



**Sprawozdanie z działalności  
Grupy Kapitałowej Rubicon Partners  
za okres od 1 stycznia 2017 roku  
do 31 grudnia 2017 roku**

**SPIS TREŚCI**

Rozdział I .....	3
Podstawowe informacje dotyczące jednostki dominującej - Rubicon Partners .....	3
Rozdział II .....	7
Opis struktury Grupy Kapitałowej Rubicon Partners oraz wskazanie zmian w strukturze .....	7
Rozdział III .....	10
Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno finansowych Grupy Kapitałowej Rubicon Partners oraz Rubicon Partners S.A. w 2017 roku .....	10
Rozdział IV .....	17
Dodatkowe informacje .....	17
Rozdział IV .....	24
Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego .....	24

# Sprawozdanie z działalności Grupy Rubicon Partners zakończony 31 grudnia 2017 r. (wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

## Rozdział I

### Podstawowe informacje dotyczące jednostki dominującej - Rubicon Partners

#### 1. Informacje podstawowe

Rubicon Partners S.A. (Emitent, Spółka) jest spółką wpisaną do krajowego rejestru sądowego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000037652.

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- Działalność holdingów finansowych 64,20 Z,
- Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych 64,30 Z,
- Pozostała finansowa działalność usługowa gdzieindziej niesklasyfikowana z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych 64,99 Z,
- Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych 66,19 Z,
- Pozostałe formy udzielania kredytów 64,92 Z,
- Zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie 68,32 Z.

Na dzień 31 grudnia 2017 r. kapitał zakładowy Rubicon Partners S.A. wynosił 22 923 tys. zł i dzielił się na 3 820 500 akcji zwykłych, na okaziciela o wartości nominalnej 6,00 zł każda, uprawniających do 3 820 500 głosów na walnym zgromadzeniu, w tym:

- 3 820 500 akcji zwykłych na okaziciela serii A2, o wartości nominalnej 6,00 złotych każda.

#### 2. Dane identyfikacyjne jednostki dominującej

<b>Pełna nazwa (firma):</b>	Rubicon Partners Spółka Akcyjna
<b>Skrót firmy:</b>	Rubicon Partners S.A.
<b>Siedziba:</b>	00-688 Warszawa, ul. Emilii Plater 28
<b>Telefon:</b>	(+48 22) 209 98 00
<b>Fax:</b>	(+48 22) 209 98 01
<b>Adres internetowy:</b>	<a href="http://www.rubiconpartners.pl">www.rubiconpartners.pl</a>
<b>E-mail:</b>	<a href="mailto:biuro@rubiconpartners.pl">biuro@rubiconpartners.pl</a>
<b>Numer identyfikacji podatkowej NIP:</b>	525-13-47-519
<b>Numer ewidencji statystycznej REGON:</b>	10952945
<b>Biegły rewident dokonującym przeglądu sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2017 r:</b>	WBS Audyt Sp. z o.o. wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3685

**Sprawozdanie z działalności Grupy Rubicon Partners zakończony 31 grudnia 2017 r.**  
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

**3. Informacje o strukturze właścicielskiej Emitenta \*)**

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę, na dzień 31 grudnia 2017 r. akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy były następujące podmioty:

<i>Nazwa Akcjonariusza</i>	<i>Liczba posiadanych akcji</i>	<i>Udział procentowy w kapitale zakładowym</i>	<i>Liczba głosów na WZ</i>	<i>Udział procentowy w ogólnej liczbie głosów na WZ</i>
PAGED S.A.	500 000	13,09%	500 000	13,09%
Impera Invest Sp. z o.o.	1 085 193	28,40%	1 085 193	28,40%
Pozostali	2 235 307	58,51%	2 235 307	58,51%
	<b>3 820 500</b>	<b>100,00%</b>	<b>3 820 500,00</b>	<b>100,00%</b>

Powyższa informacja prezentowana jest na podstawie oficjalnych zawiadomień otrzymanych od akcjonariuszy na dzień 31.12.2017 r.

Zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji w okresie od 1 stycznia do 23 marca 2018 roku

<i>Nazwa Akcjonariusza)</i>	<i>Liczba posiadanych akcji</i>	<i>Udział procentowy w kapitale zakładowym</i>	<i>Liczba akcji/Liczba głosów na WZ</i>	<i>Udział w kapitale zakładowym / Udział w liczbie głosów na WZ</i>	<i>Liczba akcji/Liczba głosów na WZ</i>	<i>Udział w kapitale zakładowym / Udział w liczbie głosów na WZ</i>
					<i>stan na dzień przekazania bieżącego raportu okresowego</i>	
PAGED S.A.	500 000	13,09%	0	0,00%	500 000	13,09%
Impera Invest Sp. z o.o.	1 085 193	28,40%	0	0,00%	1 085 193	28,40%
Pozostali	2 235 307	58,51%	0	0,00%	2 235 307	58,51%
	<b>3 820 500</b>	<b>100,00%</b>			<b>3 820 500</b>	<b>100,00%</b>

**4. Informacja o stanie posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień 31 grudnia 2017 roku**

	<i>Liczba posiadanych akcji</i>	<i>Udział w kapitale zakładowym</i>	<i>Liczba głosów na WZ</i>	<i>Udział procentowy w liczbie głosów na WZ</i>
	<i>stan na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego</i>		<i>stan na dzień przekazania bieżącego raportu okresowego</i>	
Zarząd:	-	0,00%	-	-
Członek Rady Nadzorczej	-	-	-	-

## Sprawozdanie z działalności Grupy Rubicon Partners zakończony 31 grudnia 2017 r. (wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Zmiany w stanie posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta w okresie od 10 listopada 2017 r. do dnia publikacji raportu

Nazwa Akcjonariusza	Udział w kapitale zakładowym / Udział w liczbie głosów na WZ		Liczba akcji/Liczba głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym / Udział w liczbie głosów na WZ	
	Liczba akcji/Liczba głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym / Udział w liczbie głosów na WZ		Liczba akcji/Liczba głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym / Udział w liczbie głosów na WZ
	stan na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego		zmiany	stan na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego	
Zarząd	-	-	-	-	-

### 5. Władze Emitenta

Władzami Emitenta są: Zarząd, Rada Nadzorcza i Walne Zgromadzenie.

Skład Zarządu Emitenta na dzień 31 grudnia 2017 r. przedstawiał się następująco:

Członek Zarządu: Piotr Karmelita  
Członek Zarządu: Grzegorz Golec

Skład Rady Nadzorczej na 31 grudnia 2017 r. przedstawiał się następująco:

Przewodniczący: Robert Cizek  
Zastępca Przewodniczącego: Monika Nowakowska  
Sekretarz: Tomasz Łuczyński  
Członkowie: Ewaryst Zagajewski

### 6. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego, stosowane metody wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Rubicon Partners S.A.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską, w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami - zgodnie z wymogami ustawy 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2017 roku, poz. 2342) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

MSSF obejmują Standardy i Interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

### 7. Okres za jaki zostało sporządzone sprawozdanie finansowe

Niniejsze sprawozdanie finansowe oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku dla rocznego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz rocznego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz rocznego sprawozdania ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, za okres od 01 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku dla rocznego skonsolidowanego rachunku zysków i strat zawierającego sprawozdanie z całkowitych dochodów, rocznego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych.

**Sprawozdanie z działalności Grupy Rubicon Partners zakończony 31 grudnia 2017 r.**  
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

---

**8. Strategia Rubicon Partners S.A. - omówienie polityki inwestycyjnej Spółki w raportowanym okresie wraz z analizą działań związanych z realizacją jego celu**

W listopadzie 2017 roku Zarząd opublikował założenia strategii Emitenta (raport bieżący nr 27/2017 z dnia 9 listopada 2017 roku).

Zgodnie z przyjętą strategią, Emitent będzie analizował i rozważał różne opcje strategiczne, w tym podjęcie działań mających na celu: zaangażowanie kapitałowe i operacyjne nowego inwestora w wyniku którego może nastąpić podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, zakup lub sprzedaż istniejących akcji Emitenta. Zarząd nie wyklucza utrzymania dotychczasowej struktury właścicielskiej, a także zawarcia aliansu strategicznego, dokonania transakcji o innej strukturze, jak również nie podjęcia innych działań.

Zarząd podał do wiadomości, że żadne decyzje związane z wyborem konkretnej opcji przez Zarząd Spółki nie zostały dotąd podjęte i nie ma pewności czy takie decyzje zostaną podjęte w przyszłości

**Sprawozdanie z działalności Grupy Rubicon Partners zakończony 31 grudnia 2017 r.**  
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

**Rozdział II**

**Opis struktury Grupy Kapitałowej Rubicon Partners oraz wskazanie zmian w strukturze**

**9. Opis organizacji Grupy Kapitałowej ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej**

**a) Jednostka Dominująca**

<b>Nazwa jednostki</b>	<b>Siedziba</b>
<b>Rubicon Partners S.A.</b>	<b>00-688 Warszawa, ul. Emilii Plater 28</b>

**b) Udziały Rubicon Partners S.A. w jednostkach zależnych, objętych konsolidacją metodą pełną poprzez kontrolę bezpośrednią, na dzień 31 grudnia 2017 roku**

<b>Nazwa spółki</b>	<b>Siedziba</b>	<b>Przedmiot działalności</b>	<b>Udział w kapitale zakładowym spółki</b>	<b>Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ</b>
1. Rubicon Partners Corporate Finance S.A.	00-688 Warszawa, Emilii Plater 28	Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	100%	100%
2. Cracovia Invest Sp. z o.o.	00-688 Warszawa, Emilii Plater 28	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek	100%	100%
3. Rubicon Partners Ventures Sp. z o.o.	00-688 Warszawa, Emilii Plater 28	Pozostałe pośrednictwo pieniężne	100%	100%
4. R Ventures I Sp. z o.o.	00-688 Warszawa, Emilii Plater 28	Pozostałe pośrednictwo pieniężne	100%	100%

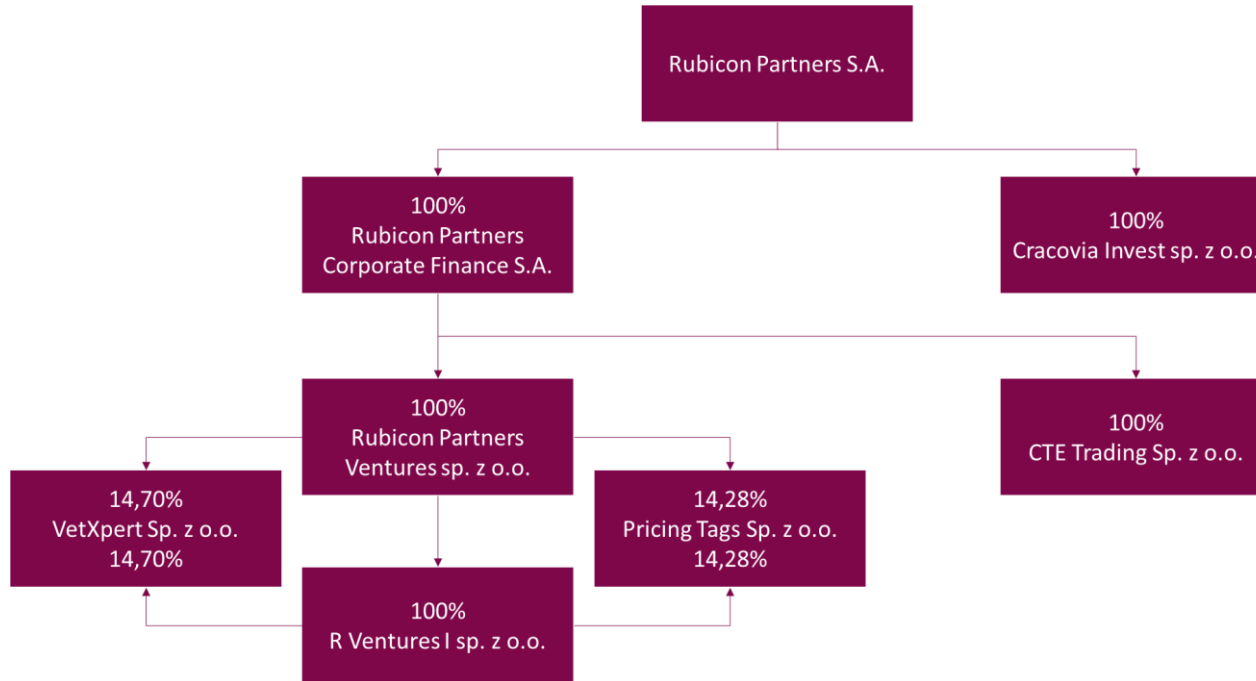
**c) Udziały Rubicon Partners S.A. w jednostkach stowarzyszonych, nieobjętych konsolidacją ze względu na nieistotne dane, na dzień 31 grudnia 2017 roku**

