 2015 r., Spółka dokonała inwestycji na łączną kwotę 10 312 tys. zł w tym:

- nabycie akcji/udziałów w jednostkach zależnych – 0 tys. zł,
- inwestycje w akcje/udziały spółek stowarzyszonych – 2 tys. zł,
- zakup akcji/udziałów w jednostkach mniejszościowych - głównie transakcje na giełdzie papierów wartościowych – 10 310 tys. zł.

W roku 2015 Spółka dokonała sprzedaży składników portfela o wartości bilansowej wynoszącej łącznie 27 929 tys. zł, w tym:

- sprzedaży akcji/udziałów w jednostkach zależnych – 5 208 tys. zł,
- sprzedaży akcji/udziałów spółek stowarzyszonych – 5 183 tys. zł,
- sprzedaży akcji/udziałów w jednostkach mniejszościowych – 6 347 tys. zł,
- sprzedaż certyfikatów inwestycyjnych i obligacji – 8 191 tys. zł.

5. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki

Rada Nadzorcza dokonała analizy sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2015 roku. W ocenie Rady przedmiotowe sprawozdanie Zarządu za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku w pełni oddaje i opisuje zakres prowadzonej przez Spółkę działalności w 2015 roku.

6. Podsumowanie

W wyniku przeprowadzonej oceny sprawozdania finansowego Spółki za 2015 rok, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2015 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 2015 roku,
3. Zarząd w sposób zgodny z przepisami prawa przedstawił wniosek w sprawie pokrycia straty za rok 2015 z zysków przyszłych okresów.
4. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki prawidłowo oddaje zakres prowadzonej działalności w 2015 roku.

Rada Nadzorcza Rubicon Partners SA pozytywnie ocenia sprawozdanie finansowe Spółki sporządzone za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za 2015 rok oraz wniosek Zarządu w sprawie pokrycia straty netto za 2015 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 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku składającego się z:

1. skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2015 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 30 856 tys. zł;
2. skonsolidowanego sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 roku, który wykazuje stratę w wysokości 9 072 tys. zł oraz całkowite dochody ogółem w wysokości minus 9 072 tys. zł;
3. skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 roku wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 79 tys. zł;
4. skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 roku wykazującego zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 9 072 tys. zł;
5. informacji dodatkowej o przyjętych zasadach rachunkowości oraz dodatkowych informacji i objaśnień.

Rada Nadzorcza zapoznała się ponadto z raportem i opinią WBS Audyt Sp. z o.o. podpisaną przez biegłego rewidenta Pana Andrzeja Puluta, który potwierdził, iż skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- a) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
- b) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową;
- c) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku.

1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na 31 grudnia 2015 r. wykazuje aktywa netto w wysokości 16 647 tys. zł. W roku 2015 Spółka poniosła stratę w wysokości 9 072 tys. zł.

2. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych

W okresie sprawozdawczym przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wyniosły 0 tys. zł. Wpływy z działalności finansowej wyniosły 6 001 tys. zł, w tym 5 701 tys. zł z tytułu kredytu i pożyczek oraz 300 tys. zł z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych. Natomiast wydatki z działalności finansowej wynosiły 8 047 tys. zł, obejmowały spłatę kredytu i pożyczek o wartości tys. 6 637 zł, wykup dłużnych papierów wartościowych o wartości 550 tys. zł oraz spłatę odsetek o wartości 860 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 2015 roku. W ocenie Rady przedmiotowe sprawozdanie Zarządu za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku w pełni oddaje i opisuje zakres prowadzonej przez Grupę Kapitałową Rubicon Partners SA działalności w 2015 roku.

4. Podsumowanie

Rada Nadzorcza Rubicon Partners SA pozytywnie ocenia skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Rubicon Partners SA za 2015 rok, rekomendując Walnemu Zgromadzeniu przyjęcie ich w wersji zaproponowanej przez Zarząd.

Warszawa, dnia 15 kwiecień 2016 r.

Robert Ciszek _____

Zofia Bielecka _____

Tomasz Łuczyński _____

Robert Ditrych _____

Artur Jędrzejewski _____

Maciej Matusiak _____