



**Sprawozdanie Zarządu
z działalności Emitenta
Rubicon Partners S.A.**

**za okres od 1 stycznia 2013 roku
do 31 grudnia 2013 roku**

SPIS TREŚCI

Rozdział I	3
Podstawowe informacje dotyczące Rubicon Partners S.A.	3
Rozdział II	6
Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych Rubicon Partners S.A. w 2013 roku	6
Rozdział III	9
Działalność Rubicon Partners S.A. w 2013 roku oraz istotne zdarzenia po dacie bilansu	9
Rozdział IV	17
Czynniki istotne dla działalności Rubicon Partners S.A. oraz perspektywy i kierunki jej rozwoju	17
Rozdział V	20
Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego	20
Rozdział VI	29
Dodatkowe informacje	29

Rozdział I

Podstawowe informacje dotyczące Rubicon Partners S.A.

1. Informacje podstawowe.

Rubicon Partners S.A. poprzednia nazwa: Rubicon Partners NFI S.A. (Spółka, Emitent) 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, gdzie indziej 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 2013 roku kapitał zakładowy Rubicon Partners S.A. wynosił 22 921 tys. zł i dzielił się na 38 201 701 akcji zwykłych, na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda, uprawniających do 38 201 701 głosów na walnym zgromadzeniu, w tym:

- 38 201 701 akcji zwykłych na okaziciela serii A1, o wartości nominalnej 0,60 złotych każda.

2. Dane identyfikacyjne Emitenta

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

Rubicon Partners S.A. – 31 grudnia 2013 r.
Sprawozdanie Zarządu z działalności
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

3. Informacje o strukturze właścicielskiej Emitenta

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Emitenta, na dzień 31 grudnia 2013 r. akcjonariuszem posiadającym ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy był następujący podmiot:

<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>
Karmelita Piotr	5 029 108	13,16%	5 029 108	13,16%
PAGED S.A.	5 000 000	13,09%	5 000 000	13,09%
Kubica Grzegorz	2 284 461	5,98%	2 284 461	5,98%
<i>Pozostali</i>	<i>25 888 132</i>	<i>67,77%</i>	<i>25 888 132</i>	<i>67,77%</i>
	38 201 701	100,00%	38 201 701	100,00%

**) Powyższa informacja prezentowana jest wyłącznie na podstawie oficjalnych zawiadomień otrzymanych przez Emitenta od akcjonariuszy na dzień 31.12.2013 r.*

W dniu 11 grudnia 2013 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował scalenie akcji na podstawie uchwały NWZ Rubicon Partners S.A. z dnia 9 lipca 2013 roku. W wyniku zmiany nowa wartość nominalna akcji A1 wynosi 0,60 zł., liczba akcji 38 201 701.

Zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji w okresie od 1 stycznia do 21 marca 2014 r.

W okresie od 1 stycznia 2014 r. do 21 marca 2014 r. miały miejsce następujące zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji.

<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>
Karmelita Piotr	502 910	13,16%	502 910	13,16%
PAGED S.A.	500 000	13,09%	500 000	13,09%
Kubica Grzegorz	228 446	5,98%	228 446	5,98%
<i>Pozostali</i>	<i>2 589 144</i>	<i>67,77%</i>	<i>2 589 144</i>	<i>67,77%</i>
	3 820 500	100,00%	3 820 500	100,00%

13 marca 2014 roku Sąd Rejonowy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał w rejestrze przedsiębiorców rejestracji akcji serii H (w liczbie 3 299 akcji). Akcje serii H zostały wyemitowane w ramach podwyższenia kapitału zakładowego dokonanego w dniu 4 lutego 2014 roku.

Jednocześnie w dniu 13 marca 2014 roku Sąd Rejonowy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał w rejestrze przedsiębiorców rejestracji i wpisu zmiany postanowień Statutu Spółki dotyczących scalenia akcji Emitenta wynikających z uchwał podjętych na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu z dnia 5 marca 2014 r.

Przed rejestracją uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Rubicon Partners SA z dnia 5 marca 2014 roku kapitał zakładowy Spółki w kwocie 22 923 000,00 zł dzielił się na 38 205 000 akcji o wartości nominalnej 0,60 zł każda, w tym:

Rubicon Partners S.A. – 31 grudnia 2013 r.
Sprawozdanie Zarządu z działalności
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

38 201 701	akcje zwykłe na okaziciela	serii A1	0,60
3 299	akcje zwykłe na okaziciela	serii H	0,60

W wyniku rejestracji zmian Statutu kapitał zakładowy Spółki w kwocie 22 923 000,00 zł dzieli się na 3 820 500 akcji serii A2 o numerach od 0000001 do 3820500 o wartości nominalnej 6,00 zł każda, a ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych przez Spółkę akcji wynosi 3 820 500.

4. Informacja o stanie posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę na dzień 31 grudnia 2013 r.

Osoby zarządzające

Osoba powiązana emitenta	Ilość akcji
Piotr Karmelita ^{*)}	5 029 108

^{*)} osoby powiązane emitenta

5. Władze Spółki

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

Skład Rady Nadzorczej na 31 grudnia 2013 r. przedstawiał się następująco:

Przewodniczący:	Robert Cizek
Zastępca Przewodniczącego:	Zofia Bielecka
Sekretarz:	Tomasz Łuczyński
Członkowie:	Piotr Skrzyński
	Artur Jędrzejewski
	Robert Ditych

Z dniem 4 lutego 2013 r. Pan Artur Olszewski Członek Rady Nadzorczej zrezygnował z pełnionej funkcji.

W dniu 4 lutego 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie odwołało Pana Waldemara Wasiluka i powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Artura Jędrzejewskiego i Pana Piotra Skrzyńskiego.

W dniu 26 czerwca 2013 Zwyczajne Walne Zgromadzenie powołało do Rady Nadzorczej Pana Roberta Ditycha.

Skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2013 r. przedstawiał się następująco:

Członek Zarządu:	Grzegorz Golec
Członek Zarządu:	Piotr Karmelita

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 2013 roku, poz. 330) 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”).

Rozdział II

Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych Rubicon Partners S.A. w 2013 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 w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym.**

W 2013 roku Spółka poniosła stratę netto w wysokości 28 604 tys. zł. Strata netto za 2012 rok wyniosła 14 912 tys. zł. Wśród głównych czynników, które przyczyniły się do poniesienia straty należy wymienić straty na likwidowanej części portfela inwestycyjnego, przebudowa portfela inwestycyjnego oraz konieczność utworzenia odpisów aktualizujących wartość należności.

W 2013 r. negatywny wpływ na wyniki Spółki miały straty z tytułu sprzedaży papierów wartościowych, w tym akcji spółek notowanych na giełdzie. Strata z tego tytułu wyniosła 5 933 tys. zł (2012: 4 236 tys. zł).

W 2013 roku kwota odpisów na należności których spłata jest zagrożona wyniosła 4 752 tys. zł. Utworzenie odpisów było spowodowane, tym, że spowolnienie gospodarcze i pogarszająca się sytuacja finansowa wpłynęły negatywnie na płynność finansową niektórych dłużników Spółki. Dodatkowo w wyniku spadku kursów akcji wartość zastawu na akcjach spółek notowanych na giełdzie, które miały zabezpieczyć wierzytelności Rubicon Partners S.A. zmniejszyła się i realizacja zabezpieczeń nie jest wystarczająca, aby spłacić istniejące wierzytelności.

Negatywnie na wynik 2013 roku wpłynęła wycena spółek w wartości godziwej, która przyniosła stratę w kwocie 19 389 tys. zł. W 2012 r. na wycenie aktywów do wartości godziwej przez wynik finansowy wykazano zysk w kwocie 9 989 tys. zł.

Pozytywnie na wynik wpłynęły koszty finansowe (koszty odsetek), które w 2013 r. wyniosły 3 495 tys. zł, w stosunku do 8 657 tys. zł w roku 2012. Było to efektem spłaty większości zadłużenia odsetkowego. Średnia wartość zadłużenia z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych oraz pożyczek i kredytów za 2013 rok wyniosła 25,6 mln zł, za 2012 r. 68 mln zł.

Na zmniejszenie straty 2013 r. wpłynęły także przychody finansowe w wysokości 2 447 tys. zł wśród których najistotniejszą pozycją były przychody z tytułu odsetek oraz przychody z tytułu dywidend.

Na 31 grudnia 2013 r. wartość aktywów ogółem wyniosła 76 865 tys. zł i była niższa o 58 765 tys. zł niż na koniec poprzedniego roku.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku wartość portfela inwestycyjnego, na który składają się udziały w spółkach stowarzyszonych, w spółkach z udziałem mniejszościowym oraz należności i środki pieniężne, wynosiła 50 904 tys. zł. Wartość bilansowa spółek zależnych wynosiła 25 807 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. Spółka posiadała akcje/udziały w 4 podmiotach zależnych, 4 podmiotach stowarzyszonych, w 1 podmiocie wspólnie kontrolowanym, w 3 podmiotach mniejszościowych (PPP), 5 spółkach mniejszościowych notowanych, 2 spółkach mniejszościowych nie notowanych.

