



Szanowni Akcjonariusze!

W minionym roku Zarząd Rubicon Partners podjął decyzję o zakończeniu działalności inwestycyjnej w dotychczasowym kształcie i skupieniu się na sprzedaży usług bankowości inwestycyjnej. Konsekwencją tej decyzji było rozpoczęcie procesu sprzedaży aktywów portfela inwestycyjnego Rubicon Partners. Naszym celem jest dokończenie rozpoczętego 2 lata temu procesu oddłużania spółki i spłata całości zobowiązań. Cel ten powinniśmy osiągnąć w bieżącym roku.

Rok 2014 zakończył się stratą 17 milionów złotych, wynikającą przede wszystkim z przeszacowania wartości składników portfela inwestycyjnego i dokonanych odpisów. Wynik ten był, podobnie jak w poprzednim roku, konsekwencją popełnionych przez nas wcześniej błędnych decyzji inwestycyjnych, skoncentrowaniu się w zbyt dużym stopniu na sektorze budowlanym oraz na innych projektach obarczonych ponadprzeciętnym ryzykiem inwestycyjnym. Ta strategia pozwalała nam wprawdzie osiągać ponadprzeciętne zyski w okresie dobrej koniunktury rynkowej, ale załamanie rynku w 2011 r. przyniosło gwałtownie narastającą stratę. Dzisiaj jesteśmy na „ostatniej prostej” trudnego procesu restrukturyzacji naszego bilansu. Po zakończeniu negocjowanych aktualnie transakcji sprzedaży aktywów powinniśmy spłacić całość naszego długu odsetkowego. Dzięki temu zyski, jakie systematycznie generujemy z prowadzonej działalności w obszarze bankowości inwestycyjnej, nie będą musiały być już dłużej przeznaczane na obsługę i spłatę zadłużenia.

Naszą przyszłą działalność inwestycyjną chcemy oprzeć wyłącznie na projektach o potencjalnie bardzo wysokiej stopie zwrotu, w które się angażujemy bez udziału kapitału dłużnego. Aktualnie w portfelu mamy trzy takie projekty – jeden w sektorze innowacyjnego przemysłu i dwa w sektorze IT. Ich aktualna wycena, odpowiadająca naszemu zaangażowaniu, jest niewielka, nieco ponad 1 milion złotych, natomiast potencjał wzrostu wartości – bardzo duży. W kolejnych okresach będziemy Państwa informować o ich rozwoju.

Prowadzona kolejny rok restrukturyzacja portfela inwestycyjnego zaowocowała dalszym zmniejszeniem kosztów stałych grupy Rubicon Partners, które w ubiegłym roku wyniosły niewiele ponad 2 miliony złotych. Zmniejszyliśmy także koszty odsetkowe, które w 2014 r. spadły do ok. 2,4 mln zł wobec 3,5 mln zł rok wcześniej i 8,7 mln zł dwa lata temu. Mimo

kolejnego roku zakończonego stratą księgową nasza sytuacja majątkowa i płynnościowa pozostaje stabilna i pozwala nam optymistycznie patrzeć na perspektywę roku bieżącego.

Ubiegły rok był dobrym rokiem dla naszej spółki zależnej – Rubicon Partnes Corporate Finance SA, za pośrednictwem której prowadzimy całą działalność usługową. W 2014 r. zrealizowaliśmy kilka ciekawych transakcji M&A, które wygenerowały dla nas blisko 5 milionów złotych prowizji, a także, co równie ważne, umieściły nas w czołówce firm obsługujących transakcje M&A w Europie (źródło: Merger Market). Portfel projektów, które planujemy zrealizować w bieżącym roku jest równie obiecujący. Poza transakcjami M&A posiadamy także projekty, które planujemy w bieżącym roku wprowadzić na rynek NewConnect. Rubicon Partners Corporate Finance jest od lat jednym z najbardziej aktywnych i najlepiej ocenianych Autoryzowanych Doradców NewConnect.

Dziękujemy Państwu za okazywane nam do tej pory zaufanie, szczególnie w ostatnich latach, które były trudne dla naszej firmy. Wierzymy, że podjęte przez nas działania doprowadzą ostatecznie do odzyskania przez grupę Rubicon Partners zdolności do generowania stabilnego zysku i wzrostu wartości dla Akcjonariuszy. Jesteśmy przekonani, że jesteśmy blisko tego celu. Liczymy na to, że pozostaną Państwo w naszym akcjonariacie na dłużej.

Serdecznie zapraszamy wszystkich Państwa na Zwyczajne Walne Zgromadzenie Rubicon Partners SA, którego dokładną datę podamy w osobnym komunikacie.

Z poważaniem,

---

Grzegorz Golec

Członek Zarządu

---

Piotr Karmelita

Członek Zarządu

Warszawa, dnia 20 marca 2015 r.