<b>Nazwa spółki</b>	<b>Siedziba</b>	<b>Przedmiot działalności</b>	<b>Udział w kapitale zakładowym spółki</b>	<b>Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ</b>
CTE Trading Sp. z o.o.	00-688 Warszawa, Emilii Plater 28	Działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju	40%	40%

**Sprawozdanie z działalności Grupy Rubicon Partners zakończony 31 grudnia 2017 r.**  
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

---

**Graficzna prezentacja struktury Grupy Kapitałowej**





## **Sprawozdanie z działalności Grupy Rubicon Partners zakończony 31 grudnia 2017 r.** (wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

---

### **Zmiany w strukturze jednostki**

W pierwszym półroczu 2017 r. Rubicon Partners Ventures Sp. z o.o. - spółka zależna od Rubicon Partners Corporate Finance S.A. nabyła 100% udziałów w spółce R Ventures I Sp. z o.o. Kapitał zakładowy spółki R Ventures I Sp. z o.o. wynosi 5 tys. zł i stanowi 100 % kapitału zakładowego spółki i daje prawo do 100 % głosów. Przedmiotem działalności R Ventures I Sp. z o.o. jest pozostałe pośrednictwo pieniężne.

W drugim półroczu 2017 r. Rubicon Partners Corporate Finance S.A. nabyła 40% udziałów w spółce CTE Trading Sp. z o.o. Przedmiotem działalności CTE Trading Sp. z o.o. jest działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju.

Na dzień 1 grudnia 2017 r. Grupa posiadała akcje/udziały w 2 podmiotach zależnych, 2 podmiotach podporządkowanych, 3 podmiotach stowarzyszonych, w 1 podmiocie mniejszościowym (PPP), 4 spółkach mniejszościowych notowanych i 6 spółkach nienotowanych.

Szczegółowe informacje dotyczące inwestycji kapitałowych Grupy zostały zaprezentowane w zestawieniu portfela inwestycyjnego.

### Rozdział III

#### **Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno finansowych Grupy Kapitałowej Rubicon Partners oraz Rubicon Partners S.A. w 2017 roku**

**1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności emitenta w najbliższym roku obrotowym**

##### *Grupa Kapitałowa Rubicon Partners*

W okresie od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku Grupa Kapitałowa Rubicon Partners osiągnęła stratę netto w wysokości 2 194 tys. zł. W analogicznym okresie 2016 r. Grupa osiągnęła stratę netto w wysokości 1 754 tys. zł.

Główne czynniki, które wpłynęły na osiągnięte wyniki to:

- przychody z działalności operacyjnej w wysokości 5 107 tys. zł (2016: 3 337 tys. zł),
- koszty działalności operacyjnej w wysokości 5 001 tys. zł (2016: 5 606 tys. zł),
- przychody finansowe w wysokości 1 382 tys. zł, na które składają się głównie przychody z tytułu odsetek (za analogiczny okres 2016 r. 1 314 tys. zł),
- koszty finansowe w wysokości 3 307 tys. zł, na które składają się odpisy aktualizujące aktywa finansowe (za analogiczny 2016: 1 937 tys. zł),
- strata ze sprzedaży instrumentów finansowych w wysokości 647 tys. zł (2016: zysk: 319 tys. zł),
- notowania spółek na Giełdzie Papierów Wartościowych, które przyniosły zyski w wysokości 148 tys. zł w pozycji wycena instrumentów w wartości godziwej przez wynik finansowy (2016: zysk 258 tys. zł).

Należności Grupy Kapitałowej na 31 grudnia 2017 r. wynosiły 2 997 tys. zł i były niższe o 1 862 tys. zł od stanu na początek roku. Główną pozycją należności były należności z tytułu dostaw i usług 2 345 tys. zł.

Zobowiązania Grupy Kapitałowej na 31 grudnia 2017 r. wynosiły 18 744 tys. zł i były wyższe o 1 595 tys. zł od stanu na koniec ubiegłego roku (2016: 17 149 tys. zł). Znaczna część zobowiązań wynika z zawartych umów powierniczych, gdzie podmioty Grupy Kapitałowej reprezentują w wybranych spółkach.

##### *Rubicon Partners S.A.*

W okresie od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku Rubicon Partners S.A. osiągnęła zysk w kwocie 2 017 tys. zł. W analogicznym okresie 2016 r. Rubicon Partners S.A. osiągnęła stratę netto w wysokości 3 196 tys. zł.

Główne czynniki, które wpłynęły na osiągnięte wyniki to:

- przychody z działalności operacyjnej w wysokości 3 610 tys. zł (2016: 426 tys. zł),
- strata ze sprzedaży instrumentów finansowych w wysokości 67 tys. zł (2016: zysk: 309 tys. zł),
- notowania spółek na Giełdzie Papierów Wartościowych, które przyniosły zyski w wysokości 148 tys. zł w pozycji wycena instrumentów w wartości godziwej przez wynik finansowy (2016: zysk 258 tys. zł),
- koszty finansowe w wysokości 638 tys. z (2016: 4 408 tys. zł),
- koszty działalności operacyjnej Emitenta w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku są na podobnym poziomie i wyniosły 1 476 tys. zł (2016: 1 355 tys. zł),
- przychody finansowe w wysokości 374 tys. zł, na które składają się głównie przychody z tytułu odsetek (za analogiczny okres 2016 r. 1 342 tys. zł).

Na 31 grudnia 2017 r. należności Rubicon Partners S.A. wynosiły 1 234 tys. zł i były niższe o 2 969 tys. zł od stanu na początek roku. Główną pozycją należności są należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe.

Zobowiązania Rubicon Partners S.A. na 31 grudnia 2017 r. wynosiły 9 076 tys. zł i są niższe o 5 128 tys. zł od stanu na początek bieżącego roku. Najistotniejszą pozycją zobowiązań są zobowiązania z tytułu

## Sprawozdanie z działalności Grupy Rubicon Partners zakończony 31 grudnia 2017 r. (wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

wyemitowanych obligacji w łącznej wysokości 3 306 tys. zł oraz zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek w kwocie 2 737 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2017 r. portfel inwestycyjny Emitenta obejmował udziały w 2 podmiotach zależnych, 1 podmiocie mniejszościowych (PPP), 3 spółkach mniejszościowych notowanych, 1 spółce mniejszościowej nie notowanej.

Wartość portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2017 r. wynosiła 21 032 tys. zł i zmniejszyła się od początku roku o kwotę 4 tys. zł. Główne zmiany wynikały ze sprzedaży akcji spółek oraz z ich wyceny na dzień bilansowy.

### 2. Nietypowe zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Do nietypowych zdarzeń mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe, aktywa i przepływy pieniężne Rubicon Partners w 2017 roku i w okresie porównywalnym zaliczyć można:

- spłata znacznej części pożyczek otrzymanych od podmiotu powiązanego oraz pozostałych jednostek,
- spłata znacznej części obligacji,
- spłata znacznej części pożyczek udzielonych jednostkom zewnętrznym oraz dokonanie stosownych odpisów na udzielone pożyczki,
- utworzenie odpisów aktualizujących na aktywa finansowe.

### 3. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów

#### a) skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności Grupy Kapitałowej

	31.12.2017		31.12.2016	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	701	2,34%	108	0,35%
Należności z tytułu dostaw i usług, pożyczek oraz pozostałe	3 122	10,42%	5 063	16,60%
Pozostałe aktywa notowane	2 207	7,36%	2 561	8,40%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych notowane	0	0,00%	0	0,00%
Pozostałe aktywa nienotowane	6 613	22,06%	6 705	21,99%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych nienotowane	69	0,23%	39	0,13%
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży nienotowane	0	0,00%	0	0,00%
Pozostałe aktywa finansowe	0	0,00%	0	0,00%
Pozostałe aktywa	42	0,14%	148	0,49%
Inwestycje w jednostkach zależnych spółki nienotowane	0	0,00%	0	0,00%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	828	2,76%	702	2,30%
Pozostałe wartości niematerialne	2 524	8,42%	2 524	8,28%
Nieruchomości inwestycyjne	5 500	18,35%	5 500	18,04%
Wartość firmy	7 110	23,72%	7 110	23,31%
Rzeczowe aktywa trwałe	1 256	4,19%	36	0,12%
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	0	0,00%	0	0,00%
<b>Aktywa razem</b>	<b>29 972</b>	<b>100,00%</b>	<b>30 496</b>	<b>100,00%</b>
Zobowiązania	15 887	53,01%	14 109	46,27%
Zobowiązania długoterminowe	2 857	9,53%	3 040	9,97%
Rezerwy	0	0,00%	0	0,00%
Kapitał własny	11 228	37,46%	13 347	43,77%
<i>Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	<i>11 228</i>	<i>37,46%</i>	<i>13 347</i>	<i>43,77%</i>
	<b>29 972</b>	<b>100,00%</b>	<b>30 496</b>	<b>100,00%</b>

**Sprawozdanie z działalności Grupy Rubicon Partners zakończony 31 grudnia 2017 r.**  
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Wyszczególnienie		j.m.	2017	2016
<i>Podstawowe wielkości i wskaźniki struktury</i>				
<b>Suma bilansowa</b>		tys. zł.	<b>29 972</b>	<b>30 496</b>
<b>Wynik netto (+/-)</b>		tys. zł.	<b>(2 194)</b>	<b>(1 754)</b>
<b>Przychody</b>		tys. zł.	<b>5 107</b>	<b>3 337</b>
<b>Wskaźnik struktury portfela inwestycyjnego</b>	(notowane krajowe akcje, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe/nienotowane krajowe papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe)		0,33	0,22
<b>Wskaźnik struktury pasywów (źródeł finansowania)</b>	(kapitał własny / kapitał obcy)		0,60	0,78
<i>Wskaźniki płynności</i>				
<b>Wskaźnik płynności</b>	(środki pieniężne i inne aktywa pieniężne) / bieżące zobowiązania)		0,73	0,55
<i>Wskaźniki rentowności</i>				
<b>Rentowność aktywów (ROA)</b>	(wynik netto / stan aktywów)100	%	(7,32)	(5,75)
<b>Rentowność kapitałów własnych (ROE)</b>	(wynik netto / stan kapitałów własnych) 100	%	(19,54)	(13,14)
<i>Wskaźniki zadłużenia</i>				
<b>Wskaźnik ogólnego zadłużenia</b>	(zobowiązania i rezerwy / aktywa ogółem)100	%	62,54%	56,23%
<b>Stopa zadłużenia (wskaźnik zadłużenia kapitału własnego)</b>	(zobowiązania ogółem / kapitały własne)100	%	166,94%	128,49%
<i>Pozostałe wskaźniki</i>				
<b>Wartość aktywów netto na 1 akcję</b>	wartość aktywów netto/liczba akcji		2,94	3,49
<b>Zysk/strata netto na 1 akcję</b>	zysk (strata) netto/liczba akcji		(0,57)	(0,46)
<b>Zysk/strata netto na 1 akcję w okresie</b>	zysk (strata) netto/liczba akcji - średnia ważona liczba akcji w okresie		(0,57)	(0,46)