Rubicon Partners S.A. – 31 grudnia 2013 r.
Sprawozdanie Zarządu z działalności
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Wyszczególnienie		j.m.	2013	2012
<i>Podstawowe wielkości i wskaźniki struktury</i>				
Suma bilansowa		tys. zł.	76 865	135 630
Wynik netto (+/-)		tys. zł.	(28 604)	(14 912)
Przychody		tys. zł.	263	491
Wskaźnik struktury portfela inwestycyjnego	(notowane krajowe akcje, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe/nienotowane krajowe papiery wartościowe, udziały i inne instrumenty finansowe)		0,70	4,87
Wskaźnik struktury pasywów (źródła finansowania)	(kapitał własny / kapitał obcy)		1,36	0,86
<i>Wskaźniki płynności</i>				
Wskaźnik płynności	(środki pieniężne i inne aktywa pieniężne) / bieżące zobowiązania		-	-
<i>Wskaźniki rentowności</i>				
Rentowność aktywów (ROA)	(wynik netto / stan aktywów)100	%	-	-
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto / stan kapitałów własnych) 100	%	-	-
<i>Wskaźniki zadłużenia</i>				
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania i rezerwy / aktywa ogółem)100	%	42,32%	53,71%
Stopa zadłużenia (wskaźnik zadłużenia kapitału własnego)	(zobowiązania ogółem / kapitały własne)100	%	73,36%	116,02%
<i>Pozostałe wskaźniki</i>				
Wartość aktywów netto na 1 akcję	wartość aktywów netto/liczba akcji		1,16	0,57
Zysk/strata netto na 1 akcję	zysk (strata) netto/liczba akcji		(0,75)	(0,13)
Zysk/strata netto na 1 akcję w okresie	zysk (strata) netto/liczba akcji - średnia ważona liczba akcji w okresie *		(0,16)	(0,18)

- * przed scaleniem akcji byłoby (0,15)

Rubicon Partners S.A. – 31 grudnia 2013 r.
Sprawozdanie Zarządu z działalności
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

2. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony.

Obciążenie ryzykiem stopy procentowej

Spółka finansuje swoją działalność kapitałami obcymi w postaci pożyczek, kredytów bankowych lub 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 Spółka prowadzi działalność polegającą na udzielaniu pożyczek. W zawartych umowach Rubicon Partners S.A. stosuje stałe stopy procentowe. W tym obszarze nie występuje ryzyko zmiany stopy procentowej.

Ryzyko walutowe

W Rubicon Partners S.A. na dzień 31 grudnia 2013 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 Spółka 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.

Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Spółki jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierają działalność operacyjną Spółki i zwiększają wartość dla jej akcjonariuszy.

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

Ryzyko cenowe

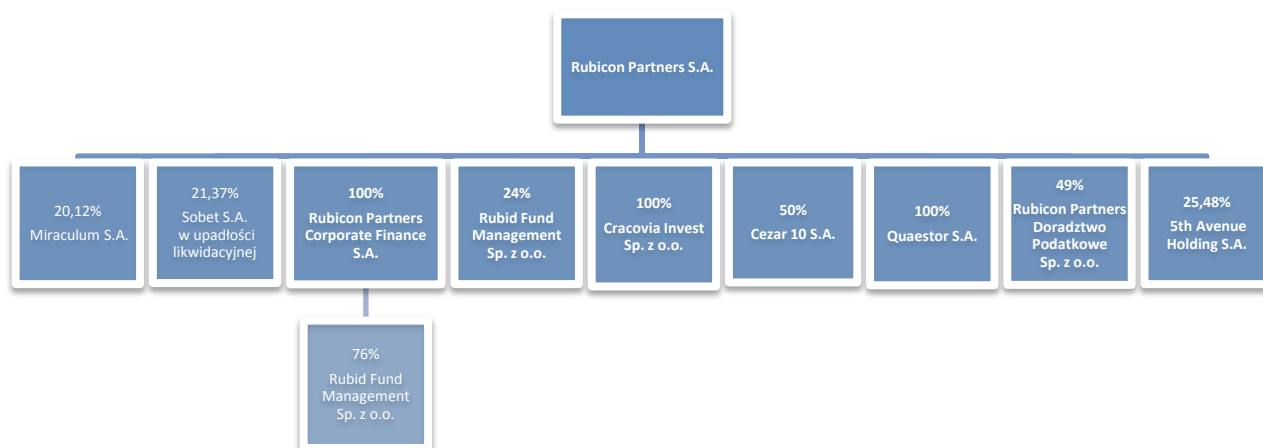
W związku z tym, iż Rubicon Partners S.A. bierze aktywny udział w obrocie papierami wartościowymi w spółki notowane, jest narażony na ryzyko cenowe z tytułu posiadanych inwestycji.

Lp.	Nazwa Spółki	Liczba akcji na 31.12.2013	Kurs zamknięcia 31.12.2013	Wartość godziwa 31.12.2013	Zmiana wartości aktywa przy odchyleniu kursu o 2%
1	Internity S.A.	777 773	1,32	1 027	21
2	Miraculum S.A.	11 227 769	0,09	1 010	20
3	Sobet S.A.	8 730 319,00	0,00	0	0
4	ABS Investment S.A.	11 500 000,00	0,15	1 725	35
5	Liberty Group S.A.	5 987 450,00	0,04	239	5
6	Korporacja Budowlana Kopahaus S.A.	2 473 500	0,75	1 855	37
7	Tilia S.A.	178 585	50,00	8 929	179
8	5th Avenue Holding S.A.	4 855 620,00	1,70	8 255	165
9	Miraculum S.A. - pożyczka	6 000 000	0,09	540	11
10	Miraculum S.A. - akcje zastawne	43 190 000	0,09	4 898	98
					571

Rozdział III

Działalność Rubicon Partners S.A. w 2013 roku oraz istotne zdarzenia po dacie bilansu

1. 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



Powyżej przedstawiono strukturę Grupy Kapitałowej Emitenta. Szczegółowa Informacja dotycząca inwestycji Spółki w papiery wartościowe została przedstawiona w zestawieniu portfela inwestycyjnego oraz w notach do sprawozdania finansowego.

Spółka finansuje swoje inwestycje kapitałem własnym, emisją obligacji, zaciąganiem kredytów i pożyczek.

Istotne zdarzenia po dacie bilansu

15 stycznia 2014 roku Spółka otrzymała z Sądu Okręgowego XX Wydziału Gospodarczego w Warszawie pozew akcjonariusza Spółki o uchylenie uchwał z dnia 4 marca 2013 roku i 7 października 2013 roku spółki Rubicon Partners S.A. oraz likwidacji Spółki.

W ocenie Spółki powództwo to jest niezasadne i w związku z tym Spółka w odpowiedzi na pozew domaga się oddalenia pozwu w części dotyczącej uchylenia uchwał, w całości, z uwagi na brak legitymacji procesowej po stronie powoda, oddalenie powództwa w części dotyczącej wniosku o rozwiązanie spółki, w całości.

W dniu 4 lutego 2014 została zawarta umowa objęcia akcji serii H wyemitowanych w ramach kapitału warunkowego w subskrypcji prywatnej adresowanej do posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii E. W wyniku tej subskrypcji objęto i opłacono 3 299 akcji serii H. Akcje serii H zostały objęte przez jedną osobę fizyczną.

W dniu 4 lutego 2013 roku Spółka wydała akcje serii H w pełni opłacone. Wraz z opłaceniem i wydaniem akcji serii H następuje nabycie praw z akcji i podwyższenie kapitału zakładowego Spółki.

Po podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki wynosi obecnie 22.923.000,00 złotych i dzieli się na 38.205.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A1, o wartości nominalnej 0,60 złotych każda (emisja scaleniowa) oraz 3.299 akcji zwykłych na okaziciela serii H, o wartości nominalnej 0,60 złotych każda, dających prawo do 38 205 000 głosów na walnym zgromadzeniu.

W dniu 5 marca 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Rubicon Partners S.A. podjęło uchwałę w sprawie scalenia (połączenia) akcji Spółki, zmiany Statutu Spółki oraz upoważnienia Zarządu do podejmowania czynności dla przeprowadzenia scalenia (połączenia) akcji Spółki. Nadzwyczajne Walne

Rubicon Partners S.A. – 31 grudnia 2013 r.
Sprawozdanie Zarządu z działalności
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Zgromadzenie Spółki, oznaczyło nową serią A2 wszystkie akcje zwykłe na okaziciela Spółki dotychczasowych serii A1 i H oraz ustaliło nową wartość nominalną każdej z akcji Spółki tak utworzonej nowej serii A2 w wysokości 6,00 zł (sześć złotych) w miejsce dotychczasowej wartości nominalnej akcji Spółki wynoszącej 0,60 zł (sześćdziesiąt groszy) oraz zmniejszyło proporcjonalnie ogólną liczbę akcji Rubicon Partners S.A. wszystkich serii z liczby 38.205.000 do liczby 3.820.500, przy zachowaniu niezmiennionej wysokości kapitału zakładowego (scalenie akcji).

