

**SPRAWOZDANIE OPISOWE  
Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ**

**MCI Management  
Spółki Akcyjnej**

**W ROKU 2008**

**MCI Management S.A.  
ul. Klecińska 125, Wrocław**

**Maj 2009**



## SPIS TREŚCI:

7

I.	WPROWADZENIE.....	3
II.	SPRAWY WEWNĘTRZNE SPÓŁKI I SZCZEGÓLWE OBOWIĄZKI RADY NADZORCZEJ.....	4
III.	PROJEKTY INWESTYCYJNE.....	4
IV.	SPRAWY DOTYCZĄCE ZARZĄDU SPÓŁKI.....	5
V.	DZIAŁALNOŚĆ KOMITETU AUDYTU.....	5
VI.	BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI ZA 2008 r.....	6
VII.	POZOSTAŁE ZAGADNIENIA.....	6
VIII.	PODSUMOWANIE – WNIOSKI .....	6



## I. WPROWADZENIE

MCI Management SA została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabryczna Wydział VI Gospodarczy Rejestrowy w dniu 21 lipca 1999r.

Okres od dnia 01.01.2008r. do 31.12.2008r. stanowił dziewiąty rok obrotowy w działalności Spółki.

W okresie od 01.01.2008 do 31.12.2008 roku w Radzie Nadzorczej uczestniczyły następujące osoby:

1. Waldemar Sielski: Przewodniczący Rady Nadzorczej do 21.10.2008r., następnie Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej do chwili obecnej
2. Hubert Janiszewski: Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej do 21.10.2008r., następnie od 21.10.2008r. Przewodniczący Rady Nadzorczej do chwili obecnej
3. Jacek Kseń: Członek Rady Nadzorczej (do 20 czerwca 2008r.)
4. Dariusz Adamiuk: Członek Rady Nadzorczej (cały 2008r.)
5. Wojciech Siewierski: Członek Rady Nadzorczej (cały 2008r.)
6. Krzysztof Rybiński: Członek Rady Nadzorczej (od 20 czerwca 2008r.)
7. Wiesław Rozłucki: Członek Rady Nadzorczej (cały 2008r.)

Na dzień 31.12.2008 roku w skład Rady Nadzorczej wchodziły następujące osoby:

- |                               |   |
|-------------------------------|---|
| <b>1. Hubert Janiszewski</b>  | <b>- Przewodniczący Rady Nadzorczej</b>     |
| <b>2. Waldemar Sielski</b>    | <b>- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej</b> |
| <b>3. Dariusz Adamiuk</b>     | <b>- Członek Rady Nadzorczej</b>            |
| <b>4. Wojciech Siewierski</b> | <b>- Członek Rady Nadzorczej</b>            |
| <b>5. Krzysztof Rybiński</b>  | <b>- Członek Rady Nadzorczej</b>            |
| <b>6. Wiesław Rozłucki</b>    | <b>- Członek Rady Nadzorczej</b>            |

Rada Nadzorcza w okresie od 01.01.2008r. do 31.12.2008 r. odbyła 14 posiedzeń, w tym 7 posiedzeń w trybie plenarnym w biurze Spółki w Warszawie oraz 7 posiedzeń w trybie telefoniczno-internetowym, na których to posiedzeniach Rada Nadzorcza łącznie podjęła 57 uchwał.

Wyrazem realizacji postanowień Kodeksu Spółek Handlowych dotyczących zadań Rady Nadzorczej jak i realizacji przyznanych Radzie zadań statutowych, do których należy m.in. stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach, było podjęcie przez Radę Nadzorczą uchwał, których tematykę można sklasyfikować w następujący sposób:

1. sprawy wewnętrzne Spółki i szczegółowe obowiązki Rady Nadzorczej,
2. sprawy dotyczące Zarządu Spółki,
3. projekty inwestycyjne Spółki i funduszy zarządzanych przez Spółkę,
4. pozostałe zagadnienia.



## **II. SPRAWY WEWNĘTRZNE SPÓŁKI I SZCZEGÓŁOWE OBOWIĄZKI RADY NADZORCZEJ**

W 2008r. Rada Nadzorcza zajmowała się aktywnie pracami nad uchwalaniem zmian w wewnętrznych aktach organizacyjno-prawnych Spółki, a także realizacją ich postanowień, w szczególności realizacją programu opcji menedżerskich Spółki. Wyrazem tych działań było podjęcie następujących uchwał:

