

**SPRAWOZDANIE  
Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ**

**MCI Management  
Spółki Akcyjnej**

**w 2012 roku**

**MCI Management S.A.  
ul. Emilii Plater 53, Warszawa**

**8 kwietnia 2013 roku**

## **SPIS TREŚCI:**

<b>I.</b>	<b>WPROWADZENIE.....</b>	<b>3</b>
<b>II.</b>	<b>POSIEDZENIA RADY NADZORCZEJ W 2012 ROKU.....</b>	<b>4</b>
<b>III.</b>	<b>UCHWAŁY W SPRAWACH DOTYCZĄCYCH ZARZĄDU SPÓŁKI.....</b>	<b>5</b>
<b>IV.</b>	<b>UCHWAŁY W SPRAWACH DOTYCZĄCYCH KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO SPÓŁKI.....</b>	<b>6</b>
<b>V.</b>	<b>UCHWAŁY W SPRAWACH DOTYCZĄCYCH PROJEKTÓW INWESTYCYJNYCH I FINANSOWYCH SPÓŁKI.....</b>	<b>7</b>
<b>VI.</b>	<b>UCHWAŁY W SPRAWACH DOTYCZĄCYCH SYSTEMÓW WYNAGRADZANIA I MOTYWACYJNYCH SPÓŁKI.....</b>	<b>8</b>
<b>VII.</b>	<b>UCHWAŁY W SPRAWACH DOTYCZĄCYCH PLANÓW FINANSOWYCH I SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ.....</b>	<b>9</b>
<b>VIII.</b>	<b>UCHWAŁY W SPRAWACH DOTYCZĄCYCH RADY NADZORCZEJ.....</b>	<b>10</b>
<b>IX.</b>	<b>UCHWAŁY W SPRAWACH RÓŻNYCH.....</b>	<b>10</b>
<b>X.</b>	<b>DZIAŁALNOŚĆ KOMITETU AUDYTU I KOMITETU WYNAGRODZEŃ.....</b>	<b>11</b>
<b>XI.</b>	<b>BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA 2012 ROK.....</b>	<b>11</b>
<b>XII.</b>	<b>OCENA SYTUACJI SPÓŁKI W 2012 ROKU Z UWZGLĘDNIENIEM OCENY SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ W SPÓŁCE ORAZ SYSTEMU ZARZĄDZANIA RYZYKIEM ISTOTNYM DLA SPÓŁKI.....</b>	<b>13</b>
<b>XIII.</b>	<b>OCENA PRACY RADY NADZORCZEJ W 2012 ROKU.....</b>	<b>14</b>

## **I. WPROWADZENIE**

MCI Management S.A. (dalej także jako „Spółka”) została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabryczna Wydział VI Gospodarczy Rejestrowy w dniu 21 lipca 1999 roku.

Okres od dnia 01 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku stanowił trzynasty rok obrotowy w działalności Spółki.

W okresie od 01 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku skład Rady Nadzorczej kształtował się w następujący sposób:

1. Hubert Janiszewski: Przewodniczący Rady Nadzorczej (cały 2012 r.)
2. Wojciech Siewierski: Członek Rady Nadzorczej (cały 2012 r.)
3. Andrzej Olechowski: Członek Rady Nadzorczej (do 28.02.2012 r.)
4. Sławomir Lachowski: Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej (do 24.02.2012 r.)
5. Marek Góra: Członek Rady Nadzorczej (cały 2012 r.)
6. Jarosław Dąbrowski: Członek Rady Nadzorczej (od 28.02.2012 r.)
7. Dariusz Adamiuk: Członek Rady Nadzorczej (od 28.02.2012 r.), Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej (od 28.03.2012 r.)

W dniu 31 grudnia 2012 roku Rada Nadzorcza MCI Management S.A. działała w następującym składzie:

1. Hubert Janiszewski: Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Wojciech Siewierski: Członek Rady Nadzorczej
3. Marek Góra: Członek Rady Nadzorczej
4. Jarosław Dąbrowski: Członek Rady Nadzorczej
5. Dariusz Adamiuk: Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

## **II. POSIEDZENIA RADY NADZORCZEJ W 2012 ROKU**

W okresie od 01 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku Rada Nadzorcza odbyła łącznie cztery posiedzenia oraz trzykrotnie przeprowadziła podejmowanie uchwał w trybie głosowania pisemnego. W trakcie przeprowadzonych posiedzeń i głosowań pisemnych Rada Nadzorcza podjęła łącznie 31 uchwały.