**b) jednostkowego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności Spółki**

SJ	31.12.2017		31.12.2016	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4	0,02%	9	0,03%
Należności z tytułu dostaw i usług, pożyczek oraz pozostałe	1 242	5,44%	4 353	16,79%
Pozostałe aktywa notowane	1 344	5,89%	450	1,74%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych notowane	0	0,00%	0	0,00%
Pozostałe aktywa nienotowane	0	0,00%	859	3,31%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych nienotowane	0	0,00%	39	0,15%
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży nienotowane	0	0,00%	0	0,00%
Pozostałe aktywa finansowe	19 688	86,30%	19 688	75,94%
Pozostałe aktywa	3	0,01%	3	0,01%
Inwestycje w jednostkach zależnych spółki nienotowane	0	0,00%	0	0,00%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	529	2,32%	517	1,99%
Pozostałe wartości niematerialne	0	0,00%	0	0,00%
Nieruchomości inwestycyjne	0	0,00%	0	0,00%
Wartość firmy	0	0,00%	0	0,00%
Rzeczowe aktywa trwałe	4	0,02%	7	0,03%
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	0	0,00%	0	0,00%
<b>Aktywa razem</b>	<b>22 814</b>	<b>100,00%</b>	<b>25 925</b>	<b>100,00%</b>
Zobowiązania	9 043	39,64%	12 983	50,08%
Zobowiązania długoterminowe	33	0,14%	1 221	4,71%
Rezerwy	0	0,00%	0	0,00%
Kapitał własny	13 738	60,22%	11 721	45,21%
<i>Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	<i>13 738</i>	<i>60,22%</i>	<i>11 721</i>	<i>45,21%</i>
	<b>22 814</b>	<b>100,00%</b>	<b>25 925</b>	<b>100,00%</b>

**Sprawozdanie z działalności Grupy Rubicon Partners zakończony 31 grudnia 2017 r.**  
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Wyszczególnienie		j.m.	2017	2016
<i>Podstawowe wielkości i wskaźniki struktury</i>				
<b>Suma bilansowa</b>		tys. zł.	<b>22 814</b>	<b>25 925</b>
<b>Wynik netto (+/-)</b>		tys. zł.	<b>2 017</b>	<b>(3 196)</b>
<b>Przychody</b>		tys. zł.	<b>3 610</b>	<b>426</b>
<b>Wskaźnik struktury portfela inwestycyjnego</b>	(notowane krajowe akcje, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe/nienotowane krajowe papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe)		0,07	0,02
<b>Wskaźnik struktury pasywów (źródeł finansowania)</b>	(kapitał własny / kapitał obcy)		1,51	0,83
<i>Wskaźniki płynności</i>				
<b>Wskaźnik płynności</b>	(środki pieniężne i inne aktywa pieniężne) / bieżące zobowiązania)		0,29	0,44
<i>Wskaźniki rentowności</i>				
<b>Rentowność aktywów (ROA)</b>	(wynik netto / stan aktywów)100	%	8,84	(12,33)
<b>Rentowność kapitałów własnych (ROE)</b>	(wynik netto / stan kapitałów własnych) 100	%	14,68	(27,27)
<i>Wskaźniki zadłużenia</i>				
<b>Wskaźnik ogólnego zadłużenia</b>	(zobowiązania i rezerwy / aktywa ogółem)100	%	39,78%	54,79%
<b>Stopa zadłużenia (wskaźnik zadłużenia kapitału własnego)</b>	(zobowiązania ogółem / kapitały własne)100	%	66,06%	121,18%
<i>Pozostałe wskaźniki</i>				
<b>Wartość aktywów netto na 1 akcję</b>	wartość aktywów netto/liczba akcji		3,60	3,07
<b>Zysk/strata netto na 1 akcję</b>	zysk (strata) netto/liczba akcji		0,53	(0,84)
<b>Zysk/strata netto na 1 akcję w okresie</b>	zysk (strata) netto/liczba akcji - średnia ważona liczba akcji w okresie		0,53	(0,84)

**4. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Grupa Kapitałowej Emitenta jest na nie narażony**

Grupa Rubicon Partners na bieżąco monitoruje istotne czynniki ryzyka dla swojej działalności w celu ich identyfikowania, zapobiegania i ewentualnego eliminowania skutków.

Obciążenie ryzykiem stopy procentowej

Spółki Grupy finansują swoją działalność kapitałami obcymi w postaci pożyczek oraz poprzez emisję papierów wartościowych. Część długu, z którego korzysta jest oprocentowana zmienną stopą procentową, opartą na stawce WIBOR + stała marża. Występuje zatem ryzyko wzrostu kosztów obsługi zadłużenia, spowodowane wzrostem stawki WIBOR.

Z drugiej strony Spółki Grupy prowadzą działalność polegającą na udzielaniu pożyczek. W zawartych umowach Spółki Rubicon Partners stosują stałe stopy procentowe. W tym obszarze nie występuje ryzyko zmiany stopy procentowej.

Przy obecnej skali długu odsetkowego wpływ zmian stopy procentowej na koszty obsługi długu jest minimalny. Przy wzroście stóp procentowych o 100 punktów bazowych (tj. wzrost oprocentowania o 1%) dla wszystkich umów pożyczek i obligacji koszty finansowe wzrosną rocznie o 23 tys. zł.

Ryzyko walutowe

W Grupie Rubicon Partners na dzień 31 grudnia 2017 r. nie występują istotne inwestycje i zobowiązania w walutach obcych. Spółka nie ponosi zatem bezpośredniego ryzyka związanego z kursem walutowym.

Ryzyko związane z płynnością finansową

Celem Grupy Rubicon Partners jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania. W tym celu wykorzystuje się zewnętrzne źródła finansowania oraz odpowiednie zarządzanie gotówką, w taki sposób aby zapewnić regulowanie wymagalnych płatności. Brak bieżących wpływów z działalności doradczej może powodować zachwianie bieżącej płynności i opóźnienia w płatnościach dla pracowników oraz podwykonawców. Spółka wspomaga się w takich przypadkach pożyczkami od spółek zależnych lub podmiotów zewnętrznych. Przy obecnej skali działalności Spółki (ograniczona liczba pracowników) ryzyko utraty płynności oceniamy jako bardzo niskie.

## Sprawozdanie z działalności Grupy Rubicon Partners zakończony 31 grudnia 2017 r. (wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

### Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Grupy i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Spółka dominująca zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmiany warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka dominująca może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje.

Strategia Grupy zakłada, że jednym z kluczowych zadań Zarządu jest ograniczenie zadłużenia, a nawet doprowadzenie do całkowitej spłaty pożyczek i obligacji zaciągniętych od podmiotów spoza Grupy Kapitałowej. Zakładając, że Spółka dominująca jest oceniana przez pryzmat kondycji całej Grupy Kapitałowej ryzyko związane z zarządzaniem kapitałem postrzegamy jako bardzo niskie. Naszym celem nie jest prowadzenie inwestycji w oparciu o kapitał dłużny, a więc nie planujemy pozyskiwania pożyczek, czy też emisji obligacji. W związku z tym utrzymywanie wskaźnika kapitałów własnych do zadłużenia na określonym poziomie, który byłby atrakcyjny dla podmiotów udzielających finansowania, nie jest naszym zdaniem istotne.

### Ryzyko związane ze świadczeniem usług pośrednictwa

Grupa działa na rynku usług pośrednictwa, które to usługi są bardzo zależne od koniunktury giełdowej. Transakcje dotyczą akcji spółek publicznych i przy słabej koniunkturze giełdowej trudno jest skłonić zarówno sprzedających (ze względu na niskie wyceny), jak i kupujących (ze względu na brak rosnącego rynku) do zawierania transakcji. W 2017 roku rynek giełdowy znajdował się w trendzie rosnącym, co skutkowało większą liczbą transakcji. Spodziewamy się, że w 2018 roku nie nastąpi istotny wzrost ilości i wartości transakcji, a rynek będzie się utrzymywał w trendzie bocznym.

Spółka dominująca minimalizuje to ryzyko poprzez dywersyfikację przychodów w ramach grupy kapitałowej. Spółka zależna – Rubicon Partners Corporate Finance S.A. – koncentruje się na usługach doradczych w zakresie fuzji i przejęć na rynku prywatnym, obsługi transakcji dla funduszy private equity i doradztwie restrukturyzacyjnym.

### Ryzyko kredytowe kontrahentów

Grupa narażona jest na ryzyko związane z niewywiązywaniem się z umów przez kontrahentów. Po pierwsze ryzyko to dotyczy wiarygodności kredytowej oraz dobrej woli odbiorców, z którym Grupa współpracuje w zakresie realizowanych projektów inwestycyjnych, po drugie dotyczy ono wiarygodności kredytowej kontrahentów, z którymi zawiera transakcje. Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe odpowiada wartości księgowej aktywów finansowych.

Ryzyko to identyfikowane jest każdorazowo, przy zawieraniu umowy z klientem oraz później, podczas rozliczania płatności.

Pomiar tego typu ryzyka opiera się na wiedzy o skargach lub toczących się procesach przeciw klientowi podczas zawierania umowy. Co dwa tygodnie przeprowadza się kontrolę rozliczonych płatności dotyczących podpisanych kontraktów, razem z analizą rachunków zysków i strat projektów.

Celem Spółki jest minimalizowanie kwoty nieściągalnych należności.

### Ryzyko biznesowe

Ryzyko biznesowe związane z prowadzoną przez Spółkę działalnością gospodarczą i powstające w wyniku określonych decyzji inwestycyjnych dążących do realizacji określonej strategii rozwoju firmy.

Ryzyko to identyfikowane jest każdorazowo, na etapie rozmów z potencjalnymi kontrahentami.

### Ryzyko zmiany cen instrumentów finansowych

W związku z tym, iż Grupa bierze aktywny udział w obrocie papierami wartościowymi w spółki notowane, jest narażona na ryzyko cenowe z tytułu posiadanych inwestycji.