Celem scalenia akcji Spółki było zadośćuczynienie wymogom stawianym przez Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., który negatywnie ocenił funkcjonowanie tzw. spółek „groszowych” i na podstawie uchwały Nr 1387/2013 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 2 grudnia 2013 roku utworzył dla tych spółek specjalny segment klasyfikacyjny w ramach rynku regulowanego. Zaklasyfikowanie akcji Rubicon Partners S.A. do przedmiotowego segmentu oznaczałoby istotną szkodę dla samej Spółki, jak również jej akcjonariuszy, negatywnie wpłynęłoby na poziom płynności akcji Spółki. Umieszczenie Spółki w specjalnym segmencie klasyfikacyjnym w ramach rynku regulowanego sugeruje ponadto, że inwestycja w akcje Spółki może mieć charakter spekulacyjny. W tej sytuacji Zarząd Spółki zwrócił się do akcjonariuszy o wyrażenie zgody na zmianę dotychczasowej wartości nominalnej akcji Rubicon Partners S.A. wszystkich serii wynoszącej 0,60 zł (sześćdziesiąt groszy) na 6,00 zł (sześć złotych) oraz na zmniejszenie proporcjonalnie liczby akcji Spółki, przy zachowaniu niezmiennionej wysokości jej kapitału zakładowego.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Rubicon Partners S.A. upoważniło Zarząd do podejmowania wszelkich możliwych i zgodnych z obowiązującymi przepisami prawa czynności, w tym także niewymienionych w niniejszej uchwale, a zmierzających bezpośrednio lub pośrednio do scalenia akcji Spółki.

13 marca 2014 roku Sąd Rejonowy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał w rejestrze przedsiębiorców rejestracji akcji serii H (w liczbie 3 299 akcji). Akcje serii H zostały wyemitowane w ramach podwyższenia kapitału zakładowego dokonanego w dniu 4 lutego 2014 roku.

Jednocześnie w dniu 13 marca 2014 roku Sąd Rejonowy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał w rejestrze przedsiębiorców rejestracji i wpisu zmiany postanowień Statutu Spółki dotyczących scalenia akcji Emitenta wynikających z uchwał podjętych na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu z dnia 5 marca 2014 r.

Sąd Rejestrowy dokonał zmiany postanowień Statutu Spółki w zakresie art. 9 oraz 9a.

Przed rejestracją uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Rubicon Partners SA z dnia 5 marca 2014 roku kapitał zakładowy Spółki w kwocie 22 923 000,00 zł dzielił się na 38 205 000 akcji o wartości nominalnej 0,60 zł każda, w tym:

38 201 701	akcje zwykłe na okaziciela	serii A1	0,60
3 299	akcje zwykłe na okaziciela	serii H	0,60

W wyniku rejestracji zmian Statutu kapitał zakładowy Spółki w kwocie 22 923 000,00 zł dzieli się na 3 820 500 akcji serii A2 o numerach od 0000001 do 3820500 o wartości nominalnej 6,00 zł każda, a ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych przez Spółkę akcji wynosi 3 820 500.

W dniu 20 marca 2014 roku została zawarta Umowa Przeniesienia Akcji (Aportu) pomiędzy Rubicon Partners S.A. a spółką od siebie zależną - Rubid 1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, zawiązaną 24 stycznia 2014 roku.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Rubid 1 Sp. z o.o. dokonało podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 500.000,00 złotych poprzez utworzenie 10 000 udziałów, które zostaną objęte przez jednego

Rubicon Partners S.A. – 31 grudnia 2013 r.
Sprawozdanie Zarządu z działalności
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

wspólnika Rubicon Partners SA i w całości pokryte wkładem niepieniężnym w postaci 13 341 901 akcji imiennych uprzywilejowanych spółki Rankomat.pl SA.

W wykonaniu obowiązku pokrycia objętych udziałów, spółka Rubicon Partners SA przeniosła aportem 13 341 901 akcji imiennych uprzywilejowanych spółki Rankomat.pl SA z siedzibą w Warszawie do spółki Rubid 1 w zamian za 10 000 nowych, równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 50,00 złotych i o łącznej wartości 500 000,00 złotych. Wartość Aportu wynosi 5 203 341,39 złotych.

Spółka Rubicon Partners SA jest jedynym udziałowcem Spółki Rubid 1 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie i posiada 100 udziałów w kapitale zakładowym.

Wartość aktywów w księgach rachunkowych Rubicon Partners S.A. na dzień przeniesienia wynosi 4 811 221,39 złotych.

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

W dniu 18 grudnia 2012 r. Rubicon Partners S.A. zawarł umowę inwestycyjną ze spółką Kazsphere TOO (spółka z ograniczoną odpowiedzialnością) z siedzibą w Karagandzie, Kazachstan. Umowa dotyczyła potencjalnej inwestycji w wiodący pakiet udziałów Kazsphere. Umowa dopuszczała także możliwość obejmowania akcji Rubicon Partners S.A. przez obecnych akcjonariuszy Kazsphere. Szczegółowe parametry inwestycji strony Umowy miały uzgodnić w terminie nie dłuższym niż do 31 marca 2013 r. Termin ten został następnie przedłużony do 30 czerwca 2013 r.

W dniu 27 czerwca 2013 r. Rubicon Partners S.A. zawarł z 3 osobami fizycznymi oraz spółką Kazsphere S.A. umowę inwestycyjną. Zgodnie z powyższą umową osoby fizyczne, które są akcjonariuszami spółki Kazsphere S.A. z siedzibą w Warszawie oraz udziałowcami spółki Kazsphere TOO z siedzibą w Karagandzie, Kazachstan zobowiązali się zbyć 100% udziałów spółki Kazsphere TOO na rzecz spółki Kazsphere S.A.

Zarząd spółki Kazsphere S.A. zobowiązał się, że do dnia 31 lipca 2013 r. działając w ramach upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego skieruje do:

- Rubicon Partners oraz podmiotów wskazanych przez Rubicon Partners ofertę objęcia 1.000.000 akcji po cenie emisyjnej nie niższej niż 1,00 zł w ramach oferty prywatnej,
- Osób fizycznych ofertę objęcia 500.000 akcji po cenie emisyjnej nie niższej niż 1,00 zł w ramach oferty prywatnej.

Rubicon Partners zobowiązał się, pod rygorem zapłaty kary umownej w wysokości 100 tys. zł, że terminie 30 dni roboczych od otrzymania oferty objęcia nowej emisji akcji spółki Kazsphere S.A. Rubicon Partners oraz podmioty wskazane przez Rubicon Partners podpiszą umowy objęcia akcji nowej emisji w ilości nie mniejszej niż 700.000 sztuk.

Osoby fizyczne będące akcjonariuszami Kazsphere S.A. oraz spółka Kazsphere S.A. solidarnie były zobowiązane do zapłaty na rzecz Rubicon Partners kary umownej w wysokości 500 tys. zł między innymi w przypadku:

nie zawarcia przez osoby fizyczne umów sprzedaży udziałów w spółce Kazsphere TOO na zasadach określonych w umowie inwestycyjnej,

niepodjęcia uchwały w sprawie podwyższenia kapitału,

niezaoferowania nowej emisji akcji Kazsphere S.A. Rubicon Partners lub podmiotom wskazanym przez Rubicon Partners.

Środki pozyskane od Rubicon Partners i podmiotów wskazanych przez Rubicon Partners zostaną zainwestowane w realizację projektu eksploatacji mikrosfery z laguny należącej do elektrociepłowni w Karagandzie, z którą to elektrociepłownią Kazsphere TOO ma zawartą umowę umożliwiającą ww. eksploatację.

Intencją stron umowy jest, aby po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego spółki Kazsphere S.A., osoby fizyczne będące stroną umowy inwestycyjnej posiadały akcje reprezentujące 60% głosów na Walnym Zgromadzeniu, zaś Rubicon Partners oraz podmioty wskazane przez Rubicon Partners posiadały akcje reprezentujące 40% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Strony w umowie inwestycyjnej uzgodniły, że docelowo akcje Kazsphere S.A. zostaną wprowadzone do obrotu na New Connect.

Rubicon Partners S.A. – 31 grudnia 2013 r.
Sprawozdanie Zarządu z działalności
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Działając w ramach opisanej wyżej umowy inwestycyjnej, w dniu 31 października 2013 r., spółka Rubicon Partners Corporate Finance SA objęła 375 000 akcji serii B spółki Kazosphere SA, stanowiących 15% jej kapitału zakładowego, oraz wskazała innych inwestorów, którzy objęli łącznie 625 000 akcji serii B Kazosphere S.A., stanowiących łącznie 25% kapitału zakładowego.

W dniu 14 marca 2013 roku Spółka dominująca nabyła 100% udziałów w spółce Cracovia Invest Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. Łączna cena nabycia pakietu wyniosła 5 707 tys. zł.