Wyrazem realizacji postanowień Kodeksu Spółek Handlowych i Statutu Spółki, dotyczących zadań, obowiązków i uprawnień Rady Nadzorczej w zakresie stałego nadzoru i kontroli Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności, były uchwały podejmowane przez Radę Nadzorczą.

Zakres zainteresowań i pracy Rady Nadzorczej w 2012 roku, a tym samym tematykę uchwał podejmowanych przez Radę Nadzorczą, można sklasyfikować w następujący sposób:

1. Sprawy dotyczące Zarządu Spółki.
2. Sprawy dotyczące kapitału zakładowego Spółki.

3. Sprawy dotyczące projektów inwestycyjnych i finansowych Spółki.
4. Sprawy dotyczące systemów wynagradzania i motywacyjnych Spółki.
5. Sprawy dotyczące planów finansowych Spółki i sprawozdań finansowych Spółki oraz Grupy Kapitałowej.
6. Sprawy dotyczące Rady Nadzorczej.
7. Pozostałe zagadnienia.

W kolejnych punktach niniejszego Sprawozdania zostaną wskazane i omówione poszczególne grupy uchwał Rady Nadzorczej, które były podejmowane w okresie 2012 roku.

### **III. UCHWAŁY W SPRAWACH DOTYCZĄCYCH ZARZĄDU SPÓŁKI**

W okresie 2012 roku Rada Nadzorcza wielokrotnie zajmowała się sprawami dotyczącymi Zarządu, podejmując w tym zakresie dziesięć Uchwał.

W szczególności w zakresie spraw dotyczących Zarządu Rada Nadzorcza: (i) dokonała powołania nowych członków Zarządu (ii) ustalała zadania i obowiązki członków Zarządu, (iii) ustalała ogólne i szczegółowe zasady wynagrodzeń Członków Zarządu.

Szczegółowy wykaz uchwał Rady Nadzorczej w zakresie spraw dotyczących Zarządu Spółki jest następujący:

- 1) Nr 3 z 24.09.2012 r. – w sprawie umów Członków Zarządu: Pani Magdaleny Paseckiej i Pana Sylwestra Janika,
- 2) Nr 13 z 28.03.2012 r. – w sprawie wynagrodzenia zmiennego i innych świadczeń rzeczowych dla Prezesa Zarządu Tomasza Czechowicza,
- 3) Nr 2 z 20.12.2012 r. – w sprawie wynagrodzenia Członka Zarządu Sylwestra Janika,
- 4) Nr 3 z 20.12.2012 r. – w sprawie przyznania wynagrodzenia premiowego Sylwestrowi Janikowi oraz Magdalenie Paseckiej w związku z zakończeniem inwestycji w MALL.CZ,
- 5) Nr 4 z 20.12.2012 r. – w sprawie kontraktów menadżerskich na rok 2013 związanych ze świadczeniem usług zarządczych na rzecz Spółki przez Magdalenę Pasecką oraz Sylwestra Janika,
- 6) Nr 1 z 24.09.2012 r. – w sprawie wyboru Wiceprezesa Zarządu Norberta Biedrzyckiego,
- 7) Nr 14 z 28.03.2012 r. - w sprawie zmiany wynagrodzenia Wiceprezesa Zarządu Konrada Sitnika,
- 8) Nr 7 z 28.03.2012 r. - w sprawie oceny pracy Zarządu w okresie 2011 roku,
- 9) Nr 10 z 28.03.2012 r. - w sprawie realizacji celów i priorytetów dla Członków zarządu i Fund Managerów Spółki na 2012 rok,
- 10) Nr 2 z 24.09.2012 – w sprawie wynagrodzenia członka zarządu Magdaleny Paseckiej-przestają obowiązywać postanowienia uchwały nr 8 z 28.03.2011.

#### **IV. UCHWAŁY W SPRAWACH DOTYCZĄCYCH KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO SPÓŁKI**

Uchwała Rady Nadzorczej Nr 8 z 28.03.2012 r. - w sprawie wniosku Zarządu co do podziału zysku Spółki za 2011 rok.

#### **V. UCHWAŁY W SPRAWACH DOTYCZĄCYCH PROJEKTÓW INWESTYCYJNYCH I FINANSOWYCH SPÓŁKI**

W roku 2012 roku Rada Nadzorcza wielokrotnie rozpatrywała i opiniowała lub wyrażała zgodę na realizację przez Zarząd Spółki projektów inwestycyjnych lub finansowych. Rada Nadzorcza podjęła w zakresie tej tematyki łącznie siedem Uchwał.