Lp.	Nazwa Spółki	Liczba akcji na 31.12.2017	Kurs zamknięcia 31.12.2017	Wartość godziwa 31.12.2017	Zmiana wartości aktywa przy odchyleniu kursu o 2%
1	Internity S.A.	417 000	1,08	701	14
2	Kopahaus S.A.	2 000 000	0,00	-	-
3	MDI Energia S.A.	150 000	4,29	643	13
4	Cenospheres Trade & Engineering S.A.	313 800	2,75	863	17
					44

**Sprawozdanie z działalności Grupy Rubicon Partners zakończony 31 grudnia 2017 r.**  
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

**5. Omówienie podstawowych zmian w portfelu inwestycyjnym Grupy Kapitałowej lub lokatach Grupy, z opisem głównych inwestycji dokonywanych w danym roku obrotowym oraz zmian w strukturze portfela (lokat)**

W 2017 r. główne inwestycje dotyczyły następujących części portfela:

Nakłady w jednostkach zależnych	-
Zakup udziałów w jednostkach stowarzyszonych	498
Zakup udziałów w jednostkach mniejszościowych - głównie na giełdzie papierów wartościowych	4 067
Zakup udziałów w jednostkach mniejszościowych zagranicznych	-
Nabycie innych papierów wartościowych, w tym obligacji korporacyjnych	-
	<b>4 565</b>

Zgodnie z przyjętą polityką inwestycyjną w 2014 r. łączna wartość planowanych nakładów będzie wynikać z wielkości aktualnego portfela inwestycyjnego, okresu, na jaki dokonane są aktualne inwestycje oraz dostępności źródeł finansowania. Przewiduje się, że łączna wielkość nowych inwestycji w roku 2018 będzie wynosić nie więcej niż 5 mln zł.

Struktura inwestycji Grupy Kapitałowej Rubicon Partners przedstawiała się następująco:

	31.12.2017		31.12.2016	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	701	5,51%	108	0,04%
Należności z tytułu dostaw i usług, pożyczek oraz pozostałe	3 122	24,56%	5 063	17,14%
Inwestycje w pozostałych jednostkach krajowych spółki notowane	2 207	17,36%	2 561	1,77%
Inwestycje w pozostałych jednostkach zagranicznych spółki notowane	-	-	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych spółki notowane	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe notowane	6 613	52,02%	6 705	46,32%
Dłużne papiery wartościowe nienotowane	-	-	-	-
Inwestycje w pozostałych jednostkach krajowych spółki nienotowane	-	-	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych spółki nienotowane	69	0,54%	39	0,27%
Pozostałe instrumenty finansowe nienotowane	-	-	-	-
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży nienotowane	-	-	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych spółki nienotowane	-	-	-	-
	<b>12 712</b>	<b>100,00%</b>	<b>14 476</b>	<b>100,00%</b>

Struktura inwestycji Rubicon Partners S.A. przedstawiała się następująco:

	31.12.2017		31.12.2016	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4	0,02%	9	0,04%
Należności z tytułu dostaw i usług, pożyczek oraz pozostałe	1 242	5,58%	4 353	17,14%
Inwestycje w pozostałych jednostkach krajowych spółki notowane	1 344	6,03%	450	1,77%
Inwestycje w pozostałych jednostkach zagranicznych spółki notowane	-	-	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych spółki notowane	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe notowane	-	-	859	3,38%
Dłużne papiery wartościowe nienotowane	-	-	-	-
Inwestycje w pozostałych jednostkach krajowych spółki nienotowane	-	-	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych spółki nienotowane	-	-	39	0,15%
Pozostałe aktywa finansowe nienotowane	-	-	-	-
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży nienotowane	-	-	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych spółki nienotowane	19 688	88,37%	19 688	77,52%
	<b>22 278</b>	<b>100,00%</b>	<b>25 398</b>	<b>100,00%</b>

**6. Przewidywany rozwój jednostki oraz przewidywana sytuacja finansowa w kolejnym roku obrotowym**

Zgodnie z przyjętą strategią, Emitent przekształcił się w grupę kapitałową, prowadzącą działalność w obszarze bankowości inwestycyjnej. Działalność usługowa jest prowadzona przez spółki-córki Emitenta, natomiast działalność inwestycyjna jest obecnie prowadzona bezpośrednio przez Emitenta, a docelowo przez

**Sprawozdanie z działalności Grupy Rubicon Partners zakończony 31 grudnia 2017 r.**  
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

---

wyspecjalizowany podmiot zależny – Rubicon Partners Ventures Sp. z o.o. – który rozpoczął działalność w grudniu 2016 roku. Oznacza to, że docelowo Rubicon Partners S.A. nie będzie prowadził działalności operacyjnej, a stanie się spółką holdingową, która skoncentruje się na zarządzaniu spółkami zależnymi. W ramach działalności doradczej mogą pojawić się transakcje związane z pośrednictwem przy sprzedaży lub zakupie akcji spółek notowanych na GPW i będą one realizowane bezpośrednio przez Rubicon Partners S.A.

W dniu 9 listopada 2017 roku Zarząd podjął decyzję o rozpoczęciu przeglądu opcji strategicznych we wszystkich obszarach działalności biznesowej Emitenta.

Na obecnym etapie będą analizowane i rozważane różne opcje strategiczne, w tym podjęcie działań mających na celu zaangażowanie kapitałowe i operacyjne nowego inwestora, w wyniku którego może nastąpić podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, zakup lub sprzedaż istniejących akcji Emitenta. Nie można również wykluczyć utrzymania dotychczasowej struktury właścicielskiej, a także zawarcia aliansu strategicznego, dokonania transakcji o innej strukturze, jak również niepodjęcia żadnych działań.

Żadne decyzje związane z wyborem konkretnej opcji przez Zarząd Spółki nie zostały dotąd podjęte i nie ma pewności, czy takie decyzje zostaną podjęte w przyszłości.



## **Rozdział IV**

### **Dodatkowe informacje**

**1. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok**

Rubicon Partners S.A. nie publikował prognoz wyników na 2017 r.

**2. Zmiany zasad zarządzania Spółką i jej Grupą Kapitałową**

W 2017 roku nie wystąpiły zmiany w zakresie zasad zarządzania Spółką i jego Grupą Kapitałową.

**3. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających, nadzorujących albo członków organów administrujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku gdy emitentem jest jednostka dominująca, znaczący inwestor, wspólnik jednostki współzależnej lub odpowiednio jednostka będąca stroną wspólnego ustalenia umownego – oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych; jeżeli odpowiednie informacje zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym – obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca ich zamieszczenia w sprawozdaniu finansowym**

Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących zostały przedstawione w punkcie 8 not objaśniających do rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Rubicon Partners S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku.

**4. Informacje o znanych emitentowi umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy**

Nie istnieją żadne umowy w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

**5. Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi**

Nie publikowano wcześniej sprawozdania finansowego za 2017 r.

**6. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania**

Rubicon Partners S.A. jest podmiotem dominującym Grupy Rubicon Partners i posiada bezpośrednio akcje i udziały w jednostkach zależnych, tj. w Rubicon Partners Corporate Finance S.A. za rok oraz w Cracovii Invest Sp. z o.o.

Rubicon Partners S.A. posiada pośrednio udziały w Rubicon Partners Ventures Sp. z o.o., spółce zależnej w 100% od Rubicon Partners Corporate Finance S.A. oraz w CTE Trading Sp. z o.o., spółce zależnej w 40% od Rubicon Partners Corporate Finance S.A.

Ponadto Rubicon Partners S.A. posiada pośrednio udziały w R Ventures I Sp. z o.o., spółce zależnej w 100% od Rubicon Partners Ventures Sp. z o.o.

**7. Transakcje z podmiotami powiązanymi**

W dniu 21 grudnia 2016 r. Rubicon Partners Corporate Finance S.A. udzielił spółce Rubicon Partners S.A. pożyczki w kwocie 2 623 tys. zł o oprocentowaniu 7% i terminie zapłaty do dnia 31 grudnia 2018 roku.

## Sprawozdanie z działalności Grupy Rubicon Partners zakończony 31 grudnia 2017 r. (wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

W grudniu 2016 r. nastąpiło częściowe rozliczenie otrzymanej pożyczki, tj. 1 057 tys. zł, w 2017 r. nastąpiła częściowa spłata kapitału w wysokości 972 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2017 r. kwota główna pożyczki wynosi 594 tys. zł, naliczone odsetki wyniosły 75 tys. zł.

W dniu 31 lipca 2017 r. nastąpił częściowy wykup obligacji serii J na kwotę 1 031 tys. zł wyemitowanych przez Rubicon Partners S.A. i objętych przez Rubicon Partners Corporate Finance S.A. W 2017 r. Rubicon Partners S.A. wypłacił podmiotowi zależnemu odsetki od obligacji serii J w kwocie 61 tys. zł.

### 8. Informacje o transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji

W 2017 r. transakcje zawarte przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązаныmi nie wystąpiły.

### 9. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązаныm Spółce

W 2017 r. Spółka nie udzielała poręczeń oraz gwarancji jednostkom powiązаныm oraz pozostałym podmiotom.

### 10. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności

Kredyty i pożyczki otrzymane w 2017 r.

Kwota pożyczki / kredytu	Waluta	Wysokość stopy procentowej	Rodzaj stopy	Termin wymagalności	Uwagi
296	PLN	6%	STAŁA	2017-12-31	spłacona
40	PLN	6,7%	STAŁA	2017-06-20	spłacona
178	PLN	7%	STAŁA	2018-01-09	częściowo spłacona
200	PLN	6,7%	STAŁA	2018-06-30	
300	PLN	7%	STAŁA	2018-06-30	
1 014					

### 11. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązаныm emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności

Pożyczki udzielone w 2017 r.

Kwota pożyczki	Waluta	Wysokość stopy procentowej	Rodzaj stopy	Termin wymagalności	Uwagi
182	PLN	6%	STAŁA	2018-12-05	
333	PLN	6%	STAŁA	2018-07-03	częściowo spłacona
40	PLN	6,7%	STAŁA	2017-06-30	spłacona
8	PLN	7%	STAŁA	2018-12-05	
19	PLN	7%	STAŁA	2017-09-30	
500	PLN	7%	STAŁA	2018-09-30	
168	PLN	7%	STAŁA	2017-12-31	spłacona
1 250					

Szczegółowe informacje dotyczące pożyczek udzielonych spółkom powiązаныm zostały przedstawione w punkcie 7 Dodatkowych not objaśniających.

## **Sprawozdanie z działalności Grupy Rubicon Partners zakończony 31 grudnia 2017 r.** (wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

---

- 12. Informacje o kwotach zaliczek, kredytów, pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących i administrujących jednostki, ze wskazaniem ich głównych warunków, wysokości oprocentowania oraz wszelkich kwot spłaconych, odpisanych lub umorzonych, a także zobowiązań zaciągniętych w ich imieniu tytułem gwarancji i poręczeń wszelkiego rodzaju, ze wskazaniem kwoty ogółem dla każdego z tych organów**

W 2017 r. Spółka nie udzielała żadnych zaliczek, kredytów, pożyczek i gwarancji osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących i administrujących jednostki.

- 13. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta**

Nie dotyczy.

- 14. Opis pozycji pozabilansowych**

Pozycje pozabilansowe w 2017 roku nie wystąpiły.

- 15. Opis wykorzystania wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności**

Środki z emisji obligacji serii J zostały przeznaczone na działalność inwestycyjną oraz spłatę istniejących zobowiązań.

- 16. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych papierów wartościowych**

### **Obligacje serii J**

W dniu 12 kwietnia 2016 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę dotyczącą emisji do 6 300 obligacji serii J o wartości nominalnej 1 tys. zł. W dniu 14 kwietnia 2016 r. dokonano przydziału 6 300 szt. obligacji na okaziciela serii J o łącznej wartości nominalnej 6 300 tys. zł. Termin wykupu obligacji został ustalony na 14 kwietnia 2017 r.

W dniu 30 maja 2016 roku, dokonała wcześniejszego wykupu 296 sztuk obligacji serii J. Wykup został dokonany za zgodą wszystkich obligatariuszy oraz zgodnie ze zmienionymi warunkami emisji.