W dniu 4 października 2013 roku Spółka dominująca zbyła pełny pakiet udziałów spółki zależnej Rubicon Partners Services Sp. z o.o.

3. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

Dłużne papiery wartościowe

Emisja dłużnych papierów wartościowych

Obligacje serii F

W dniu 18 kwietnia 2013 r. Zarząd Rubicon Partners S.A. podjął uchwałę dotyczącą emisji do 17 600 obligacji na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1.000 zł każda. Wszystkie wyemitowane obligacje na łączną wartość 17 600 tys. zł zostały opłacone i objęte.

Wykup dłużnych papierów wartościowych

Obligacje zamienne serii B

W pierwszym półroczu 2013 r. Spółka wykupiła w celu umorzenia wyemitowane 26 kwietnia 2011 r. 32 000 sztuk obligacji serii B o wartości nominalnej 32 000 tys. zł.

W pierwszym półroczu 2013 r. wszystkie wyemitowane obligacje zamienne serii B zostały wykupione przez Spółkę i zostały rolowane na serię F w kwocie 8 349 tys. zł.

Obligacje na okaziciela serii D

W dniu 14 marca 2013 r. tj. w dniu wykupu Spółka wykupiła w celu umorzenia 1 000 sztuk obligacji serii D w celu umorzenia. Łączna wartość obligacji wyniosła 1 000 tys. zł.

Obligacje na okaziciela serii E

W dniu 12 lutego 2013 r. Rubicon Partners S.A. wykupił w celu umorzenia 21 000 Obligacji na okaziciela serii E o łącznej wartości nominalnej 21 000 tys. zł. W wyniku przeprowadzonych transakcji dokonano całkowitego wykupu wszystkich obligacji serii E.

Podwyższenie kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego oraz warunkowe podwyższenie kapitału

W dniu 4 marca 2013 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Rubicon Partners S.A., które podjęło uchwały w sprawie zmian w statucie spółki poprzez upoważnienie zarządu do podwyższania kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru.

W związku z tym, wprowadzone zostały zmiany w statucie Spółki w wyniku których Zarząd został upoważniony do dokonania jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 8 310 tys. zł poprzez emisję nie więcej niż 83.100.000 zwykłych akcji, na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda (kapitał docelowy).

Subskrypcja akcji serii I w ramach kapitału docelowego miała miejsce 17-18 kwietnia 2013 r., a emisja została zarejestrowana w KRS 30 kwietnia 2013 r.

Ponadto w dniu 4 marca 2013 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii H, w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii E, zmiany statutu Spółki oraz o wyłączeniu prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy.

W dniach 17-18 kwietnia 2013 r. miała miejsce subskrypcja akcji serii H W wyniku przeprowadzonej subskrypcji, wyemitowanych zostało w ramach kapitału warunkowego dla posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii E 35 300 000 akcji zwykłych na okaziciela serii H po cenie wynoszącej 0,10 zł. Wartość przeprowadzonej subskrypcji wyniosła 3 530 tys. zł.

Rubicon Partners S.A. – 31 grudnia 2013 r.
Sprawozdanie Zarządu z działalności
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

W dniu 5 czerwca 2013 r. akcje serii H zostały wydane (rejestracja na rachunku). W związku z tym, że akcje serii H zostały wydane i w pełni opłacone, to zgodnie z art. 451 par. 2 i 3 w związku z art. 452 § 1 Kodeksu spółek handlowych nastąpiło nabycie praw z akcji i podwyższenie kapitału zakładowego Spółki.

Kapitał zakładowy Spółki wykazany w księgach na dzień 31 grudnia 2013 r. dzieli się na:

- 38 201 701 akcji zwykłych na okaziciela serii A1, o wartości nominalnej 0,60 złotych każda, dających prawo do 38 201 701 głosów na walnym zgromadzeniu.

16 lipca 2013 r. w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego miała miejsce rejestracja akcji zwykłych serii H.

Łączne koszty emisji akcji serii I oraz H wyniosły 1 569 tys. zł.

W dniu 11 grudnia 2013 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował scalenie akcji na podstawie uchwały NWZ Rubicon Partners S.A. z dnia 9 lipca 2013 roku. W wyniku zmiany nowa wartość nominalna akcji A1 wynosi 0,60 zł., liczba akcji 38 201 701 dających prawo do 38 201 701 głosów na walnym zgromadzeniu.

4. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji - obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca zamieszczenia informacji w sprawozdaniu finansowym

Informacje dotyczące transakcji z jednostkami powiązanymi zostały zaprezentowane w dodatkowych notach i objaśnieniach w punkcie 9 Transakcje z jednostkami powiązanymi.

5. 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 2013 r.

Kwota pożyczki / kredytu	Waluta	Wysokość stopy procentowej	Rodzaj stopy	Termin wymagalności	Uwagi
71	PLN	10%	STAŁA	2014-06-30	
620	PLN	4,5% + WIBOR 3M	ZMIENNA		linia kredytowa
200	PLN	12%	STAŁA	2014-10-21	
140	PLN	12%	STAŁA	2013-09-30	
286	PLN	12%	STAŁA	2014-04-26	
70	PLN	12%	STAŁA	2014-04-29	
910	PLN	10%	STAŁA	2014-05-16	
500	PLN	18%	STAŁA	2013-12-31	
2 900	PLN	15%	STAŁA	2014-03-16	
60	PLN	15%	STAŁA	2014-12-31	
5 757					

*na dzień 31 grudnia 2013 r. kwota wykorzystanego kredytu wyniosła 2 229 tys. zł.

Rubicon Partners S.A. – 31 grudnia 2013 r.
Sprawozdanie Zarządu z działalności
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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

Pożyczki udzielone w 2013 r.

Kwota pożyczki	Waluta	Wysokość stopy procentowej	Rodzaj stopy	Termin wymagalności	Uwagi
6	PLN	13%	STAŁA	2014-12-31	
35	PLN	12%	STAŁA	2014-12-31	
2 800	PLN	12%	STAŁA	2014-05-26	
127	PLN	15%	STAŁA	2014-05-28	
2 968					

Szczegółowe informacje dotyczące pożyczek udzielonych spółkom powiązanym zostały przedstawione w punkcie 9 Dodatkowych not objaśniających.

- 7. Zaliczki, kredyty, pożyczki i gwarancje udzielone osobom zarządzającym i nadzorującym Emitenta oraz oddzielnie w przedsiębiorstwach jednostek wiodących, od niego zależnych i z nim stowarzyszonych (dla każdej grupy osobno)**

W 2013 r. Emitent nie udzielał żadnych zaliczek, kredytów, pożyczek i gwarancji członkom Zarządu i członkom Rady Nadzorczej Emitenta.

- 8. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym emitenta.**

W 2013 r. Emitent nie udzielał poręczeń oraz gwarancji jednostkom powiązanym.

- 9. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności.**

W 2013 r. Emitent wyemitował obligacje serii F. Środki z emisji zostały przeznaczone na działalność inwestycyjną oraz spłatę istniejących zobowiązań.

- 10. 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 2013 r.

- 11. 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.**

Spółka na bieżąco reguluje swoje zobowiązania. Zdaniem Zarządu nie ma zagrożenia utraty płynności i zaprzestania regulowania zobowiązań.

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

Zarząd pozytywnie ocenia zdolność Spółki do realizacji inwestycji kapitałowych, które stanowią podstawową działalność Spółki. Nowe inwestycje będą finansowane z kapitałów własnych oraz zewnętrznych źródeł finansowania.

Rubicon Partners S.A. – 31 grudnia 2013 r.
Sprawozdanie Zarządu z działalności
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

13. 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 nie wystąpiły nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności w 2013 r.

14. Objasnienie dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie

Działalność Emitenta w prezentowanym okresie nie podlegała sezonowości lub cykliczności.

15. Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

15 stycznia 2014 roku Spółka otrzymała z Sądu Okręgowego XX Wydziału Gospodarczego w Warszawie pozew akcjonariusza Spółki o uchylenie uchwał z dnia 4 marca 2013 roku i 7 października 2013 roku spółki Rubicon Partners S.A. oraz likwidacji Spółki.

W ocenie Spółki powództwo to jest niezasadne i w związku z tym Spółka w odpowiedzi na pozew domaga się oddalenia pozwu w części dotyczącej uchylenia uchwał, w całości, z uwagi na brak legitymacji procesowej po stronie powoda, oddalenie powództwa w części dotyczącej wniosku o rozwiązanie spółki, w całości.

W dniu 4 lutego 2014 została zawarta umowa objęcia akcji serii H wyemitowanych w ramach kapitału warunkowego w subskrypcji prywatnej adresowanej do posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii E. W wyniku tej subskrypcji objęto i opłacono 3 299 akcji serii H. Akcje serii H zostały objęte przez osobę fizyczną.