Szczegółowy wykaz uchwał Rady Nadzorczej w zakresie spraw dotyczących projektów inwestycyjnych lub finansowych Spółki jest następujący:

- 1) Nr 2 z 20.08.2012 r. – w sprawie wyrażenia zgody na emisję obligacji serii G1 do G5 przez Spółkę,
- 2) Nr 3 z 20.08.2012 r. – w sprawie wyrażenia zgody na oferowanie obligacji serii G1 do G5 podmiotom powiązanim ze Spółką co nie uchybia art. 362 §4 Kodeksu spółek handlowych,
- 3) Nr 4 z 20.08.2012 r. – w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie umowy z Dąbrowski Finance Sp. z o.o. na świadczenie usług doradztwa w zakresie emisji przez Spółkę obligacji zamiennych serii od G1 do G5,
- 4) Nr 1 z 29.05.2012 r. – w sprawie wyrażenia zgody na zakup obligacji,
- 5) Nr 2 z 29.05.2012 r. – w sprawie wyrażenia zgody na objęcie przez Spółkę akcji spółki MCI Partners S.A. w podwyższonym kapitale zakładowym,
- 6) Nr 1 z 09.10.2012 r. - zgoda na udzielenie poręczenia kredytu zaciągniętego przez subfundusz MCI.EuroVentures 1.0 działający w ramach MCI.PrivateVentures FIZ,
- 7) Nr 5 z 20.12.2012 r. – w sprawie wyrażenia zgody na udzielenie gwarancji spłaty zobowiązań Travelplanet.pl S.A.

#### **VI. UCHWAŁY W SPRAWACH DOTYCZĄCYCH SYSTEMÓW WYNAGRADZANIA I MOTYWACYJNYCH SPÓŁKI**

W roku 2012 roku Rada Nadzorcza i Komitet Wynagrodzeń rozpatrywała i opiniowała lub zatwierdzała wnioski Zarządu Spółki odnoszące się do wprowadzenia lub zmiany przepisów o obowiązujących w Spółce systemach wynagradzania i programach motywacyjnych. Nadto Rada Nadzorcza podejmowała decyzje

o realizacji przez Spółkę Programu Motywacyjnego za 2012 rok. Rada Nadzorcza podjęła w zakresie tej tematyki łącznie dwie Uchwały.

Szczegółowy wykaz uchwał Rady Nadzorczej w zakresie spraw dotyczących systemu wynagradzania i programów motywacyjnych Spółki jest następujący:

- 1) Nr 6 z 20.12.2012 r. – w sprawie programu motywacyjnego dla Prezesa Zarządu Tomasza Czechowicza,
- 2) Nr 1 z 25.04.2012 r. – w sprawie przyjęcia zasad Programu Motywacyjnego na 2012 rok, dla niektórych członków zarządu MCI Management S.A.

## **VII. UCHWAŁY W SPRAWACH DOTYCZĄCYCH PLANÓW FINANSOWYCH I SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ**

W roku 2012 roku Rada Nadzorcza w ramach przygotowań do zwołania przez Zarząd Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, celem zatwierdzenia sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2011, dokonała oceny tych sprawozdań oraz oceny przedstawionych pod jej obrady raportów i opinii audytora Spółki z badania sprawozdania finansowego Spółki oraz z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej MCI. Nadto, włącznie z Komitetem Audytu, Rada Nadzorcza dokonała wyboru biegłego rewidenta do zbadania sprawozdania finansowego Spółki oraz z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej MCI za 2012 rok. Rada Nadzorcza podjęła w zakresie tej tematyki łącznie cztery Uchwały.

Szczegółowy wykaz uchwał Rady Nadzorczej w zakresie spraw dotyczących planów finansowych i sprawozdań finansowych jest następujący:

- 1) Nr 4 z 28.03.2012 r. - ocena sprawozdania finansowego Spółki i sprawozdania Zarządu za 2011 rok,
- 2) Nr 5 z 28.03.2012 r. - ocena skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej MCI za 2011 rok,
- 3) Nr 1 z 20.12.2012 r. - w sprawie biznes planu Grupy Kapitałowej MCI Management S.A.,
- 4) Nr 1 z 20.08.2012 r. - w sprawie wyboru biegłego rewidenta uprawnionego do przeglądu półrocznego i rocznego sprawozdania finansowego MCI Management SA za 2012 rok.

