



Szanowni Akcjonariusze!

W roku obrotowym 2018 Grupa Rubicon Partners, zgodnie ze strategią przyjętą trzy lata temu, kontynuowała działalność w dwóch obszarach: 1) świadczenia usług bankowości inwestycyjnej oraz 2) inwestycji venture capital.

Działalność w obszarze usług bankowości inwestycyjnej przyniosła nam w ub. roku tylko 1,5 mln zł przychodu, co oznaczało istotny spadek w stosunku do roku poprzedniego. Stosunkowo słaby wynik w tym obszarze był spowodowany przesunięciem zamknięcia części projektów doradczych, a znacząca część naszego wynagrodzenia oparta jest o success fee. Biorąc pod uwagę obecny portfel zleceń, realizowanych przez Rubicon Partners, a także prowadzone rozmowy w sprawie nowych projektów, spodziewamy się, że przychody z doradztwa w 2019 roku będą wyższe niż w roku 2018.

W obszarze działalności inwestycyjnej, prowadzonej w spółce zależnej Rubicon Partners Ventures Sp. z o.o., w roku 2018 zrealizowaliśmy kilka nowych inwestycji. Docelowo zakładamy, że w naszym portfelu powinno się znajdować od 10 do 15 projektów. Wszystkie projekty inwestycyjne realizujemy w oparciu o nasz kapitał własny (nie wykorzystujemy lewara). W każdym wypadku inwestycje realizujemy z merytorycznymi koinwestorami, którzy, poza wkładem kapitałowym, dostarczają naszym spółkom portfelowym unikatowego know-how, kontaktów rynkowych i innego wsparcia biznesowego. Dla wszystkich projektów we wczesnych fazach rozwoju (w tym *start-up*), które znajdują w naszym portfelu, pozyskaliśmy także dodatkowe wsparcie finansowe z funduszy publicznych, co wydatnie ogranicza ryzyko inwestycyjne, pozwalając jednocześnie oczekiwać wysokich stóp zwrotu z zainwestowanego kapitału.

Dodatkowo uruchomiliśmy działalność alternatywnej spółki inwestycyjnej R Ventures I Sp. z o.o., która w grudniu 2018 roku została wpisana przez Komisję Nadzoru Finansowego do Rejestru Zarządzających Alternatywnymi Spółkami Inwestycyjnymi.

Wynik finansowy roku 2018 zamknął się stratą w wysokości 12.321 tys. zł, co w większości było efektem odpisania wartości spółki zależnej Rubicon Partners Corporate Finance S.A. oraz słabszych przychodów z działalności doradczej.

Jednocześnie cały czas pracujemy nad przeglądem opcji strategicznych szukając rozwiązania dla dalszej działalności Spółki i Grupy Kapitałowej. Na obecnym etapie analizujemy i rozważamy 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 lub spółek zależnych, zakup lub sprzedaż istniejących akcji Spółki lub spółek zależnych. Żaden scenariusz nie został jeszcze przesądzony.

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

Z poważaniem,

---

Piotr Karmelita

Prezes Zarządu

---

Grzegorz Golec

Członek Zarządu

Warszawa, dnia 26 kwietnia 2019 r.