Tego samego dnia Spółka wydała akcje serii H w pełni opłacone. Wraz z opłaceniem i wydaniem akcji serii H następuje nabycie praw z akcji i podwyższenie kapitału zakładowego Spółki. Celem przeprowadzenia tej emisji było ustalenie liczby akcji podzielnej przez 10, umożliwiającej dokonanie scalenia akcji w tym stosunku.

Po podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki wynosi obecnie 22.923.000,00 złotych i dzieli się na 38.205.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A1, o wartości nominalnej 0,60 złotych każda (emisja scalieniowa) oraz 3.299 akcji zwykłych na okaziciela serii H, o wartości nominalnej 0,60 złotych każda, dających prawo do 38 205 000 głosów na walnym zgromadzeniu.

W dniu 5 marca 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Rubicon Partners S.A. podjęło uchwałę w sprawie scalenia (połączenia) akcji Spółki, zmiany Statutu Spółki oraz upoważnienia Zarządu do podejmowania czynności dla przeprowadzenia scalenia (połączenia) akcji Spółki. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, oznaczyło nową serią A2 wszystkie akcje zwykłe na okaziciela Spółki dotychczasowych serii A1 i H oraz ustaliło nową wartość nominalną każdej z akcji Spółki tak utworzonej nowej serii A2 w wysokości 6,00 zł (sześć złotych) w miejsce dotychczasowej wartości nominalnej akcji Spółki wynoszącej 0,60 zł (sześćdziesiąt groszy) oraz zmniejszyło proporcjonalnie ogólną liczbę akcji Rubicon Partners S.A. wszystkich serii z liczby 38.205.000 do liczby 3.820.500, przy zachowaniu niezmienności wysokości kapitału zakładowego (scalenie akcji).

Celem scalenia akcji Spółki było zadośćuczynienie wymogom stawianym przez Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., który negatywnie ocenił funkcjonowanie tzw. spółek „groszowych” i na podstawie uchwały Nr 1387/2013 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 2 grudnia 2013 roku utworzył dla tych spółek specjalny segment klasyfikacyjny w ramach rynku regulowanego. Zaklasyfikowanie akcji Rubicon Partners S.A. do przedmiotowego segmentu oznaczałoby istotną szkodę dla samej Spółki, jak również jej akcjonariuszy, negatywnie wpłynęłoby na poziom płynności akcji Spółki. Umieszczenie Spółki w specjalnym segmencie klasyfikacyjnym w ramach rynku regulowanego sugeruje ponadto, że inwestycja w akcje Spółki może mieć charakter spekulacyjny. W tej sytuacji Zarząd Spółki zwrócił się do Akcjonariuszy o wyrażenie zgody na zmianę dotychczasowej wartości nominalnej akcji Rubicon Partners S.A. wszystkich serii wynoszącej 0,60 zł (sześćdziesiąt groszy) na 6,00 zł (sześć złotych) oraz na zmniejszenie proporcjonalnie liczby akcji Spółki, przy zachowaniu niezmienności wysokości jej kapitału zakładowego.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Rubicon Partners S.A. upoważniło Zarząd do podejmowania wszelkich możliwych i zgodnych z obowiązującymi przepisami prawa czynności, w tym także niewymienionych w niniejszej uchwale, a zmierzających bezpośrednio lub pośrednio do scalenia akcji Spółki.

Rubicon Partners S.A. – 31 grudnia 2013 r.
Sprawozdanie Zarządu z działalności
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

13 marca 2014 roku Sąd Rejonowy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał w rejestrze przedsiębiorców rejestracji akcji serii H (w liczbie 3 299 akcji). Akcje serii H zostały wyemitowane w ramach podwyższenia kapitału zakładowego dokonanego w dniu 4 lutego 2014 roku.

Jednocześnie w dniu 13 marca 2014 roku Sąd Rejonowy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał w rejestrze przedsiębiorców rejestracji i wpisu zmiany postanowień Statutu Spółki dotyczących scalenia akcji Emitenta wynikających z uchwał podjętych na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu z dnia 5 marca 2014 r.

Sąd Rejestrowy dokonał zmiany postanowień Statutu Spółki w zakresie art. 9 oraz 9a.

Przed rejestracją uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Rubicon Partners SA z dnia 5 marca 2014 roku kapitał zakładowy Spółki w kwocie 22 923 000,00 zł dzielił się na 38 205 000 akcji o wartości nominalnej 0,60 zł każda, w tym:

38 201 701	akcje zwykłe na okaziciela	serii A1	0,60
3 299	akcje zwykłe na okaziciela	serii H	0,60

W wyniku rejestracji zmian Statutu kapitał zakładowy Spółki w kwocie 22 923 000,00 zł dzieli się na 3 820 500 akcji serii A2 o numerach od 0000001 do 3820500 o wartości nominalnej 6,00 zł każda, a ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych przez Spółkę akcji wynosi 3 820 500.

W dniu 20 marca 2014 roku została zawarta Umowa Przeniesienia Akcji (Aportu) pomiędzy Rubicon Partners S.A. a spółką od siebie zależną - Rubid 1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, zawiązaną 24 stycznia 2014 roku.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Rubid 1 Sp. z o.o. dokonało podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 500.000,00 złotych poprzez utworzenie 10 000 udziałów, które zostaną objęte przez jedynego wspólnika Rubicon Partners SA i w całości pokryte wkładem niepieniężnym w postaci 13 341 901 akcji imiennych uprzywilejowanych spółki Rankomat.pl SA.

W wykonaniu obowiązku pokrycia objętych udziałów, spółka Rubicon Partners SA przeniosła aportem 13 341 901 akcji imiennych uprzywilejowanych spółki Rankomat.pl SA z siedzibą w Warszawie do spółki Rubid 1 w zamian za 10 000 nowych, równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 50,00 złotych i o łącznej wartości 500 000,00 złotych. Wartość Aportu wynosi 5 203 341,39 złotych.

Spółka Rubicon Partners SA jest jedynym udziałowcem Spółki Rubid 1 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie i posiada 100 udziałów w kapitale zakładowym.

Wartość aktywów w księgach rachunkowych Rubicon Partners S.A. na dzień przeniesienia wynosi 4 811 221,39 złotych.

Rozdział IV

Czynniki istotne dla działalności Rubicon Partners S.A. oraz perspektywy i kierunki jej rozwoju

- 1. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej.**

Ze względu na charakter działalności Spółki podstawowym czynnikiem zewnętrznym wpływającym na jego działalność jest koniunktura na rynku kapitałowym. 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 Spółkę, a docelowo przez wyspecjalizowany podmiot zależny.

Założenia strategii Emitenta zostały opublikowane w maju 2009 r. Podstawowe przedstawione wówczas założenia strategiczne pozostają aktualne, jakkolwiek Zarząd postanowił dokonać korekt strategii, tak, by ograniczyć ryzyko prowadzonej działalności, co zapewni większą stabilność finansową grupy kapitałowej Rubicon Partners i pozwoli na zbudowanie trwałej wartości dla Akcjonariuszy w kolejnych latach.

Od początku 2013 r. prowadzone były następujące działania:

W obszarze działalności usługowej – zmierzające do większej koncentracji na obsłudze transakcji prywatnych na rynku publicznym, działalności jako Autoryzowanego Doradcy NewConnect oraz obsługi transakcji na rynku prywatnym. Pozostała działalność usługowa (zdefiniowana jako non core business) została pozostawiona w spółkach powiązanych z Rubicon Partners, nad którymi nie posiadamy pełnej kontroli i które – docelowo – mogą zostać zbyte (ABS Investment SA, Liberty Group).

W obszarze działalności inwestycyjnej – wprowadzenie zmodyfikowanych zasad budowy portfela inwestycyjnego, opisanych w punkcie 8 niniejszego rozdziału.

W roku 2014 i w kolejnych latach najistotniejszym czynnikiem wpływającym na rozwój Spółki pozostanie ogólna koniunktura na rynku kapitałowym, przy czym jej wpływ powinien być mniejszy niż dotychczas. Stanie się to głównie dzięki mniejszemu udziałowi długu w finansowaniu działalności inwestycyjnej Emitenta a także dzięki rozbudowie oferty działalności usługowej w różnych segmentach rynku (w tym położeniu większego nacisku na transakcje prywatne).

- 2. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową.**

W okresie sprawozdawczym nie zaszły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta.

- 3. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta (dla każdej osoby oddzielnie)**

Emitent

Osoba powiązana emitenta	Ilość akcji
Osoby zarządzające:	
Piotr Karmelita*)	5 029 108

*) osoby powiązane emitenta

Zmiany po okresie sprawozdawczym

Nie miały miejsca zmiany w stanie posiadania akcji Emitenta.

Rubicon Partners S.A. – 31 grudnia 2013 r.
Sprawozdanie Zarządu z działalności
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

4. Informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

Emitentowi nie są znane inne umowy w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy

5. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

W Spółce nie funkcjonują programy akcji pracowniczych.

