

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej  
Rubicon Partners SA:**

- z wyników oceny sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za 2014 rok,**
- z wyników oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej sporządzonego za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, oraz sprawozdania Zarządu z działalności grupy kapitałowej Spółki za rok 2014**

**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 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku składającego się z :**

1. sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2014 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 59 990 tys. zł;
2. skróconego jednostkowego sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2014 do dnia 31 grudnia 2014 roku, wykazującego stratę netto w kwocie 16 972 707,66 zł oraz dochody całkowite ogółem w wysokości minus 16 973 tys. zł;
3. sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, wykazującego zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 16 971 tys. zł;
4. sprawozdania z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, wykazującego zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 101 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 2014 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 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 2014 r. wykazuje aktywa netto w wysokości 27 363 tys. zł. W roku 2014 Spółka poniosła stratę w wysokości 16 973 tys. zł.

## 2. Sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych

W okresie sprawozdawczym przepływy pieniężne z działalności operacyjnej były dodatnie i wyniosły 2 681 tys. zł. Wpływy z działalności finansowej wyniosły 3 595 tys. zł, w tym 3 593 tys. zł z tytułu kredytu i pożyczek oraz 2 tys. zł z tytułu wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału. Natomiast wydatki z działalności finansowej wyniosły 6 175 tys. zł, obejmowały spłatę kredytu i pożyczek o wartości 5 579 tys. zł oraz z tytułu odsetek w wysokości 596 tys. zł.

## 3. Portfel inwestycyjny

Na 31 grudnia 2014 roku wartość portfela inwestycyjnego wynosiła 51 073 tys. zł. Spółka była właścicielem akcji/udziałów w 3 podmiotach zależnych, w jednym podmiocie współkontrolowanym, w 3 podmiotach stowarzyszonych i w 7 podmiotach mniejszościowych.

Portfel inwestycyjny	Wartość bilansowa w tys. zł	w %
3 spółki zależne	30 916	60,53%
3 spółki stowarzyszone i 1 współkontrolowana	9 395	18,40%
7 spółek mniejszościowych	3 031	5,93%
Obligacje Miraculum SA wraz z odsetkami	7 731	15,14%
Pozostałe	0	0,00%
<b>Razem wartość bilansowa:</b>	<b>51 073</b>	<b>100%</b>

## 4. Inwestycje i sprzedaże w 2014 roku

W 2014 r., Spółka dokonała inwestycji na łączną kwotę 26 366 tys. zł w tym:

- nabycie akcji/udziałów w jednostkach zależnych – 5 209 tys. zł,
- inwestycje w akcje/udziały spółek stowarzyszonych – 7 400 tys. zł,
- zakup akcji/udziałów w jednostkach mniejszościowych - głównie transakcje na giełdzie papierów wartościowych – 13 757 tys. zł,

W roku 2014 Spółka dokonała sprzedaży składników portfela o wartości bilansowej wynoszącej łącznie 22 545 tys. zł, w tym:

- sprzedaży akcji/udziałów w jednostkach zależnych – 100 tys. zł,
- sprzedaży akcji/udziałów spółek stowarzyszonych – 1 656 tys. zł,

- sprzedaży akcji/udziałów w jednostkach mniejszościowych – 19 706 tys. zł,
- sprzedaż certyfikatów inwestycyjnych i obligacji – 1 083 tys. zł.

## **5. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki**

Rada Nadzorcza dokonała analizy sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2014 roku. W ocenie Rady przedmiotowe sprawozdanie Zarządu za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku w pełni oddaje i opisuje zakres prowadzonej przez Spółkę działalności w 2014 roku.

## **6. Podsumowanie**

W wyniku przeprowadzonej oceny sprawozdania finansowego Spółki za 2014 rok, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2014 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 2014 roku,
3. Zarząd w sposób zgodny z przepisami prawa przedstawił wniosek w sprawie pokrycia straty za rok 2014 kapitałem zapasowym oraz z zysków przyszłych okresów.
4. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki prawidłowo oddaje zakres prowadzonej działalności w 2014 roku.

Rada Nadzorcza Rubicon Partners SA pozytywnie ocenia sprawozdanie finansowe Spółki sporządzone za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za 2014 rok oraz wniosek Zarządu w sprawie pokrycia straty netto za 2014 rok kapitałem zapasowym oraz 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 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku składającego się z:**

1. skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2014 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 54 203 tys. zł;
2. skróconego skonsolidowanego sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014 roku, który wykazuje stratę w wysokości 22 289 tys. zł oraz całkowite dochody ogółem w wysokości minus 22 289 tys. zł;
3. skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014 roku wykazującego zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 115 tys. zł;

4. skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014 roku wykazującego zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 22 287 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 2014 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku.

## **1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej**

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na 31 grudnia 2014 r. wykazuje aktywa netto w wysokości 25 719 tys. zł. W roku 2014 Spółka poniosła stratę w wysokości 22 289 tys. zł.

## **2. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych**

W okresie sprawozdawczym przepływy pieniężne z działalności operacyjnej były dodatnie i wyniosły 2 674 tys. zł. Wpływy z działalności finansowej wyniosły 3 595 tys. zł, w tym 3 593 tys. zł z tytułu kredytu i pożyczek oraz 2 tys. zł z tytułu wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału. Natomiast wydatki z działalności finansowej wyniosły 6 136 tys. zł, obejmowały spłatę kredytu i pożyczek o wartości 5 539 tys. zł oraz spłatę odsetek o wartości 597 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 2014 roku. W ocenie Rady przedmiotowe sprawozdanie Zarządu za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku w pełni oddaje i opisuje zakres prowadzonej przez Grupę Kapitałową Rubicon Partners SA działalności w 2014 roku.

## **4. Podsumowanie**

Rada Nadzorcza Rubicon Partners SA pozytywnie ocenia skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku,

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Rubicon Partners SA za 2014 rok, rekomendując Walnemu Zgromadzeniu przyjęcie ich w wersji zaproponowanej przez Zarząd.

Warszawa, dnia 26 maja 2015 r.

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

Zofia Bielecka \_\_\_\_\_

Tomasz Łuczyński \_\_\_\_\_

Piotr Skrzyński \_\_\_\_\_

Artur Jędrzejewski \_\_\_\_\_

Robert Ditrych \_\_\_\_\_