W dniu 24 czerwca 2016 roku Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. podjął uchwałę w sprawie rejestracji w depozycie papierów wartościowych 6 004 (sześć tysięcy cztery) obligacje na okaziciela serii J spółki Rubicon Partners S.A. o wartości nominalnej 1 000,00 zł jeden tysiąc złotych każda i terminie wykupu w dniu 14 kwietnia 2017 roku wyemitowanych na podstawie Uchwały Nr 2 z dnia 12 kwietnia 2016 roku Zarządu tej spółki, oraz oznaczyć je kodem PLNFI0500111.

W dniu 4 kwietnia 2017 roku zostały zawarte Porozumienia w sprawie zmiany warunków emisji Obligacji Serii J ze wszystkimi Obligatariuszami ("Porozumienia").

Na mocy podpisanych Porozumień oraz podjętej Uchwały z dnia 4 kwietnia 2017 roku w sprawie zmiany warunków emisji obligacji serii J nastąpiła zmiana postanowień w zakresie wydłużenia terminu wykupu Obligacji z 14 kwietnia 2017 do 29 grudnia 2017, wprowadzenia zapisów w zakresie wcześniejszej, przedterminowej częściowej spłaty należności głównej Obligacji poprzez częściową spłatę wartości nominalnej Obligacji (obniżenie wartości nominalnej Obligacji) oraz zmiany warunków oprocentowania polegających na zwiększeniu marży o 1% tj. do 600 punktów procentowych dotycząca okresu od 15 kwietnia 2017 do 29 grudnia 2017 r.

W dniu 28 września 2017 roku zostały zawarte porozumienia w sprawie zmiany warunków emisji Obligacji serii J ze wszystkimi Obligatariuszami. Na mocy podpisanych porozumień oraz podjętej Uchwały Zarządu z dnia 28 września 2017 roku nastąpiła zmiana postanowień w zakresie wydłużenia terminu wykupu Obligacji z 29 grudnia 2017 roku do 31 maja 2018 roku, wydłużenia okresu odsetkowego do 31 maja 2018 roku oraz pozostawienia do dnia wykupu obecnej wysokości wartości nominalnej obligacji na poziomie 459 PLN.

## **Sprawozdanie z działalności Grupy Rubicon Partners zakończony 31 grudnia 2017 r.** (wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

---

### **17. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych**

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu w Spółce nie funkcjonuje żaden program motywacyjny oparty na akcjach Emitenta.

### **18. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej**

Na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz 23 marca 2018 r. były prowadzone sprawy administracyjne, których Rubicon Partners S.A. był stroną:

- sprawy o zwrot należności na łączną kwotę 918 tys. zł, na powyższe należności Spółka dokonała 100% odpisu.

Na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz 23 marca 2018 r. były prowadzone sprawy sądowe, których Rubicon Partners S.A. był stroną:

- sprawy o zwrot pożyczek na łączną kwotę 2 613 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz 23 marca 2018 r. były prowadzone sprawy administracyjne, których Rubicon Partners S.A. Corporate Finance był stroną:

- sprawy o zwrot należności na łączną kwotę 357 tys. zł, na powyższe należności Spółka dokonała 100% odpisu.

Na 31 grudnia 2017 r. oraz 23 marca 2018 r. były prowadzone sprawy sądowe, których Rubicon Partners Corporate Finance S.A. był stroną:

- sprawy o zwrot należności na łączną kwotę 578 tys. zł.

Na 31 grudnia 2017 r. oraz 23 marca 2018 r. nie były prowadzone sprawy sądowo-administracyjne, których Cracovia Invest Sp. z o.o., Rubicon Partners Ventures Sp. z o.o. oraz R Ventures I Sp. z o.o. byłyby stroną.

### **19. Informacje dotyczące postępowań sądowych, których wartość przekracza 10% kapitałów własnych**

Na dzień publikacji niniejszego raportu Spółka dominująca wraz ze spółkami zależnymi nie była stroną w żadnym postępowaniu toczącym się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których pojedyncza lub łączna wartość przekraczałaby równowartość 10% kapitałów własnych Spółki.

Na 31 grudnia 2017 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie toczyły się żadne postępowania, w których Spółka dominująca oraz spółki zależne byłyby pozwany.

### **20. Informacja dotycząca zawarcia umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych**

Umowa z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań WBS Audyt Sp. z o.o. w przedmiocie badania jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Rubicon Partners S.A. sporządzonego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku oraz 31 grudnia 2018 roku została zawarta w dniu 24 lipca 2017 roku.

### **21. Informacje o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych**

Wynagrodzenie za przegląd i badanie sprawozdań wynosi 64 tys. zł netto za okres dwóch lat 2017 - 2018. Spółka WBS Audyt Sp. z o.o. nie świadczyła innych usług na rzecz Rubicon Partners S.A.

Wynagrodzenie za badanie sprawozdania za 2016 rok wyniosło 26 tys. zł netto. Spółka Crystal Audit & Consulting Sp. z o.o. nie świadczyła innych usług na rzecz Rubicon Partners S.A.

### **22. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom**

Rubicon Partners S.A. wywiązuje się z zaciągniętych zobowiązań względem kontrahentów, z obowiązkowych obciążeń na rzecz państwa oraz ze zobowiązań inwestycyjnych. Spółka reguluje swoje zobowiązania środkami pochodzącymi z wpływów operacyjnych, wspomagając się kapitałem z zewnątrz, tj.

## **Sprawozdanie z działalności Grupy Rubicon Partners zakończony 31 grudnia 2017 r.** (wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

---

obligacji i pożyczek. Zdaniem Zarządu w terminie kolejnego roku obrotowego nie ma zagrożenia utraty płynności i zaprzestania regulowania zobowiązań.

### **23. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności**

Działalność inwestycyjna jest obecnie prowadzona bezpośrednio przez Emitenta, a docelowo przez wyspecjalizowany podmiot zależny – Rubicon Partners Ventures Sp. z o.o. – który rozpoczął działalność w grudniu 2016 roku. Podmiot ten koncentruje się na inwestycjach o charakterze start-up w formule services for equity. Doradztwo dla nowo powstających przedsięwzięć (pozyskanie kapitału, przygotowanie strategii rozwoju, itd.) opłacane jest prawem do objęcia udziałów po preferencyjnych cenach.

### **24. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik**

W okresie objętym sprawozdaniem wystąpiły nw. nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności w 2017 r.

- spadek przychodów operacyjnych,
- odpis aktualizujący utratę wartości udziałów jednostki podporządkowanej,
- spłata części obligacji poprzez rozliczenie z udzieloną pożyczką.

### **25. Objaśnienie dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie**

Działalność Emitenta w prezentowanym okresie nie podlegała sezonowości lub cykliczności.

### **26. Istotne zdarzenia wpływające na działalność Grupy Rubicon Partners, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego**

W dniu 4 kwietnia 2017 roku zostały zawarte Porozumienia w sprawie zmiany warunków emisji Obligacji Serii J ze wszystkimi Obligatariuszami ("Porozumienia").

Na mocy podpisanych Porozumień oraz podjętej Uchwały z dnia 4 kwietnia 2017 roku w sprawie zmiany warunków emisji obligacji serii J nastąpiła zmiana postanowień w zakresie wydłużenia terminu wykupu Obligacji z 14 kwietnia 2017 roku do 29 grudnia 2017 roku, wprowadzenia zapisów w zakresie wcześniejszej, przedterminowej częściowej spłaty należności głównej Obligacji poprzez częściową spłatę wartości nominalnej Obligacji (obniżenie wartości nominalnej Obligacji) oraz zmiany warunków oprocentowania polegających na zwiększeniu marży o 1% tj. do 600 punktów procentowych dotycząca okresu od 15 kwietnia 2017 roku do 29 grudnia 2017 roku.

31 lipca 2017 roku Spółka dokonała spłaty części wartości nominalnej z obligacji na okaziciela serii J zarejestrowanych w depozycie papierów wartościowych i oznaczonych kodem ISIN PLNFI0500111.

Wartość dokonanej spłaty części wartości nominalnej na jedną obligację wynosiła 541 zł, łącznie Spółka spłaciła kwotę 3 248 tys. zł. Spłata została dokonana zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji. W wyniku spłaty wartość nominalna jednej obligacji serii J wynosi 459 zł a łączna wartość obligacji wynosi 2 756 tys. zł.

24 sierpnia 2017 roku Spółka podała do publicznej wiadomości, iż została podjęta decyzja o zamiarze połączenia dwóch spółek zależnych od Rubicon Partners S.A., tj. spółka Rubicon Partners Corporate Finance S.A. (spółka przejmująca) ze spółką Cracovia Invest Sp. z o.o. (spółka przejmowana). Połączenie zostanie dokonane poprzez przeniesienie na spółkę przejmującą całego majątku spółki przejmowanej, w konsekwencji nastąpi rozwiązanie spółki przejmowanej bez prowadzenia likwidacji.

W rezultacie połączenia kapitał zakładowy spółki przejmującej zostanie podwyższony o kwotę 1 500 tys. zł w drodze emisji serii B, które zostaną wydane jednemu wspólnikowi spółki przejmowanej.

Celem planowanego połączenia się jest optymalizacja kosztów prowadzenia działalności gospodarczej, restrukturyzacja i uzyskanie efektywnego zarządzania działalnością poprzez optymalne wykorzystanie zasobów spółek łączących się.

## **Sprawozdanie z działalności Grupy Rubicon Partners zakończony 31 grudnia 2017 r.** (wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

---

W dniu 28 września 2017 roku zostało zawarte porozumienie w sprawie zmiany warunków emisji obligacji serii J ze wszystkimi obligatariuszami. Na mocy podpisanych porozumień oraz podjętej uchwały w sprawie zmiany warunków emisji obligacji serii J, nastąpiła zmiana postanowień w zakresie wydłużenia terminu wykupu obligacji z 29 grudnia 2017 roku do 31 maja 2018 roku oraz wydłużenia okresu odsetkowego do 31 maja 2018 roku.

W dniu 9 listopada 2017 roku Zarząd podjął decyzję o rozpoczęciu przeglądu opcji strategicznych we wszystkich obszarach działalności biznesowej Emitenta.

Na obecnym etapie będą analizowane i rozważane różne opcje strategiczne, w tym podjęcie działań mających na celu zaangażowanie kapitałowe i operacyjne nowego inwestora, w wyniku którego może nastąpić podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, zakup lub sprzedaż istniejących akcji Emitenta. Nie można również wykluczyć utrzymania dotychczasowej struktury właścicielskiej, a także zawarcia aliansu strategicznego, dokonania transakcji o innej strukturze, jak również niepodjęcia żadnych działań.

Żadne decyzje związane z wyborem konkretnej opcji przez Zarząd Spółki nie zostały dotąd podjęte i nie ma pewności, czy takie decyzje zostaną podjęte w przyszłości.

### **27. Podwyższenie kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego oraz warunkowe podwyższenie kapitału**

W 2017 r. nie było podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego oraz warunkowego podwyższenia kapitału.

### **28. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju**

Emitent nie prowadził w 2017 r. działalności w obszarze badań i rozwoju.

### **29. Akcje/udziały własne**

W 2017 r. Spółka nie nabywała akcji/udziałów własnych.

### **30. Posiadane oddziały (zakłady)**

W 2017 roku Spółka nie posiadała oddziałów (zakładów).