6. Informacje o dacie zawarcia przez emitenta umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa.

W dniu 23 lipca 2013 roku Zarząd Rubicon Partners S.A. podpisał umowę na usługi audytorskie z WBS Audyt Sp. z o.o. Przedmiotem umowy jest przegląd i badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania Rubicon Partners S.A. oraz Grupy Kapitałowej Rubicon Partners S.A. za 2013 r. Wynagrodzenie za przegląd wyniosło 21 tys. zł netto, wynagrodzenie za badanie sprawozdań 27 tys. zł netto. Spółka WBS Audyt Sp. z o.o. nie świadczyła innych usług na rzecz Rubicon Partners S.A.

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

W 2013 r. główne inwestycje dotyczyły następujących części portfela:

Nakłady w jednostkach zależnych	5 563
Zakup udziałów w jednostkach stowarzyszonych	1 009
Zakup udziałów w jednostkach mniejszościowych - głównie transakcje na giełdzie papierów wartościowych	4 122
Zakup udziałów w jednostkach mniejszościowych zagranicznych	0
Nabycie innych papierów wartościowych, w tym obligacji korporacyjnych	4 137
	14 831

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

	31.12.2013		31.12.2012	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9	0,01%	115	0,09%
Należności	11 306	14,73%	26 690	19,81%
	11 315	14,74%	26 805	19,89%
Inwestycje w pozostałych jednostkach krajowych spółki notowane	13 775	17,95%	53 312	39,57%
Inwestycje w pozostałych jednostkach zagranicznych spółki notowane	0	0,00%	0	0,00%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych spółki notowane	13 151	17,14%	17 069	12,67%
Pozostałe instrumenty finansowe nienotowane	11	0,01%	11	0,01%

Rubicon Partners S.A. – 31 grudnia 2013 r.
Sprawozdanie Zarządu z działalności
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Dłużne papiery wartościowe nienotowane	7 819	10,19%	9 729	7,22%
Inwestycje w pozostałych jednostkach krajowych spółki nienotowane	4 812	6,27%	4 736	3,52%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych spółki nienotowane	39	0,05%	0	0,00%
	39 607	51,61%	84 857	62,98%
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży nienotowane	0	0,00%	0	0,00%
Inwestycje w jednostkach zależnych spółki nienotowane	25 819	33,64%	23 071	17,12%
	76 741	100,00%	134 733	100,00%

8. Omówienie polityki inwestycyjnej Spółki lub Spółki w raportowanym okresie wraz z analizą działań związanych z realizacją jego celu.

W roku obrotowym 2013 zmodyfikowana została dotychczasowa polityka inwestycyjna Emitenta. Przyjęte zostały następujące zasady budowy portfela inwestycyjnego:

- maksymalnie 5–7 projektów w portfelu inwestycyjnym, dodatkowo 10%–20% wartości portfela utrzymywane w gotówce lub bardzo płynnych aktywach,
- standardowy horyzont inwestycyjny do 3 lat,
- standardowa wielkość jednostkowej inwestycji nie mniejsza niż 5 mln zł i nie przekraczająca 25% wartości całego portfela,
- udział w projektach zapewniający kontrolę bądź wywieranie istotnego wpływu na zarządzanie, silne zaangażowanie w ramach nadzoru właścicielskiego, niewykluczające udziału w zarządzaniu operacyjnym, w szczególności w przypadku projektów restrukturyzacyjnych,
- finansowanie inwestycji głównie ze środków własnych, maksymalny udział finansowania dłużnego nie powinien przekraczać 20%.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Emitent dokonał już większości działań służących wdrożeniu opisanej wyżej strategii. W większości zamknięte zostały też nietrafione inwestycje (dokonano sprzedaży bądź utworzono odpisy) oraz spieniężona została większość małych pozycji portfela, które nie spełniały opisanych wyżej kryteriów. Działania te będą kontynuowane w bieżącym roku. Zarząd planuje na koniec roku 2014 poziom zadłużenia nie przekraczający ok. 15 mln zł oraz maksymalnie 5 mln zł długu odsetkowego do końca roku 2015.

Rozdział V

Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego

Emitent podlega zasadom ładu korporacyjnego zawartym w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” (DPSN) przyjętych Uchwałą nr 12/1170/2007 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 4 lipca 2007 roku zmienionych Uchwałami: nr 17/1249/2010 z dnia 19 maja 2010 r. nr 15/1282/2011 z 31 sierpnia 2011 roku oraz nr 20/1287/2011 z 19 października 2011 roku. Tekst zbioru jest dostępny na oficjalnej stronie Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie poświęconej zagadnieniom ładu korporacyjnego spółek notowanych na Głównym Rynku GPW oraz na NewConnect pod adresem: <http://corp-gov.gpw.pl/>.

Rada Nadzorcza Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Uchwałą nr 19/1307/2012 z dnia 21 listopada 2012 roku dokonała kolejnych zmian DPSN, które weszły w życie od 1 stycznia 2013 roku. Regulacje dostępne są pod adresem: <http://corp-gov.gpw.pl/> oraz na stronie internetowej Emitenta: www.rubiconpartners.pl.

Niniejsze oświadczenie zostało sporządzone w związku z § 29 ust. 5 Regulaminu Giełdy oraz na podstawie Uchwały nr 1013/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 11 grudnia 2007r z późniejszymi zmianami 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. Nr 33 z dnia 28.02.2009 r., poz. 259 z późn. zm.).

1.1. 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 2013 Spółka stosowała wszystkie zasady ze zbioru za wyjątkiem:

Zasada nr II.1.9a „Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej: (...) zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo (...)”.

Komentarz: Spółka odstąpiła od stosowania tej zasady. W ocenie Spółki dotychczasowe zasady w tym publikowane raporty bieżące, materiały oraz informacje dotyczące walnych zgromadzeń w sposób przejrzysty zapewniają dostęp do istotnych informacji w tym zakresie.

Cześć II, Zasada nr 2 „Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w Części II pkt 1”.

Komentarz: Zgodnie z opublikowanym raportem bieżącym nr 1/2013 (EBI) w dniu 2 stycznia 2013 roku oraz raportem bieżącym nr 1/2014 i tym samym złożoną deklaracją, Spółka prowadziła stronę internetową również w języku angielskim, i dokładała starań aby najistotniejsze informacje dla Emitenta były tłumaczone. Nie wszystkie jednak dokumenty określone szczegółowo w Części II pkt 1 są dostępne w języku angielskim na stronie internetowej. Z uwagi na wysokie koszty Spółka będzie gwarantowała funkcjonowanie strony internetowej w wersji angielskiej w ograniczonym zakresie. W przypadku zaistnienia nowych uwarunkowań przedmiotowa kwestia ponownie zostanie rozważona przez Zarząd Spółki.

Zasada nr IV.10 „Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:

- 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,

2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad”.

Komentarz: Spółka odstąpiła od stosowania tej zasady, z uwagi na wysokie koszty oraz obecną strukturę akcjonariatu. W ocenie Spółki publikowane raporty bieżące, materiały oraz informacje dotyczące walnych zgromadzeń w sposób przejrzysty zapewniają dostęp do istotnych informacji w tym zakresie. Jednocześnie Spółka nie wyklucza możliwości stosowania ww zasady w przyszłości.

1.2. 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.

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 funkcjonuje Komitet Audytu, którego celem jest wspieranie Rady Nadzorczej Spółki w wykonywaniu jej obowiązków kontrolnych i nadzorczych. Do zadań Komitetu Audytu należą w szczególności:

- zapewnienie rzetelności sprawozdań finansowych, w tym niezależnego audytu;
- dokonywanie przeglądu sprawozdań finansowych Spółki oraz przedstawianie Radzie Nadzorczej protokołu z posiedzenia Komitetu;
- przedstawienie rekomendacji dotyczącej wyboru podmiotu sporządzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki (biegłego rewidenta) oraz wysokości wynagrodzenia przysługującego biegłemu rewidentowi z tytułu badania sprawozdania finansowego Spółki;
- monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem;
- ocena pracy biegłego rewidenta, monitorowanie jego niezależności i obiektywizmu w zakresie wykonywanych prac;
- dokonywanie przeglądu efektywności procesu audytu

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.

Rubicon Partners S.A. – 31 grudnia 2013 r.
Sprawozdanie Zarządu z działalności
 (wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Jednocześnie, w celu minimalizacji ryzyk związanych z działalnością Spółki i Grupy Kapitałowej i tym samym usprawnienia procesu sprawozdawczości finansowej, Spółka podjęła działania mające na celu zmodernizowanie środowiska informatycznego m.in. poprzez wprowadzenie nowoczesnych rozwiązań IT umożliwiających szybki dostęp do aktualnej wewnętrznej informacji. Charakter 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.