## **VIII. UCHWAŁY W SPRAWACH DOTYCZĄCYCH RADY NADZORCZEJ**

W roku 2012 w ramach przygotowań do zwołania przez Zarząd Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Rada Nadzorcza sporządziła i zatwierdziła sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej za 2011 rok oraz dokonała oceny pracy Rady Nadzorczej w 2011 roku. Rada Nadzorcza podjęła w zakresie tej tematyki łącznie cztery Uchwały.

Szczegółowy wykaz uchwał Rady Nadzorczej w zakresie spraw dotyczących Rady Nadzorczej jest następujący:

- 1) Nr 1 z 28.03.2012 r. – w sprawie wyboru Wiceprzewodniczącego Rady,
- 2) Nr 2 z 28.03.2012 r. – uzupełnienie składu Komitetu Audytu,
- 3) Nr 3 z 28.03.2012 r. - uzupełnienie składu Komitetu Wynagrodzeń,
- 4) Nr 7 z 20.12.2012 r. – w sprawie zatwierdzenia protokołu posiedzenia Rady Nadzorczej z dnia 24.09.2012 roku.

## **IX. UCHWAŁY W SPRAWACH RÓŻNYCH**

W okresie 2012 roku Rada Nadzorcza w ramach przygotowań do zwołania przez Zarząd Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia dokonała oceny sytuacji Spółki w 2011 roku. Nadto Rada Nadzorcza opiniowała przedstawiane przez projekty uchwał zwoływanych Walnych Zgromadzeń Spółki.

Rada Nadzorcza podjęła w zakresie tej tematyki łącznie cztery Uchwały.

Szczegółowy wykaz uchwał Rady Nadzorczej w zakresie spraw dotyczących Rady Nadzorczej jest następujący:

- 1) Nr 9 z 28.03.2012- w sprawie przyjęcia sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności w 2011 roku wraz z ocenami sytuacji Spółki
- 2) Nr 12 z 28.03.2012- ocena projektów uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.
- 3) Nr 11 z 28.03.2012 – w sprawie opinii Rady Nadzorczej do wniosku Zarządu dotyczącego zmiany Statutu Spółki
- 4) Nr 4 z 24.09.2012 – w sprawie przyjęcia Tekstu jednolitego MCI Management S.A.

## **X. DZIAŁALNOŚĆ KOMITETU AUDYTU I KOMITETU WYNAGRODZEŃ**

### **Komitet Audytu**

W 2012 roku Komitet Audytu obradował w następującym składzie:

- a) Hubert Janiszewski - Członek (cały 2012 r.)
- b) Sławomir Lachowski – Członek (do 24.02.2012 r.)
- c) Dariusz Adamiuk – Członek (od 28.03.2012 r.)
- d) Marek Góra – Członek (cały 2012 r.)

## Komitet Wynagrodzeń

W 2012 roku Komitet Wynagrodzeń obradował w następującym składzie:

- a) Andrzej Olechowski - Członek (do 28.02.2012 r.)
- b) Hubert Janiszewski - Członek (cały 2012 r.)
- c) Sławomir Lachowski – Członek (do 24.02.2012 r.)
- d) Jarosław Dąbrowski – Członek (od 28.03.2012 r.)

Komitet Wynagrodzeń oceniał także i rekomendował Radzie Nadzorczej każdą decyzję Rady podejmowaną w zakresie ustalania wynagrodzenia dla członków Zarządu w okresie 2012 roku.

## XI. BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA 2012 ROK

Rada Nadzorcza w dniu 20 sierpnia 2012 roku dokonała wyboru biegłego rewidenta do zbadania sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za 2012 rok. Wyboru biegłego rewidenta Rada Nadzorcza dokonała w oparciu o pozytywną rekomendację Komitetu Audytu. Biegłym rewidentem została firma PKF S.A. z siedzibą w Poznaniu, jako audytora Spółki i Grupy Kapitałowej.

Powołany biegły rewident przedstawił do oceny Rady Nadzorczej:

- Zweryfikowane jednostkowe sprawozdanie finansowe MCI Management S.A. za okres od 1.01.2012 roku do 31.12.2012 roku – wraz ze swoją opinią i sporządzonym raportem z badania sprawozdania finansowego
- Zweryfikowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej MCI za okres od 1.01.2012 roku do 31.12.2012 roku – wraz ze swoją opinią i sporządzonym raportem z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Rada Nadzorcza MCI Management S.A., podejmując opisane powyżej czynności realizowała swoje obowiązki określone przepisami art. 382 § 3 KSH w zw. z art. 395 § 2 pkt 1) KSH oraz określone odpowiednimi przepisami Statutu MCI Management S.A.