### **31. Umowy zawarte między Spółką a osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w razie ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska**

Nie istnieją żadne umowy zawarte między Rubicon Partners S.A. a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w wypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub w razie ich odwołania lub zwolnienia z powodu połączenia przez przejęcie.

### **32. Informacje o znaczących umowach dla działalności Spółki**

W 2017 roku Spółka Rubicon Partners nie zawierała znaczących umów.

### **33. Inne informacje, które zdaniem Rubicon Partners S.A. są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Rubicon Partners S.A. i Grupę Kapitałową Rubicon Partners**

Nie występują inne istotne informacje dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań poza informacjami już przedstawionymi w powyższym sprawozdaniu.

### **34. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym**

Emitent nie posiada istotnych usług.

**Sprawozdanie z działalności Grupy Rubicon Partners zakończony 31 grudnia 2017 r.**  
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

---

**35. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem – nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z emitentem**

Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem – nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z emitentem zostały wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w nocie 2B i 2C oraz została zawarta informacja dotycząca głównych klientów Emitenta.

**36. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji**

W 2017 roku Emitent nie zawierał znaczących dla działalności umów pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umów ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

**37. Informacje o wszelkich zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami, ze wskazaniem kwoty ogółem dla każdej kategorii organu; jeżeli odpowiednie informacje zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym – obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca ich zamieszczenia w sprawozdaniu finansowym**

Emitent nie posiada zobowiązań wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami.

**38. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu z podziałem na grupy zawodowe**

Lp.	wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
1	pracownicy umysłowi	7	7
2	pracownicy fizyczni	-	-
	<b>Razem</b>	<b>7</b>	<b>7</b>

**39. Informacje dotyczące zagadnień środowiska naturalnego**

Nie dotyczy.

## **Rozdział IV**

### **Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego**

Zarząd Rubicon Partners na podstawie § 91 ust. 5 pkt 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U.2014.133 z późniejszymi zmianami) przekazuje oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiące wyodrębnioną część tego sprawozdania.

W dniu 1 stycznia 2016 roku Rubicon Partners SA przekazała do publicznej wiadomości za pośrednictwem Elektronicznej Bazy Informacji (EBI) raport bieżący nr 1/2016 dotyczący zakresu stosowania zasad ładu korporacyjnego ze zbioru „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” (dalej zwane DPSN 2016). DPSN 2016 zostały przyjęte Uchwałą Rady Giełdy nr 26/1413/2015 z dnia 13 października 2015 roku.

#### **1.1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent, oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny**

W 2017 roku Emitent podlegał zasadom ładu korporacyjnego zawartym w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” (DPSN) przyjętych Uchwałą nr 26/1413/2016 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 13 października 2015 roku. Tekst zbioru jest dostępny na oficjalnej stronie Giełdy Papierów Wartościowych S.A. pod adresem: [https://www.gpw.pl/dobre\\_praktyki\\_spolek\\_regulacje](https://www.gpw.pl/dobre_praktyki_spolek_regulacje) oraz na stronie internetowej Emitenta: [www.rubiconpartners.pl](http://www.rubiconpartners.pl) w zakładce poświęconej zagadnieniom ładu korporacyjnego <http://www.rubiconpartners.pl/pl/lad-korporacyjny>.

Niniejsze oświadczenie zostało sporządzone w związku z § 29 ust. 3 Regulaminu Giełdy, Uchwałą nr 26/1413/2016 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 13 października 2015 roku oraz zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. 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.2014.133 z późniejszymi zmianami).

#### **1.2. Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, które nie były przez Emitenta stosowane, wraz ze wskazaniem jakie były przyczyny nie zastosowania danej zasady oraz w jaki sposób spółka zamierza usunąć ewentualne skutki nie zastosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie zastosowania danej zasady w przyszłości**

Emitent dokłada starań, aby wszystkie zasady ładu korporacyjnego - w tym, także rekomendacje - były w Spółce stosowane. W roku 2016 Spółka stosowała wszystkie zasady ze zbioru za wyjątkiem 6 rekomendacji: III.R.1., IV.R.2., VI.R.1., VI.R.2., VI.R.3., VI.R.4 oraz 14 zasad szczegółowych I.Z.1.3., I.Z.1.15., I.Z.1.18., I.Z.1.20., I.Z.1.21., I.Z.2., II.Z.1., II.Z.2., II.Z.10.4., III.Z.2., III.Z.3., IV.Z.2., IV.Z.7., VI.Z.4 zgodnie z opublikowanym systemem EBI raportem bieżącym nr 1/2016.

#### **Polityka Informacyjna i komunikacja z inwestorami**

**I.Z.1.3.** Schemat podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu, sporządzony zgodnie z zasadą II.Z.1.

#### Zasada nie jest stosowana

**Komentarz spółki:** Spółka nie stosuje zasady. Zdaniem Spółki przedstawienie takiego schematu powodowałoby w jakimś stopniu ograniczenie członka zarządu w podejmowaniu decyzji a odpowiedzialność zarządu zgodnie z przepisami prawa jest równa i niezależna od podziału zadań.



## **Sprawozdanie z działalności Grupy Rubicon Partners zakończony 31 grudnia 2017 r.** (wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

---

I.Z.1.15. Informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji.

### Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki: Spółka nie stosuje zasady. Obecnie z uwagi na wielkość Emitenta, Spółka nie stosuje zasady. W bieżącym roku, po przebudowie strony Spółka zamieści odpowiedni komentarz na stronie internetowej.

I.Z.1.18. Informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad, a także informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy.

### Zasada nie jest stosowana.

**Komentarz spółki:** Spółka nie stosuje zasady. W przypadku zarządzenia przerwy w obradach walnego zgromadzenia - Spółka stosuje zasadę poprzez zamieszczenie treści podjętych uchwał przez walne zgromadzenie, podobnie jak w przypadku zmiany terminu, zmiany porządku obrad, odwołania walnego zgromadzenia.

I.Z.1.20. Zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo.

### Zasada nie jest stosowana.

**Komentarz spółki:** Spółka nie stosuje zasady z uwagi na brak takiej potrzeby w ocenie Emitenta oraz bezpośrednio uczestnictwo kluczowych akcjonariuszy na walnym zgromadzeniu oraz zainteresowanych akcjonariuszy.

I.Z.1.21. dane kontaktowe do osób odpowiedzialnych w spółce za komunikację z inwestorami, ze wskazaniem imienia i nazwiska oraz adresu e-mail lub numeru telefonu.

### Zasada nie jest stosowana.

**Komentarz spółki:** Spółka nie stosuje zasady. Za komunikację z inwestorami odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Ze względu na skalę działalności Spółka nie zatrudnia osób na stanowisku PR/IR Manager.

I.Z.2. Spółka, której akcje zakwalifikowane są do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, zapewnia dostępność swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w zasadzie I.Z.1. Niniejszą zasadę powinny stosować również spółki spoza powyższych indeksów, jeżeli przemawia za tym struktura ich akcjonariatu lub charakter i zakres prowadzonej działalności.

### Zasada nie jest stosowana.

**Komentarz spółki:** Spółka nie stosuje zasady. Spółka dokłada starań aby strona w języku angielskim była dostępna w możliwie najszerszym zakresie. Obecnie Spółka będzie gwarantowała funkcjonowanie strony internetowej w języku angielskim w ograniczonym zakresie w uwagi także na wysokie koszty oraz obecną strukturę akcjonariatu. W przypadku zaistnienia nowych uwarunkowań przedmiotowa kwestia ponownie zostanie rozważona przez Zarząd Spółki.

## Sprawozdanie z działalności Grupy Rubicon Partners zakończony 31 grudnia 2017 r. (wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

---

### Zarząd i Rada Nadzorcza

II.Z.1. Wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności spółki pomiędzy członków zarządu powinien być sformułowany w sposób jednoznaczny i przejrzysty, a schemat podziału dostępny na stronie internetowej spółki.

#### Zasada nie jest stosowana.

**Komentarz spółki:** Spółka nie stosuje zasady zgodnie z komentarzem przy zasadzie I.Z.1.3.

II.Z.2. Zasiadanie członków zarządu spółki w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza grupy kapitałowej spółki wymaga zgody rady nadzorczej.

#### Zasada nie jest stosowana.

**Komentarz spółki:** Spółka nie stosuje zasady. W ocenie Spółki stosowanie ww zasady stanowiłoby naruszenie oraz ograniczenie prywatności członków zarządu.

II.Z.10.4 ocenę racjonalności prowadzonej przez spółkę polityki, o której mowa w rekomendacji I.R.2, albo informację o braku takiej polityki.

#### Zasada nie jest stosowana.

**Komentarz spółki :** Spółka nie stosuje zasady. Spółka nie prowadzi działalności sponsoringowej bądź innej wymienionej w rekomendacji I.R.2.

### Systemy i funkcje wewnętrzne

III.R.1. Spółka wyodrębnia w swojej strukturze jednostki odpowiedzialne za realizację zadań lub funkcjach, chyba że wyodrębnienie jednostek organizacyjnych nie jest uzasadnione działalności prowadzonej przez spółkę.

#### Rekomendacja nie jest stosowana.

**Komentarz spółki:** Wyodrębnienie jednostek organizacyjnych nie ma uzasadnienia w Spółce z uwagi na rozmiar Emitenta.

III.Z.2. Z zastrzeżeniem zasady III.Z.3, osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu, a także mają zapewnioną możliwość raportowania bezpośrednio do rady nadzorczej lub komitetu audytu.

#### Zasada nie jest stosowana.

**Komentarz spółki :** Spółka nie wyodrębniła osoby odpowiedzialnej za audyt wewnętrzny. Nadzór nad systemami kontroli wewnętrznej oraz zarządzaniem ryzykiem sprawuje bezpośrednio Zarząd.

III.Z.3. W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.

#### Zasada nie jest stosowana.

**Komentarz spółki:** Zgodnie z komentarzem do zasady III.Z.2. oraz komentarzem do rekomendacji III.R.1.

## Sprawozdanie z działalności Grupy Rubicon Partners zakończony 31 grudnia 2017 r. (wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

---

### Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami

IV.R.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:

- 1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia,
- 3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia

#### Rekomendacja nie jest stosowana.

**Komentarz spółki:** Spółka nie stosuje zasady. Z uwagi na strukturę akcjonariatu oraz dotychczasowe doświadczenie Spółki nie ma uzasadnienia stosowania ww rekomendacji.

IV.Z.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

#### Zasada nie jest stosowana.

**Komentarz spółki:** Spółka nie stosuje rekomendacji. Z uwagi na obecną strukturę akcjonariatu Spółka nie widzi uzasadnienia zapewniania transmisji obrad walnego zgromadzenia.

IV.Z.7. Przerwa w obradach walnego zgromadzenia może mieć miejsce jedynie w szczególnych sytuacjach, każdorazowo wskazanych w uzasadnieniu uchwały w sprawie zarządzenia przerwy, sporządzanego w oparciu o powody przedstawione przez akcjonariusza wnioskującego o zarządzenie przerwy.

#### Zasada nie jest stosowana.

**Komentarz spółki:** Spółka nie stosuje zasady, przerwa w obradach należy do decyzji walnego zgromadzenia. Spółka nie może wymagać takiego uzasadnienia od akcjonariusza. Ewentualne przerwy w obradach pozostają autonomiczną decyzją akcjonariusza.

### Wynagrodzenia

VI.R.1. Wynagrodzenie członków organów spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń.