1.3. 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 2013 roku były następujące podmioty:

Akcjonariusz *)	Liczba posiadanych akcji	Udział procentowy w kapitale zakładowym %	Liczba głosów na WZ %	Udział procentowy w ogólnej liczbie głosów na WZ
Piotr Karmelita	5 029 108	13,16	5 029 108	13,16
Paged S.A.	5 000 000	13,09	5 000 000	13,09
Grzegorz Kubica	2 284 461	5,98	2 284 461	5,98

**) Powyższa informacja prezentowana jest wyłącznie na podstawie oficjalnych zawiadomień otrzymanych przez Emitenta od akcjonariuszy na dzień 31.12.2013r.*

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Emitenta, Akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień publikacji sprawozdania tj. 21 marca 2014 roku były następujące podmioty:

Akcjonariusz *)	Liczba posiadanych akcji	Udział procentowy w kapitale zakładowym %	Liczba głosów na WZ %	Udział procentowy w ogólnej liczbie głosów na WZ
Piotr Karmelita	502 910	13,16	502 910	13,16
Paged S.A.	500 000	13,09	500 000	13,09
Grzegorz Kubica	228 446	5,98	228 446	5,98

**) Powyższa informacja prezentowana jest wyłącznie na podstawie oficjalnych zawiadomień otrzymanych przez Emitenta od akcjonariuszy na dzień publikacji sprawozdania tj. 21.03.2014r.*

1.4. 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 S.A. na dzień publikacji sprawozdania.

1.5. 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.

1.6. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta.

Nie istnieją ograniczenia w przenoszeniu praw własności papierów wartościowych Spółki.

1.7. 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.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 4 marca 2013 roku podjęło uchwałę w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii H, w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii E oraz zmiany statutu Spółki i wyłączeniu prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy o kwotę nie wyższą niż 22 000 000 PLN.

Zmiany te zostały zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Warszawie w dniu 12 marca 2013 roku.

Nadzwyczajne walne Zgromadzenie w dniu 7 października 2013 roku Uchwałą nr 2 określiło wartość nominalną warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na kwotę nie wyższą niż 16 470 000 PLN. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego następuje w drodze emisji akcji na okaziciela serii H, o wartości nominalnej 0,60 zł (sześćdziesiąt groszy) każda w liczbie nie większej niż 27.450.000. Akcje serii H obejmowane będą przez uprawnionych z warrantów subskrypcyjnych serii E wyemitowanych na podstawie uchwały z dnia 4 marca 2013 roku.

Zmiana została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Warszawie w dniu 21 października 2013 roku.

W dniu 4 lutego 2014 roku Emitent dokonał emisji 3 299 akcji serii H wyemitowanych w ramach kapitału warunkowego w subskrypcji prywatnej adresowanej do posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii E. Subskrypcja miała charakter oferty prywatnej.

Rubicon Partners S.A. – 31 grudnia 2013 r.
Sprawozdanie Zarządu z działalności
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

W wyniku wydania i opłacenia akcji serii H nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego zgodnie z art. 451 Kodeksu spółek handlowych i tym samym wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki określa się na kwotę nie niższą niż 16 468 020 PLN.

1.8. 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.

1.9. 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.

1.9.1. 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 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 bezwzględna 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.

1.9.2. Zasadnicze uprawnienia

Zgodnie z art. 406¹ 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, użytkowania 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.

1.9.3. 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

Rubicon Partners S.A. – 31 grudnia 2013 r.
Sprawozdanie Zarządu z działalności
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Zaświadczenie powinno zawierać wszystkie informacje, o których mowa w art. 406³ § 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 2013 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”,

1.10. 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.

1.10.1. Zarząd

Skład osobowy Zarządu

Skład Zarządu Emitenta na dzień 31 grudnia 2013 roku:

Grzegorz Golec - Członek Zarządu

Piotr Karmelita - Członek Zarządu

Zasady działania Zarządu

Rubicon Partners S.A. – 31 grudnia 2013 r.
Sprawozdanie Zarządu z działalności
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

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

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 kolegiałnie 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.

1.10.2. Rada Nadzorcza

Skład osobowy Rady Nadzorczej

Skład Rady Nadzorczej na 31 grudnia 2013 roku przedstawiał się następująco:

Robert Cisek – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Zofia Bielecka – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Tomasz Łuczyński – Sekretarz Rady Nadzorczej
Piotr Skrzyński – Członek Rady Nadzorczej
Artur Jędrzejewski – Członek Rady Nadzorczej
Robert Ditrych – Członek Rady Nadzorczej

Z dniem 4 lutego 2013 r. Pan Artur Olszewski Członek Rady Nadzorczej zrezygnował z pełnionej funkcji. W dniu 4 lutego 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie odwołało Pana Waldemara Wasiluka i powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Artura Jędrzejewskiego i Pana Piotra Skrzyńskiego. W dniu 26 czerwca 2013 Zwyczajne Walne Zgromadzenie powołało do Rady Nadzorczej Pana Roberta Ditrycha.

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, 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. 2009 nr 77 poz. 649) w Spółce działa Komitet Audytu, który działa zgodnie z Regulaminem.

Skład Komitetu Audytu na dzień 31 grudnia 2013 roku przedstawiał się następująco:

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

W dniu 6 marca 2013 roku w związku z ustąpieniem z rady nadzorczej dwóch członków i tym samym dwóch z 3 osobowego Komitetu Audytu, Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie rezygnacji z powoływania Komitetu Audytu i postanowiła przejąć obowiązki Komitetu i do czasu kiedy rada nadzorcza będzie liczyła nie więcej niż 5 członków, Komitet Audytu w Spółce nie będzie powoływany.

W dniu 17 grudnia 2013 roku Rada Nadzorcza powołała w ramach swojej struktury trzyosobowy Komitet Audytu w składzie: Robert Ciszek, Robert Ditrych i Artur Jędrzejewski.

Zasady działania Komitetu Audytu

Do zadań Komitetu Audytu należy m.in:

- ✓ monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej;
- ✓ monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem;
- ✓ zapewnienie rzetelności sprawozdań finansowych, w tym niezależnego audytu;
- ✓ dokonywanie przeglądu sprawozdań finansowych Spółki oraz przedstawianie Radzie Nadzorczej protokołu z posiedzenia Komitetu;
- ✓ przedstawienie rekomendacji dotyczącej wyboru podmiotu sporządzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki (biegłego rewidenta) oraz wysokości wynagrodzenia przysługującego biegłemu rewidentowi z tytułu badania sprawozdania finansowego Spółki.

Rozdział VI

Dodatkowe informacje

1. Informacja o udzielonych poręczeniach i gwarancjach

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Emitent nie udzielał gwarancji na rzecz podmiotów zależnych i stowarzyszonych.

2. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym

Aktywa warunkowe

Zgodnie z Przedwstępną Umową Sprzedaży Udziałów z dnia 2 września 2011 r. zawartą pomiędzy Rubicon Partners S.A. a spółką MILA 2 sp. z o.o. (umowa została opisana w punkcie dotyczącym zobowiązań warunkowych) Emitent wypłacił Mila 2 Sp. z o.o. zadatek w wysokości 500 tys. zł. Ponieważ odstąpiono od realizacji umowy, Emitent wystąpił do Spółki o zwrot powyższego zadatku.

W związku z tym, do Sądu Okręgowego w Krakowie został złożony wniosek przeciwko Spółce Mila 2 Sp. z o.o. o udzielenie zabezpieczenia roszczenia o zapłatę kwoty 500 tys. zł. Postanowieniem z dnia 10 lipca 2012 r. Sąd udzielił zabezpieczenia. Postanowienie nie jest prawomocne. W oparciu o powyższe postanowienie Emitent wystąpił do Komornika Sądowego o zabezpieczenie roszczenia o zapłatę. Postępowanie jest w toku.

Zobowiązania warunkowe

W dniu 2 września 2011 r. została zawarta Przedwstępna Umowa Sprzedaży Udziałów pomiędzy Rubicon Partners S.A. a spółką MILA 2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Tarnowie. Spółka MILA 2 była jedynym udziałowcem Spółki MILA 4 Sp. z o.o. z siedzibą w Nowym Sączu i posiadała 100 udziałów w kapitale zakładowym wyżej wymienionej Spółki. Spółka MILA 4 posiadała 549 249 akcji RESBUD S.A. reprezentujących ogółem 65,39% udziału w kapitale zakładowym i tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu spółki RESBUD SA. Zgodnie z warunkami zawartej Umowy, MILA 2 zobowiązana była sprzedać a RUBICON PARTNERS S.A. zobowiązany był kupić 100 udziałów w kapitale zakładowym spółki MILA 4 za cenę 8 563 tys. zł. W przypadku nie wywiązania się z umowy Emitent zobowiązany był do zapłaty na rzecz Mila 2 kary umownej w wysokości 500 tys. zł. Zgodnie z warunkami zawartej Przedwstępnej Umowy i Aneksu z dnia 8 września 2011 r. tytułem zabezpieczenia zapłaty ceny i kary umownej Emitent miał podda się egzekucji na podstawie art. 777 § 1 pkt 5 kpc oraz dodatkowo złożyć weksel gwarancyjny do kwoty ceny wraz z deklaracją wekslową. Zwrot weksla miał nastąpić w dniu zawarcia umowy przyrzeczonej i zapłacie ceny za udziały.