Po zapoznaniu się przez Radę Nadzorczą ze sprawozdaniem Zarządu z działalności w 2012 roku oraz po zapoznaniu się ze zweryfikowanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniem finansowym Spółki sporządzonym przez Zarząd Spółki za okres od dnia 1.01.2012 roku do dnia 31.12.2012 roku, a także po wnikliwym rozpatrzeniu przedstawionych przez biegłego rewidenta opinii i raportu z badania sprawozdania finansowego Spółki – Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia wszystkie przedstawione jej dokumenty i stwierdza, że sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1.01.2012 roku do 31.12.2012 roku, na które składa się:

- 1) sprawozdanie z całkowitych dochodów Spółki za okres sprawozdawczy od 01 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, które wykazuje zysk netto w kwocie **21 966 tys. zł**,
- 2) sprawozdanie z całkowitych dochodów Spółki za okres sprawozdawczy od 01 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, które wykazuje całkowity dochód w kwocie **21 645 tys. zł**,



- 3) sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **759 571 tys. zł**,
- 4) zestawienie zmian w kapitale własnym Spółki za okres sprawozdawczy od 01 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, które wykazuje zwiększenie kapitału własnego o kwotę **24.499 tys. zł**,
- 5) rachunek przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy od 01 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, który wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **8.795 tys. zł**,
- 6) noty do sprawozdania finansowego za okres sprawozdawczy od 01 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku.

- Zostało sporządzone w zgodności z księgami i dokumentami Spółki oraz ze stanem faktycznym.

Po zapoznaniu się przez Radę Nadzorczą ze sprawozdaniem Zarządu MCI Management S.A. z działalności Grupy Kapitałowej MCI w 2012 roku oraz ze zweryfikowanym przez biegłego rewidenta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej MCI sporządzonym przez Zarząd MCI Management S.A. za okres od dnia 01.01.2012 roku do dnia 31.12.2012 roku, a także po wnikliwym rozpatrzeniu przedstawionych przez biegłego rewidenta opinii i raportu z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej MCI – Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia wszystkie przedstawione jej dokumenty, w tym skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej MCI za okres od 1.01.2012 roku do 31.12.2012 roku, na które składa się:

- 1) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej MCI za okres sprawozdawczy od 01 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, które wykazuje zysk netto w kwocie **41 572 tys. zł**,
- 2) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej MCI za okres sprawozdawczy od 01 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, które wykazuje całkowity dochód w kwocie **41 572 tys. zł**,
- 3) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej MCI sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **779 603 tys. zł**,
- 4) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym Grupy Kapitałowej MCI za okres sprawozdawczy od 01 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, które wykazuje zwiększenie kapitału własnego o kwotę **46 166 tys. zł**,
- 5) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy od 01 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, który wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **9 215 tys. zł**,
- 6) noty do skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej MCI za okres sprawozdawczy od 01 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku.

Rada Nadzorcza MCI Management S.A., kierując się powyższymi pozytywnymi ocenami, będzie wnioskowała w podejmowanych odrębnie uchwałach, aby Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy MCI Management S.A. dokonało zatwierdzenia zbadanych sprawozdań Zarządu i sprawozdań finansowych sporządzonych przez Zarząd za 2012 rok. Nadto Rada Nadzorcza będzie wnioskowała do Zwyczajnego

Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy MCI Management S.A. o udzielenie Członkom Zarządu absolutorium za prawidłowe wykonanie obowiązków w 2012 roku.

## **XII. OCENA SYTUACJI SPÓŁKI W 2012 ROKU Z UWZGLĘDNIENIEM OCENY SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ W SPÓŁCE ORAZ SYSTEMU ZARZĄDZANIA RYZYKIEM ISTOTNYM DLA SPÓŁKI**

Okres 2012 roku był dla Rady Nadzorczej MCI Management S.A. rokiem aktywnej pracy w ustabilizowanym składzie liczbowym Rady Nadzorczej, co pozwoliło Radzie skupić się na efektywnym rozpatrywaniu licznych bieżących spraw Spółki.