#### Rekomendacja nie jest stosowana.

**Komentarz spółki:** Spółka z uwagi na wielkość Emitenta nie stosuje ww rekomendacji. Wynagrodzenie Członków Zarządu jest ustalane przez Radę Nadzorczą zgodnie z obowiązującymi przepisami, wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej jest ustalane przez Walne Zgromadzenie. W przypadku zmiany uwarunkowań spółka rozważy przyjęcie polityki wynagrodzeń.

VI.R.2. Polityka wynagrodzeń powinna być ściśle powiązana ze strategią spółki, jej celami krótko- i długoterminowymi, długoterminowymi interesami i wynikami, a także powinna uwzględniać rozwiązania służące unikaniu dyskryminacji z jakichkolwiek przyczyn.

#### Rekomendacja nie jest stosowana.

**Komentarz spółki:** Spółka z uwagi na wielkość Emitenta nie stosuje ww. rekomendacji.

## **Sprawozdanie z działalności Grupy Rubicon Partners zakończony 31 grudnia 2017 r.** **(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)**

---

VI.R.3. Jeżeli w radzie nadzorczej funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń, w zakresie jego funkcjonowania ma zastosowanie zasada II.Z.7.

*Rekomendacja nie jest stosowana.*

**Komentarz spółki:** Spółka z uwagi na wielkość Emitenta nie stosuje ww. rekomendacji.

VI.R.4. Poziom wynagrodzenia członków zarządu i rady nadzorczej oraz kluczowych menedżerów powinien być wystarczający dla pozyskania, utrzymania i motywacji osób o kompetencjach niezbędnych dla właściwego kierowania spółką i sprawowania nad nią nadzoru. Wynagrodzenie powinno być adekwatne do powierzonego poszczególnym osobom zakresu zadań i uwzględniać pełnienie dodatkowych funkcji, jak np. praca w komitetach rady nadzorczej.

*Rekomendacja nie jest stosowana.*

**Komentarz spółki:** Spółka z uwagi na wielkość Emitenta nie stosuje w pełni ww rekomendacji zasady.

VI.Z.4. Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:

- 1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,
- 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze - oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,
- 3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,
- 4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku,
- 5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

*Zasada nie jest stosowana.*

**Komentarz spółki:** Spółka z uwagi na wielkość Emitenta nie stosuje zasady. Jednocześnie informuje, że roczne sprawozdanie finansowe zawiera informacje na temat wypłaconego wynagrodzenia Członkom Zarządu Spółki.

### **1.3. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie Emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych**

System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych w Spółce, realizowany jest w drodze obowiązujących w Spółce procedur sporządzania i zatwierdzania sprawozdań finansowych.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych. Nad rzetelnym i terminowym sporządzaniem sprawozdań finansowych czuwa wykwalifikowany zespół pracowników z pionu finansowo-księgowego, który jest merytorycznie odpowiedzialny za poprawne i terminowe sporządzanie sprawozdań finansowych.

Jednym z podstawowych elementów kontroli poprawności procesu sporządzania publikowanych sprawozdań finansowych jest ich weryfikacja przez niezależnego audytora zewnętrznego. Weryfikacja ta polega przede wszystkim na: przeglądzie półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki oraz badaniu rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki.

Audytora zewnętrznego sporządza raport z przeglądu półrocznych sprawozdań finansowych oraz wydaje opinie i sporządza raport na temat rocznych sprawozdań finansowych Spółki.

## **Sprawozdanie z działalności Grupy Rubicon Partners zakończony 31 grudnia 2017 r.** **(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)**

---

Przy sporządzaniu sprawozdań finansowych skuteczność systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w tym procesie jest zapewniona przez następujące działania:

- wewnętrzny podział obowiązków w procesie przygotowywania sprawozdań finansowych;
- bieżący nadzór nad pracą głównego księgowego;
- zasady obiegu dokumentów w Spółce;
- autoryzacja sprawozdań finansowych przed publicznym ogłoszeniem;
- okresowy przegląd i badanie sprawozdań finansowych przez biegłego rewidenta.

W spółce zadania Komitetu Audytu, zostały powierzone Radzie Nadzorczej w pełnym składzie. Do zadań Komitetu Audytu należą w szczególności:

- 1) monitorowanie:
  - a) procesu sprawozdawczości finansowej,
  - b) skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej,
  - c) wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej;
- 2) kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz jednostki zainteresowania publicznego świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie;
- 3) informowanie rady nadzorczej lub innego organu nadzorczego lub kontrolnego jednostki zainteresowania publicznego o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w jednostce zainteresowania publicznego, a także jaka była rola komitetu audytu w procesie badania;
- 4) dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w jednostce zainteresowania publicznego;
- 5) opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania;
- 6) opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem;
- 7) określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez jednostkę zainteresowania publicznego;
- 8) przedstawianie radzie nadzorczej lub innemu organowi nadzorcemu lub kontrolnemu, lub organowi, o którym mowa w art. 66 ust. 4 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, rekomendacji, o której mowa w art. 16 ust. 2 rozporządzenia nr 537/2014, zgodnie z politykami, o których mowa w pkt 5 i 6;
- 9) przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w jednostce zainteresowania publicznego.

Rada Nadzorcza corocznie dokonuje oceny zaudytowanych sprawozdań finansowych Spółki w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, a o wynikach tej oceny informuje akcjonariuszy w swoim sprawozdaniu rocznym.

Jednocześnie, w celu minimalizacji ryzyk związanych z działalnością Spółki i Grupy Kapitałowej i tym samym usprawnienia procesu sprawozdawczości finansowej, Spółka w poprzednich latach podjęła działania mające na celu zmodernizowanie środowiska informatycznego m.in. poprzez wprowadzenie nowoczesnych rozwiązań IT umożliwiających szybki dostęp do aktualnej wewnętrznej informacji. Charakter wprowadzonych i kontynuowanych zmian pozwolił także na zapewnienie większego bezpieczeństwa danych finansowych.

Sprawozdania finansowe sporządzane są zgodnie m.in. z obowiązującymi zasadami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim z późniejszymi zmianami oraz zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

**Sprawozdanie z działalności Grupy Rubicon Partners zakończony 31 grudnia 2017 r.**  
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

**1.4. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu**

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę, Akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku były następujące podmioty:

<i>Nazwa Akcjonariusza</i>	<i>Liczba posiadanych akcji</i>	<i>Udział procentowy w kapitale zakładowym</i>	<i>Liczba głosów na WZ</i>	<i>Udział procentowy w ogólnej liczbie głosów na WZ</i>
PAGED S.A.	500 000	13,09%	500 000	13,09%
Impera Invest Sp. z o.o.	1 085 193	28,40%	1 085 193	28,40%
Pozostali	2 235 307	58,51%	2 235 307	58,51%
	3 820 500	100,00%	3 820 500,00	100,00%

\* Powyższa informacja prezentowana jest na podstawie oficjalnych zawiadomień otrzymanych od akcjonariuszy na dzień 31.12.2017 r.

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Emitenta, Akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień publikacji sprawozdania tj. 23 marca 2018 roku były następujące podmioty:

<i>Nazwa Akcjonariusza</i>	<i>Liczba posiadanych akcji</i>	<i>Udział procentowy w kapitale zakładowym</i>	<i>Liczba głosów na WZ</i>	<i>Udział procentowy w ogólnej liczbie głosów na WZ</i>
PAGED S.A.	500 000	13,09%	500 000	13,09%
Impera Invest Sp. z o.o.	1 085 193	28,40%	1 085 193	28,40%
Pozostali	2 235 307	58,51%	2 235 307	58,51%
	3 820 500	100,00%	3 820 500,00	100,00%

\*) Powyższa informacja prezentowana jest wyłącznie na podstawie oficjalnych zawiadomień otrzymanych przez Emitenta od akcjonariuszy na dzień publikacji sprawozdania tj. 23.03.2018 r.

**1.5. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień**

Nie istnieją papiery wartościowe dające specjalne uprawnienia/kontrolę w stosunku do Rubicon Partners SA na dzień publikacji sprawozdania.

**1.6. Wskazanie ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych**

Z akcjami Spółki nie wiążą się żadne ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu.

**1.7. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta**

Nie istnieją ograniczenia w przenoszeniu praw własności papierów wartościowych Spółki.

## **Sprawozdanie z działalności Grupy Rubicon Partners zakończony 31 grudnia 2017 r.** (wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

---

### **1.8. Opis zasad dotyczących powołania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji**

Zgodnie ze Statutem spółki, Zarząd składa się z jednej do pięciu osób powoływanych na okres wspólnej kadencji. Kadencja Zarządu trwa dwa lata. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Rada Nadzorcza może odwołać Prezesa Zarządu, Członka Zarządu lub cały Zarząd przed upływem kadencji.

Zarząd wykonuje wszelkie uprawnienia w zakresie zarządzania Spółką z wyjątkiem uprawnień zastrzeżonych przez prawo i statut dla pozostałych organów Spółki.

Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu lub członka Zarządu łącznie z prokurentem. W przypadku zarządu jednoosobowego, reprezentacja jest jednoosobowa.

Pracownicy Spółki podlegają Zarządowi, który zawiera i rozwiązuje z nimi umowy o pracę oraz ustala ich wynagrodzenie.

### **1.9. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki Emitenta**

Zmiana postanowień Statutu wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością  $\frac{3}{4}$  głosów. Dla skuteczności dokonanych zmian Statutu konieczna jest rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym.

### **1.10. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa**

#### ***1.10.1. Opis sposobu działania walnego zgromadzenia***

Walne Zgromadzenie działa zgodnie z Regulaminem Walnego Zgromadzenia Spółki, Statutem oraz przepisami prawa.

Walne Zgromadzenia odbywają się w Warszawie w siedzibie Spółki, mogą być zwyczajne i nadzwyczajne.

Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, przy czym ogłoszenie takie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem walnego zgromadzenia.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Rady Nadzorczej lub na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki.

Żądanie zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia należy złożyć zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Wniosek Rady Nadzorczej, zawierający stosowne uzasadnienie, powinien być złożony Zarządowi na piśmie, najpóźniej na miesiąc przed proponowanym przez Radę terminem Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

Jeśli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania zarządowi nadzwyczajne walne zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia.

Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce także mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.

Porządek obrad Walnego Zgromadzenia ustala Zarząd.

Rada Nadzorcza, jak również akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na 21 (dwadzieścia jeden) dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać

## **Sprawozdanie z działalności Grupy Rubicon Partners zakończony 31 grudnia 2017 r.** (wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

---

uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej.

Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na 18 (osiemnaście) dni przed wyznaczonym terminem walnego zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy lub Rady Nadzorczej. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania walnego zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej albo jego Zastępca. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd.

Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków władz lub likwidatorów Spółki bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobistych. Uchwały zapadają bezwzględną większością głosów obecnych, o ile przepisy prawa lub statutu nie stanowią inaczej.

Uchwały walnego zgromadzenia powinny być umieszczone w protokole sporządzonym przez notariusza.

W protokole stwierdza się prawidłowość zwołania Walnego Zgromadzenia i jego zdolność do podejmowania uchwał, wymienia uchwały, liczbę głosów oddanych za każdą uchwałą i zgłoszone sprzeciwy. Do protokołu dołącza się listę obecności. Wypis z protokołu wraz z dowodami zwołania walnego zgromadzenia oraz karty do głosowania dołącza się do księgi protokołów.

### **1.10.2. Zasadnicze uprawnienia**

Zgodnie z art. 406<sup>1</sup> Kodeksu spółek handlowych prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu).

Dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą w szczególności:

- ✓ rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy;
- ✓ podjęcie uchwały co do podziału zysku i pokrycia strat;
- ✓ udzielenie absolutorium członków władz Spółki z wykonania obowiązków;
- ✓ zmiana statutu Spółki, w tym emisja nowych akcji;
- ✓ emisja obligacji zamiennych;
- ✓ połączenie Spółki z inną spółką;
- ✓ rozwiązanie Spółki;
- ✓ postanowienie dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru;
- ✓ zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
- ✓ nabycie i zbycie nieruchomości, użytkownika wieczystego lub udziału w nieruchomości, chyba że, statut stanowi inaczej;
- ✓ nabycie akcji własnych.

Do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia należy udzielenie absolutorium organom Spółki z wykonania obowiązków oraz podjęcie decyzji co do osoby, która sprawowała lub sprawuje funkcję członka Rady Nadzorczej lub Zarządu, w przedmiocie zwrotu wydatków lub pokrycia odszkodowania, które osoba ta może być zobowiązana do zapłaty wobec osoby trzeciej, w wyniku zobowiązań powstałych w związku ze sprawowaniem funkcji przez tę osobę, jeżeli osoba ta działała w dobrej wierze oraz w sposób, który w uzasadnionym w świetle okoliczności przekonaniu tej osoby, był w najlepszym interesie Spółki.

Walne Zgromadzenie ustala datę nabycia prawa do dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy. Przedmiotem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia może być również rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego grupy kapitałowej.



## **Sprawozdanie z działalności Grupy Rubicon Partners zakończony 31 grudnia 2017 r.** (wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

---

### **1.10.3. Prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonywania**

Prawo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu).

W celu zapewnienia udziału w walnym zgromadzeniu, akcjonariusz uprawniony ze zdematerializowanych akcji na okaziciela powinien zażądać, nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu od podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Zaświadczenie powinno zawierać wszystkie informacje, o których mowa w art. 406<sup>3</sup> § 3 Kodeksu spółek handlowych.

Akcjonariusze mogą brać udział w Walnym Zgromadzeniu i wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo powinno być sporządzone na piśmie, pod rygorem nieważności. Przedstawiciele osób prawnych winni okazać aktualny wyciąg z odpowiedniego rejestru, określający osoby uprawnione do reprezentowania tych podmiotów.

Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej na podany adres mail w ogłoszeniu.

Akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej na adres e-mail podany w ogłoszeniu, projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad.

Każdy z akcjonariuszy może podczas walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Akcjonariusz może przeglądać listę akcjonariuszy w lokalu zarządu oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia. Akcjonariusz może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną podając adres na który lista powinna być wysłana.

Akcjonariusz ma prawo żądać wydania odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem. Odpisy sprawozdania Zarządu z działalności spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta są wydawane Akcjonariuszom na ich żądanie, najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem.

Akcjonariusze mogą przeglądać listę protokołów, a także żądać wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał.

Walne Zgromadzenie w 2017 roku działało zgodnie z Kodeksem spółek handlowych, Statutem, Regulaminem Walnego Zgromadzenia oraz przyjętymi zasadami ładu korporacyjnego zawartymi w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2017”.

### **1.11. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących Emitenta oraz ich komitetów**

#### **1.11.1. Zarząd**

##### Skład osobowy Zarządu

Skład Zarządu Emitenta na dzień 31 grudnia 2017 roku:

Grzegorz Golec - Członek Zarządu

Piotr Karmelita - Członek Zarządu

## **Sprawozdanie z działalności Grupy Rubicon Partners zakończony 31 grudnia 2017 r.** (wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

---

### Zasady działania Zarządu

Zarząd Rubicon Partners SA działał zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych, Statutem, Regulaminem Zarządu oraz przyjętymi przez Spółkę zasadami ujętymi w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”.

Zgodnie ze Statutem Zarząd składa się z jednej do pięciu osób, wykonuje wszelkie uprawnienia w zakresie zarządzania Spółką z wyjątkiem uprawnień zastrzeżonych przez prawo i statut dla pozostałych organów. Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu, lub członka Zarządu łącznie z prokurentem. W przypadku Zarządu jednoosobowego reprezentacja jest jednoosobowa.

Zarząd jest odpowiedzialny za prowadzenie wszelkich spraw Spółki nie zastrzeżonych do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej. Zarząd pracuje kolegiąlnie a uchwały Zarządu stanowią podstawę do realizacji przyjętych postanowień członków Zarządu. Posiedzenia odbywają się w miarę potrzeb. Dla ważności uchwał Zarządu wymagane jest zawiadomienie o posiedzeniu z dostatecznym wyprzedzeniem wszystkich członków Zarządu. Decyzje zapadają większością głosów. Uchwały podpisują wszyscy członkowie Zarządu obecni na posiedzeniu.

### **1.11.2. Rada Nadzorcza**

#### Skład osobowy Rady Nadzorczej

Skład Rady Nadzorczej na 31 grudnia 2017 roku przedstawiał się następująco:

Robert Ciszek – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Tomasz Łuczyński – Sekretarz Rady Nadzorczej

Robert Ditrych – Członek Rady Nadzorczej

Monika Nowakowska – Członek Rady Nadzorczej

Ewaryst Zagajewski – Członek Rady Nadzorczej

W dniu 29 grudnia 2017 roku Pan Robert Ditrych złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej ze skutkiem na dzień 31 grudnia 2017 roku.

W dniu 12 marca 2018 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało do Rady Nadzorczej Pana Jarosława Wikalińskiego.

#### Zasady działania Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza działała zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych, Regulaminem Rady Nadzorczej, Statutem oraz przyjętymi przez Spółkę zasadami „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”. Rada Nadzorcza sprawuje nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich jej dziedzinach.

Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie.

Rada Nadzorcza składa się od 5 do 9 członków wybieranych przez Walne Zgromadzenie na okres wspólnej kadencji. Wspólna kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata.

Członkowie Rady Nadzorczej podczas pełnienia swojej funkcji mają na względzie interes Spółki, a w szczególności nadzorują realizację strategii i planów długookresowych oraz są zobowiązani do informowania o zaistniałym konflikcie interesów wstrzymania się od głosu w sprawie, w której może do takiego dojść.

### **1.11.3. Komitet Audytu**

#### Skład osobowy Komitetu Audytu

Wykonując obowiązek przed wejściem w życie nowej Ustawy z dnia 11 maja 2017 o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, o którym mowa w art. 86 ust. 3 i ust 7 Ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. 2016 poz. 1000) w Spółce działał Komitet Audytu, zgodnie z Regulaminem.

Skład Komitetu Audytu do 6 października 2016 roku przedstawiał się następująco:

## **Sprawozdanie z działalności Grupy Rubicon Partners zakończony 31 grudnia 2017 r.** **(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)**

---

- Robert Ciszek – Przewodniczący Komitetu Audytu
- Robert Ditrych – Członek Komitetu
- Artur Jędrzejewski – Członek Komitetu

W związku z rezygnacją Pana Artura Jędrzejewskiego z zasiadania w Radzie Nadzorczej oraz w związku ze zmniejszonym składem Rady Nadzorczej od 6 października 2016 roku spółka działa zgodnie z art. 86 ust.2 pkt 3 Ustawy o biegłych rewidentach z dnia 7 maja 2009 roku (Dz.U. 2009 Nr 77 poz. 649z późn. zm.) tj. nie został wyodrębniony w strukturach spółki Komitet Audytu.

W dniu 17 października 2017 roku, Rada Nadzorcza na podstawie art. 128 ust. 4 pkt 4) Ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 6 czerwca 2017 r. poz. 1089 – dalej jako „Ustawa”) powierzyła pełnienie funkcji Komitetu Audytu Radzie Nadzorczej w pełnym składzie:

Robert Ciszek  
Monika Nowakowska  
Tomasz Łuczyński  
Robert Ditrych  
Ewaryst Zagajewski

W związku z złożoną rezygnacją w dniu 29 grudnia 2017 roku przez Pana Roberta Ditrych z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej ze skutkiem na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz w związku z powołaniem do Rady Nadzorczej w dniu 12 marca 2018 roku przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Pana Jarosława Wikalińskiego, na dzień publikacji sprawozdania, skład Rady Nadzorczej pełniącej obowiązki Komitetu Audytu przedstawiał się następująco:

Robert Ciszek  
Monika Nowakowska  
Tomasz Łuczyński  
Ewaryst Zagajewski  
Jarosław Wikaliński

Stosownie z brzmieniem art. 129 Ustawy członkowie Rady Nadzorczej spełniają kryteria niezależności oraz posiadają odpowiednią wiedzę i umiejętności z zakresu branży, spełnione jest kryterium posiadania przez jednego Członka Rady Nadzorczej wiedzy i umiejętności w zakresie rachunkowości.

### *Zasady działania Komitetu Audytu*

Zgodnie z Ustawą, Komitet wykonuje czynności, w szczególności zgodnie z art. 130 Ustawy, przyjętymi politykami/procedurami na podstawie wyżej wymienionego przepisu oraz Dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/56/UE z dnia 16 kwietnia 2014 r., Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 i innymi regulacjami z zakresu spółek publicznych bądź z podjętych uchwał Rady Nadzorczej.

Do zadań Komitetu Audytu należą w szczególności:

- 1) monitorowanie:
  - a) procesu sprawozdawczości finansowej,
  - b) skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej,
  - c) wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej;

**Sprawozdanie z działalności Grupy Rubicon Partners zakończony 31 grudnia 2017 r.**  
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

---

- 2) kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz jednostki zainteresowania publicznego świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie;
- 3) informowanie rady nadzorczej lub innego organu nadzorczego lub kontrolnego jednostki zainteresowania publicznego o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w jednostce zainteresowania publicznego, a także jaka była rola komitetu audytu w procesie badania;
- 4) dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w jednostce zainteresowania publicznego;
- 5) opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania;
- 6) opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem;
- 7) określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez jednostkę zainteresowania publicznego;
- 8) przedstawianie radzie nadzorczej lub innemu organowi nadzorcemu lub kontrolnemu, lub organowi, o którym mowa w art. 66 ust. 4 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, rekomendacji, o której mowa w art. 16 ust. 2 rozporządzenia nr 537/2014, zgodnie z politykami, o których mowa w pkt 5 i 6;
- 9) przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w jednostce zainteresowania publicznego.

**1.12. W przypadku emitenta, który w roku obrotowym, za który sporządza sprawozdanie finansowe, oraz w roku poprzedzającym ten rok przekracza co najmniej dwie z następujących trzech wielkości:**

- a) 85 000 000 zł - w przypadku sumy aktywów bilansu na koniec roku obrotowego,
  - b) 170 000 000 zł - w przypadku przychodów ze sprzedaży netto za rok obrotowy,
  - c) 250 osób - w przypadku średniorocznego zatrudnienia w przeliczeniu na pełne etaty
- opis polityki różnorodności stosowanej do organów administrujących, zarządzających i nadzorujących emitenta w odniesieniu do aspektów takich jak na przykład wiek, płeć lub wykształcenie i doświadczenie zawodowe, celów tej polityki różnorodności, sposobu jej realizacji oraz skutków w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli emitent nie stosuje takiej polityki, zawiera w oświadczeniu wyjaśnienie takiej decyzji

Nie dotyczy Emitenta.

Niniejsze sprawozdanie z działalności Zarządu zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Rubicon Partners S.A. dnia 23 marca 2018 roku.

---

Grzegorz Golec  
Członek Zarządu

---

Piotr Karmelita  
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 23 marca 2018 roku