- Dnia 20.02.2008r. w sprawie zatwierdzenia budżetu i biznesplanu Spółki na 2008 rok,
- Dnia 14.04.2008r. w sprawie zatwierdzenia strategii MCI Management SA na lata 2008-2012
- Dnia 14.04.2008r. w sprawie przyznania prawa do objęcia akcji Spółki przez członków zespołu oraz członków Zarządu Spółki, w ramach Pierwszego Przyznania Opcji.
- Dnia 05.06.2008 r. zostało podjętych 6 uchwał określających stanowisko Rady Nadzorczej wobec sprawozdań finansowych Spółki i grupy kapitałowej, wniosku o podział zysku, wniosku o udzielenie absolutorium dla członków Zarządu oraz w sprawie przyjęcia oceny sytuacji Spółki z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej w Spółce oraz systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki
- Dnia 05.06.2008r. w sprawie zmiany „Regulaminu Rady Nadzorczej” Spółki,
- Dnia 10.07.2008r. Rada Nadzorcza dokonała wyboru audytora do zbadania sprawozdań Spółki i skonsolidowanego za I półrocze i za cały 2008 rok
- Dnia 10.07.2008r. w sprawie zatwierdzenia Ramowego Regulaminu Wynagradzania dla MCI Management SA
- Dnia 10.07.2008r. w sprawie modyfikacji systemu kompensacyjnego MCI włącznie ze zmianami Regulaminu Motywacyjnego Spółki na lata 2008-2012,
- Dnia 10.07.2008r. w sprawie pozytywnego zaopiniowania „Dobrych Praktyk Managera MCI”
- Dnia 13.10.2008r. Rada Nadzorcza wyraziła zgodę na zawarcie umowy o objęcie akcji Spółki w ramach Programu Motywacyjnego przez członków zarządu Spółki.
- Dnia 21.10.2008r. Rada Nadzorcza wyraziła zgodę na objęcie przez Spółkę akcji serii E MCI Fund Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością MCI.PrivateVentures SKA

## **III. PROJEKTY INWESTYCYJNE.**

W minionym roku obrotowym MCI Management S.A. prowadziła działania inwestycyjne bezpośrednio oraz poprzez zarządzane przez grupę kapitałową MCI Management SA fundusze inwestycyjne. Rada zatwierdzała bądź opiniowała poniższe przedkładane przez Zarząd projekty inwestycyjne:

- W dniu 18.01.2008r. w sprawie udzielenia zgody Spółce na zawarcie umowy o udzielenie wsparcia finansowego, której stronami są: MCI Capital TFI S.A., MCI Management S.A., Dariusz Wiatr oraz Krajowy Fundusz Kapitałowy Spółka Akcyjna



- W dniu 18.01.2008r. w sprawie udzielenia zgody Spółce na przeniesienie portfela wierzytelności z Technopolis Sp. z o.o. do MCI.EuroVentures 1.0, subfunduszu wydzielonego z MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
- W dniu 14.04.2008r. w sprawie pozytywnego zaopiniowania wniosku inwestycyjnego złożonego przez Zarząd Spółki, dotyczącego nabycia udziałów Invia.CZ s.r.o. przez subfundusz MCI.TechVentures 1.0. MCI.PrivateVentures FiZ
- W dniu 14.04.2008r. w sprawie zatwierdzenia emisji obligacji zamiennych przez Spółkę.
- W dniu 09.09.2008r. w sprawie nabycia obligacji zamiennych ABC Data Holding S.A.

#### **IV. SPRAWY DOTYCZĄCE ZARZĄDU SPÓŁKI**

W okresie 2008 roku Rada Nadzorcza nadzorowała Zarząd Spółki działający w następującym składzie:

- Tomasz Czechowicz: Prezes Zarządu
- Konrad Sitnik: Członek Zarządu, od 20.02.2008r. Wiceprezes Zarządu
- Anna Hejka: Członek Zarządu
- Roman Cisek: Członek Zarządu
- Beata Stelmach: Członek Zarządu (od 04.11.2008r.)

Wyrazem sprawowanego nadzoru było podjęcie następujących uchwał o tematyce dotyczącej Zarządu Spółki:

- W dniu 20.02.2008r. – stwierdzenie realizacji zadań i obowiązków przez Konrada Sitnika jako członka zarządu wykonanych w II połowie 2007r. oraz powołanie Konrada Sitnika na Wiceprezesa Zarządu – Senior Partnera Spółki i zmiana zasad jego wynagradzania
- W dniu 19.08.2008r. – odwołanie członka Zarządu – Anny Hejki. Datą wejścia w życie uchwały był dzień 31.12.2008r.
- W dniu 09.09.2008r. Rada Nadzorcza dokonała zmian w regulaminie Zarządu oraz ustaliła tekst jednolity Regulaminu Zarządu.
- W dniu 04.11.2008r. – powołanie Beaty Stelmach do pełnienia funkcji członka Zarządu oraz ustalenie wynagrodzenia dla nowego członka Zarządu Spółki i zmiana zasad wynagradzania dla Romana Ciska oraz Konrada Sitnika - Członka Zarządu i Wiceprezesa Zarządu Spółki,

#### **V. DZIAŁALNOŚĆ KOMITETU AUDYTÓW**

##### **Komitet Audytu**

W 2008 roku Komitet Audytu obradował w następującym składzie:

- **Wiesław Rozlucki**
- **Hubert Janiszewski**
- **Dariusz Adamiuk**



Komitet Audytu złożył ustną pozytywną rekomendację na temat propozycji Zarządu dotyczącej wyboru audytora Spółki na rok 2008. Zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej z tego samego dnia, została nim firma BAKER TILLY Smoczyński i Partnerzy sp. z o.o. w Warszawie.

