



Szanowni Akcjonariusze!

W minionym roku Grupa Rubicon Partners kontynuowała realizację strategii, której założenia opublikowaliśmy w sierpniu 2014 r. W ramach przyjętej strategii konsekwentnie budujemy biznes oparty na dwóch filarach: 1) działalności usługowej w obszarze bankowości inwestycyjnej oraz 2) działalności inwestycyjnej na własny rachunek. Jednocześnie praktycznie zakończony został proces oddłużania Grupy i sprzedaży „starego portfela” aktywów.

Skonsolidowany wynik finansowy Grupy był najlepszy od wielu lat, niemniej jednak w dalszym ciągu była to strata (1,8 mln zł wobec 12,3 mln zł w 2015 i ponad 22 mln zł w roku 2014). Strata była spowodowana w znacznej części utworzeniem rezerw na trudno odzyskiwalne należności i dokonaniem odpisów wartości niematerialnych i prawnych.

W obszarze działalności usługowej, którą prowadzimy za pośrednictwem spółki zależnej – Rubicon Partners Corporate Finance SA – realizujemy transakcje kapitałowe zarówno na rynku publicznym, jak i prywatnym. Posiadamy portfel zleceń, który umożliwia nam oczekiwać wzrostu przychodów w bieżącym roku. Głównym źródłem dochodów są prowizje za realizację transakcji M&A realizowanych na rzecz naszych klientów. Wśród największych transakcji, które zamknęliśmy w ub. roku można wskazać m.in. sprzedaż spółki DTP SA do inwestora branżowego (175 mln zł), sprzedaż spółki L’Biotica do funduszu private equity, pozyskanie finansowania dla spółki Tuatara (20 mln zł).

W obszarze działalności inwestycyjnej w 2016 r. kontynuowaliśmy budowę portfela start-up’ów, głównie w formule „equity for services” a także bezpośrednich inwestycji gotówkowych realizowanych z merytorycznymi koinwestorami. Zgodnie z przyjętą strategią, wszystkie inwestycyjne realizujemy wyłącznie z kapitału własnego. Portfel tych projektów obejmuje obecnie 5 spółek, a na rok bieżący przygotowanych jest kolejnych ok. 10 projektów. Inwestycje realizujemy przede wszystkim w branży nowych technologii, big data, innowacji przemysłowych, telemedycyny i biotechnologii.

Nasze inwestycje charakteryzuje potencjalnie bardzo wysoka stopa zwrotu, przy zachowaniu racjonalnego poziomu ryzyka inwestycyjnego. Projekty, w które się obecnie angażujemy, chociaż mają charakter start-up’ów, charakteryzują się bardzo wysokimi kompetencjami osób

zarządzających, popartymi wieloletnim doświadczeniem branżowym, co istotnie ogranicza ich ryzyko. Jednocześnie, w każdym wypadku, gwarantujemy sobie aktywne uczestnictwo w nadzorze nad projektami, m.in. poprzez odpowiednie zapisy umów inwestycyjnych i zasiadanie w radach nadzorczych. Od końca 2016 r. działalność inwestycyjną realizujemy w nowo powołanej spółce zależnej – Rubicon Partners Ventures Sp. z o.o.

Dziękujemy Państwu za okazywane nam do tej pory zaufanie, szczególnie w ostatnich latach, które były trudne dla naszej Grupy. Wdrażana od trzech lat nowa strategia, połączona z oddłużeniem naszej firmy, zaczyna przynosić coraz bardziej wyraźne efekty – zarówno w obszarze działalności doradczej, jak i inwestycyjnej. Systematycznie poprawiamy wynik finansowy i budujemy solidne podstawy wzrostu wartości w przyszłych okresach.

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 24 marca 2017 r.