W związku z potwierdzeniem w trakcie prac nad Umową Definitywną/Umową Przyrzeczoną nabycia 100% udziałów spółki Mila 2 Sp. z o.o. istnienia poważnych ryzyk w obszarze planowanej transakcji, Strony podjęły starania mające na celu osiągnięcia porozumienia.

Emitent zdecydował się na odstąpienie od Umowy Przyrzeczonej, w związku z faktem iż spółka Mila 2 Sp. z o.o. uchyliła się bezpodstawnie od zawarcia Umowy Przyrzeczonej, Umowy Sprzedaży Udziałów, nie wykonując tym samym, wyłącznie ze swej winy, zobowiązań zastrzeżonych postanowieniami Umowy Przedwstępnej. W szczególności, pomimo uzgodnień poczynionych przez Strony co do postanowień Umowy Przyrzeczonej w dniach 03 i 04 listopada 2011 r., uchyliła się od zawarcia tej umowy.

3. Wszelkie umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub, gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.

Nie zostały zawarte umowy między emitentem a osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub, gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.

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

Sprawy sądowo-administracyjne

Rubicon Partners S.A. – 31 grudnia 2013 r.
Sprawozdanie Zarządu z działalności
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Prowadzone są dwie sprawy sądowo-administracyjne, w których Rubicon Partners S.A. jest stroną skarżącą:

Postępowanie sądowe przed Naczelnym Sądem Administracyjnym w Warszawie wszczęte na skutek skargi kasacyjnej Spółki wniesionej od wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie z dnia 5 kwietnia 2011 r. oddalającego skargę Spółki na decyzję Komisji Nadzoru Finansowego (dalej „Komisja”) z dnia 1 września 2010 r. znak DFL/4023/2/39/I/2/1/09/10/PK w sprawie sprzeciwu od zamiaru bezpośredniego nabycia akcji Beskidzkiego Domu Maklerskiego S.A. (dalej „BDM”).

W dniu 2 grudnia 2009 r. Spółka zawiadomiła Komisję o zamiarze nabycia akcji BDM w liczbie powodującej przekroczenie 33% udziału w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów BDM. Komisja w decyzji z dnia 23 lutego 2010 r., doręczonej pełnomocnikowi Spółki w dniu 17 marca 2010 r., wyraziła sprzeciw wobec planowanego nabycia akcji. Spółka wniosła o ponowne rozpatrzenie sprawy w związku z wydaniem decyzji o sprzeciwie. W trakcie trwającego postępowania remonstracyjnego, Spółka poinformowała Komisję, że ogranicza zamiar nabycia akcji BDM do liczby powodującej przekroczenie 20% ogólnej liczby głosów oraz kapitału zakładowego BDM, jednocześnie podtrzymując żądanie uchylenia decyzji o sprzeciwie. Po ponownym rozpatrzeniu sprawy, Komisja decyzją z dnia 1 września 2010 r. uchyliła decyzję o sprzeciwie z dnia 23 lutego 2010 r. oraz umorzyła w całości postępowanie wszczęte wskutek zawiadomienia z dnia 2 grudnia 2009 r. uznając je za bezprzedmiotowe.

W skardze do sądu administracyjnego z dnia 26 października 2010 r., Spółka zakwestionowała motyw rozstrzygnięcia zawartego w uzasadnieniu skarżonej decyzji, z uwagi na to, że Komisja mimo iż decyzję o sprzeciwie uchyliła, to w decyzji uchylającej podtrzymała ustalenia zawarte w decyzji o sprzeciwie. Jednocześnie, Spółka zakwestionowała rozstrzygnięcie zawarte w skarżonej decyzji, polegające na umorzeniu w całości postępowania wszczętego wskutek zawiadomienia z dnia 2 grudnia 2009 r., uważając je za dotknięte nieważnością.

Wyrokiem z dnia 5 kwietnia 2011 r. wydanym w sprawie o sygnaturze VI SA/Wa 2428/10 Wojewódzki Sąd Administracyjny oddalił skargę. Od powyższego wyroku Spółka złożyła w dniu 8 sierpnia 2011 r. skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego. Spółka wniosła o uchylenie wyroku w całości.

Sprawie przed Naczelnym Sądem Administracyjnym nadano sygnaturę II GSK 2075/11. Na jedynej rozprawie, która odbyła się w dniu 6 lutego 2013 r., Naczelný Sąd Administracyjny oddalił skargę kasacyjną Spółki, nie dzieląc argumentacji skargi. Postępowanie sądowe przed Wojewódzkim Sądem Administracyjnym w Warszawie pod sygnaturą akt VI SA/Wa 669/11 wszczęte na skutek skargi Spółki na postanowienie Komisji z dnia 11 stycznia 2011 r., znak DFL/4020/126/21/I/2/10/PK, w przedmiocie odmowy wydania zaświadczenia o wyrażeniu zgody na nabycie akcji Beskidzkiego Domu Maklerskiego S.A.

W dniu 11 czerwca 2010 r., w trakcie ponownego rozpatrywania przez Komisję sprawy zakończonej decyzją Komisji z dnia 23 lutego 2010 r. (opisanej w punkt 1.), Spółka zawiadomiła Komisję, że ogranicza zamiar nabycia akcji BDM do liczby powodującej przekroczenie 20% ogólnej liczby głosów oraz kapitału zakładowego BDM. Wobec zakończenia postępowania remonstracyjnego wydaniem decyzji z dnia 1 września 2010 r., w dniu 11 października 2010 r. Spółka wystąpiła do Komisji o wydanie zaświadczenia potwierdzającego wydanie przez KNF zgody na nabycie akcji BDM, o zamiarze nabycia których Spółka zawiadomiła w dniu 11 czerwca 2010 r. wobec upływu trzymiesięcznego terminu na zgłoszenie sprzeciwu.

Komisja odmówiła wydania żadanego zaświadczenia postanowieniem z dnia 10 listopada 2010 r. Spółka wniosła o ponowne rozpatrzenie sprawy w dniu 17 listopada 2010 r. Komisja postanowieniem z dnia 11 stycznia 2011 r. utrzymała rozstrzygnięcie wydane w pierwszej instancji.

W skardze do sądu administracyjnego wniesionej w dniu 21 lutego 2011 r., Spółka zakwestionowała powyższe rozstrzygnięcia, uznając je za podjęte z naruszeniem prawa. W sprawie odbyła się jedna rozprawa, na której Wojewódzki Sąd Administracyjny postanowił o zawieszeniu postępowania do czasu zakończenia postępowania w sprawie o sygnaturze VI SA/Wa 2428/10, której przed NSA nadano sygnaturę II GSK 2075/11.

Na dzień 30 czerwca 2013 r. oraz 22 sierpnia 2013 r. sprawa pozostaje zawieszona przed Wojewódzkim Sądem Administracyjnym, natomiast postępowanie jest zawieszone. Wobec zakończenia prawomocnym wyrokiem postępowania w sprawie II GSK 2075/11, Spółka oczekuje na podjęcie postępowania.

Rubicon Partners S.A. – 31 grudnia 2013 r.
Sprawozdanie Zarządu z działalności
(wszystkie kwoty podano w tysiącach złotych)

Zarząd Spółki podtrzymuje żądania skargi.

Sprawy administracyjne

Postępowanie administracyjne wszczęte z urzędu postanowieniem Komisji z dnia 24 maja 2011 r. w sprawie nałożenia na podstawie art. 96 ust. 1 pkt 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych kary administracyjnej w związku z podejrzeniem naruszenia przez Spółkę art. 56 ww. ustawy.

W dniu 24 maja 2011 r. Komisja wszczęła postępowanie administracyjne w sprawie nałożenia kary na Spółkę na podstawie art. 96 ust. 1 pkt 1 ww. ustawy. W toku postępowania Komisja wyjaśniła, że upatruje naruszenia przez Spółkę przepisów prawa w nienależytym wykonywaniu obowiązków informacyjnych w zakresie raportów okresowych i nie uwzględnieniu odpisów aktualizujących wartość składników aktywów zawartych w sprawozdaniach finansowych emitenta papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych.

Obecnie Spółka oczekuje na zgromadzenie przez organ materiału dowodowego i wydanie rozstrzygnięcia. Spółka stoi na stanowisku, że przestrzega przepisów prawa i nie dopuściła się naruszenia art. 56 ustawy o ofercie.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz 21 marca 2014 r. postępowanie było w toku.

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 2013 r.

6. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premialnych 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 i nadzorujących 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, wspólnik jednostki współzależnej lub znaczący inwestor - oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych

Powyższe informacje zostały zaprezentowane w punkcie 11 Dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego.

7. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Emitent nie prowadził w 2013 r. działalności w obszarze badań i rozwoju.

8. Akcje własne

W 2013 r. Spółka nie nabywała akcji własnych.

9. Zakłady i oddziały

Spółka nie posiada zakładów/oddziałów.

Grzegorz Golec
Członek Zarządu

Piotr Karmelita
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 21 marca 2014 r.