W 2012 roku Grupa Kapitałowa MCI Management SA osiągnęła dodatni wynik finansowy netto w wysokości 21 966 tys. zł netto pomimo niestabilnej sytuacji na rynkach finansowych. Wartość skonsolidowanych aktywów wzrosła o 21,7 % z 640.629 tys. na 779.603 tys. Aktywa netto spółki w 2012 roku osiągnęły poziom 759 571 tys. zł, rosnąc o ponad 18 % w porównaniu do 2011 roku.

Średnia roczna stopa zwrotu netto (IRR) z całego portfela zarządzanego przez MCI – liczona jako suma pełnych i częściowych wyjść oraz wartości rezydualnej inwestycji, wyniosła 17,67 %.

W zakresie inwestycji rok 2012 został poświęcony przede wszystkim rozwojowi posiadanych spółek oraz inwestycją dokonanym przez następujące fundusze:

MCI.TechVentures 1.0, w ramach funduszy MCI.PrivateVentures FIZ, przeprowadził następujące nowe inwestycje:

- KupiVIP (Blacksquare Investmeents Limited) – lider rynku e-fashion w Rosji, będący największym klubem zakupowym na rynku rosyjskim, oferującym produkty i akcesoria ponad 1500 marek w ramach codziennych wyprzedaży („daily flash sales”),
- 21Diamonds to wiodący sklep internetowy oferujący biżuterię na zamówienie.

Helix Ventures Partners FIZ, który to fundusz podpisał trzy umowy inwestycyjne w związku z projektami we Frisco.pl, w Time4Mobile (Juupstore) oraz w Cloud Planet. Frisco.pl to lider polskiego rynku e-commerce artykułów spożywczych (e-grocery) i największa spółka w tym segmencie prowadząca wyłącznie dystrybucje w kanale online. Time4Mobile (Juupstore) to pierwszy w Polsce, niezależny serwis do promocji, dystrybucji i sprzedaży aplikacji mobilnych na telefony komórkowe, smartfony i tablety. Cloud Planet (poprzednio: moje-biuro.pl S.A.) to wiodący dostawca oprogramowania i narzędzi do prowadzenia firmy, w tym księgowości online.).

W minionym roku Grupa zrealizowała transakcje wyjścia o wartości 200,1 mln zł. W wyniku sprzedaży udziałów Netretail Holding B.V. subfundusz MCI.TechVentures 1.0 FIZ, wyodrębniony w ramach MCI.PrivateVentures FIZ osiągnął rekordowy wynik na inwestycji – osiągając ponad czterokrotnie wyższą cenę sprzedaży aktywa w stosunku do zainwestowanych w latach 2010-2011 środków.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia osiągnięte wyniki finansowe oraz działania Zarządu zmierzające do wzmocnienia pozycji Spółki na rynku oraz wzrostu wartości całej Grupy Kapitałowej.

Ponadto, bazując na ubiegłorocznej działalności Spółki oraz na pozytywnej opinii audytora za rok 2012, Rada Nadzorcza uważa, iż system kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykami istotnymi dla spółki działa dobrze.

Jednocześnie, Rada Nadzorcza ocenia, że funkcjonujący system monitoringu wyników spółki w odniesieniu do założeń biznes planu na rok 2012 oraz system zarządzania ryzykiem pozwala na prawidłowe i rzetelne prowadzenie rachunkowości i sprawozdawczości, która przedstawia rzeczywistą sytuację Grupy Kapitałowej MCI.

Rada Nadzorcza zwraca uwagę na dobrą współpracę z Zarządem Spółki, który dbał o rzetelny i terminowy przepływ informacji o stanie firmy, wykazywał wielokrotnie elastyczne, ale i dynamiczne podejście do najważniejszych problemów i zadań Spółki.

### **XIII. OCENA PRACY RADY NADZORCZEJ W 2012 ROKU**

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia zaangażowanie Członków Rady Nadzorczej w wykonywaniu obowiązków statutowych. W okresie 2012 roku Członkowie Rady Nadzorczej aktywnie uczestniczyli zarówno w posiedzeniach Rady Nadzorczej, a także jej Komitetów, realizując w praktyce nadzór i kontrolę nad sprawowanym zarządem Spółki oraz utrzymując aktywny dialog ze służbami Spółki w zakresie licznych bieżących spraw Spółki.

**W imieniu Rady Nadzorczej MCI Management S.A.**

**Przewodniczący Hubert Janiszewski:**

.....