



Szanowni Akcjonariusze!

W minionym roku Grupa Rubicon Partners kontynuowała proces upłynniania portfela inwestycyjnego i oddłużania. Udało nam się sprzedać kilka „trudnych” aktywów i znacząco zmniejszyć zobowiązania. W stosunku do roku poprzedniego zmniejszyliśmy nasze zadłużenie odsetkowe o ponad 9 mln zł. W ciągu kolejnych kilkunastu miesięcy spodziewamy się całkowitej spłaty zobowiązań odsetkowych.

Rok 2015 zakończyliśmy co prawda znacząco lepszym wynikiem skonsolidowanym niż rok 2014, w dalszym ciągu jednak była to strata (-9,1 mln zł wobec -22,3 mln zł w roku 2014). Brak zysku jest, jak w latach poprzednich, konsekwencją błędnych inwestycji zrealizowanych w latach 2010-2011, tj. przede wszystkim skupienia się w nadmiernym stopniu na spółkach branży budowlanej i innych projektach obarczonych znaczącym ryzykiem inwestycyjnym, przy jednoczesnym utrzymywaniu znaczącego poziomu finansowania dłużnego. Po kilku latach udało się nam jednak już prawie zakończyć trudny i kosztowny proces upłynniania starego portfela inwestycji i związanego z tym oddłużania Spółki. Jednocześnie tworzymy nowy portfel inwestycji o innym profilu ryzyka. Chcemy skupiać się na inwestycjach o potencjalnie bardzo wysokiej stopie zwrotu (głównie IT, big data, innowacyjny przemysł), ale finansowanych bez udziału kapitału dłużnego. Projekty, w które się obecnie angażujemy, chociaż mają charakter start-upów, charakteryzują się bardzo wysokimi kompetencjami osób zarządzających, popartymi wieloletnim doświadczeniem branżowym, co istotnie ogranicza ich ryzyko. Do każdej inwestycji zapraszamy także koinwestorów, starając się nie przekraczać 20% poziomu zaangażowania w pojedynczym projekcie. Jednocześnie, w każdym wypadku, gwarantujemy sobie aktywne uczestnictwo w nadzorze nad projektami, m.in. poprzez odpowiednie zapisy umów inwestycyjnych i zasiadanie w radach nadzorczych.

Tak, jak zapowiadaliśmy w poprzednich dwóch latach, konsekwentnie realizujemy zmianę naszej dawnej strategii i skupiamy się sprzedaży usług bankowości inwestycyjnej, a ograniczamy działalność inwestycyjną na własny rachunek. Widocznym tego efektem jest kolejny rok wzrostu przychodów ze sprzedaży usług (do kwoty 5,7mln zł, czyli +14% rok do roku), mimo tego, że nie udało się nam zamknąć kilku dużych projektów, które wstępnie planowaliśmy na ubiegły rok. Usługi świadczymy głównie za pośrednictwem naszej spółki zależnej – Rubicon Partners Corporate Finance SA, która jest także uznanym i wielokrotnie wyróżnianym autoryzowanym

doradcą NewConnect i Catalyst. Portfel projektów, które realizujemy w bieżącym roku, pozwala nam zakładać dalszy istotny wzrost przychodów z działalności podstawowej. Naszą działalność usługową staramy się rozwijać zarówno na rynku publicznym, jak i prywatnym, co umożliwia nam realizację rosnących przychodów także w okresie dekonjunktury na giełdzie.

Dziękujemy Państwu za okazywane nam do tej pory zaufanie, szczególnie w ostatnich latach, które były trudne dla naszej Grupy. Wierzimy, że podjęte przez nas działania doprowadzą ostatecznie do odzyskania przez Rubicon Partners zdolności do generowania stabilnego zysku i wzrostu wartości dla Akcjonariuszy. Jesteśmy przekonani, że jesteśmy coraz bliżej 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 18 marca 2016 r.