### **Komitet Wynagrodzeń**

W 2008r roku Komitetu Wynagrodzeń obradował w następującym składzie:

- 1) Do dnia 20 czerwca 2008r.:
  - **Waldemar Sielski**
  - **Jacek Kseń**
- 2) Od dnia 9 września 2008r.:
  - **Waldemar Sielski**
  - **Hubert Janiszewski**

Komitet Wynagrodzeń złożył ustną pozytywną rekomendację na temat propozycji Zarządu dotyczącej zmiany Regulaminu Wynagradzania oraz modyfikacji systemu kompensacyjnego MCI włącznie ze zmianami Regulaminu Motywacyjnego Spółki na lata 2008-2012, które to zostały zatwierdzone przez Radę Nadzorczą w dniu 10.07.2008 r.

## **VI. BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI ZA 2008r.**

Rada Nadzorcza, wykonując swoje obowiązki statutowe dokonała w dniu 10.07.2008r. roku wyboru biegłego rewidenta do zbadania sprawozdania finansowego Spółki za 2008 rok. Komitet Audytu zarekomendował Radzie Nadzorczej wybór audytora Baker Tilly Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o. Rada Nadzorcza podzieliła opinię Komitetu Audytu i raz kolejny powierzyła to zadanie firmie BAKER TILLY Smoczyński i Partnerzy sp. z o.o. w Warszawie. Członkowie Rady Nadzorczej wskazali jednocześnie, że Zarząd jest zobowiązany podjąć działania zmierzającego do zmiany audytora w roku następnym.

Wybrany przez Radę Audytor zbadał jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone przez Zarząd MCI Management SA za okres od dnia 01.01.2008r. do dnia 31.12.2008r., na które składa się:

- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **285.824 tys. zł**
- rachunek zysków i strat za okres obrotowy od dnia 01.01.2008r. do dnia 31.12.2008r. wykazujący wynik netto w kwocie **21.584 tys. zł**
- sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych za okres obrotowy od dnia 01.01.2008r. do dnia 31.12.2008r. wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **3.871 tys. zł**
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **41.054 tys. zł**
- noty do sprawozdania finansowego,
- sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2008.

Audytor sporządził i złożył w Spółce:

- 1) Raport biegłego rewidenta dla Akcjonariuszy MCI Management S.A.
- 2) Opinię biegłego rewidenta dla Akcjonariuszy MCI Management S.A.

W przedstawionych dokumentach Audytorzy stwierdzili, że informacje finansowe zawarte w sprawozdaniu z działalności za okres obrotowy od dnia 01.01.2008r.do dnia 31.12.2008r są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

W roku obrotowym 2008 Spółka osiągnęła zysk netto równy kwocie **21.584 tys. zł**

## **VII. POZOSTAŁE ZAGADNIENIA**

Rada Nadzorcza w realizacji swoich zadań szczególną uwagę zwracała na bieżące wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę. Przedmiotem analizy Rady były również plany rozwoju Spółki, a szczególnie przekształcenia struktury Spółki w strukturę funduszy inwestycyjnych. Rada Nadzorcza szczególną uwagę zwracała na czynności dokonywane przez Spółkę z jej akcjonariuszami.

## **VIII. OCENA SYTUACJI SPÓŁKI W 2008 ROKU OCENA PRACY RADY NADZORCZEJ**

Okres 2008 roku był dla Rady Nadzorczej MCI Management SA rokiem intensywnej pracy w ustabilizowanym składzie liczbowym Rady Nadzorczej, co pozwoliło Radzie skupić się na pracy nad licznymi bieżącymi sprawami Spółki.

W ocenie Rady Nadzorczej, rok 2008 był istotny w rozwoju MCI Management SA m.in. ze względu na finalizację formalnego procesu przeniesienia aktywów do funduszy inwestycyjnych oraz zakończenie przez MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA swojego pierwszego roku funkcjonowania. Ważnym aspektem jest fakt, iż w roku 2008 Grupa MCI utrzymała swoją skuteczność w zakresie realizacji wyjść z inwestycji, dokonywaniu nowych inwestycji oraz rozwoju spółek portfelowych w ramach zarządzanych funduszy inwestycyjnych.

Z sukcesem sfinalizowano całkowite wyjścia z inwestycji Technopolis, Finepharm i ITG, a także przeprowadzono wykup menadżerski obligacji zamiennych na akcje ABC Data Holding SA. Pozyskana z tych transakcji kwota (29,9 mln zł) była na poziomie niemal identycznym, co przychody osiągnięte ze sprzedaży aktywów w roku 2007, kiedy to sytuacja na rynkach finansowych była zdecydowanie korzystniejsza.

Wykorzystując środki pochodzące z wyjść, a także fundusze w ramach projektu realizowanego we współpracy z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości, fundusze zarządzane przez MCI przeprowadziły w roku 2008 pięć nowych inwestycji w spółki: Genomed (badanie DNA/diagnostyka medyczna), Invia.cz (lider rynku e-travel w Europie Centralnej), Belysio (mobilny serwis społecznościowy), 24med (abonamentowe pogotowie ratunkowe) oraz Formed (przychodnie medyczne w segmencie niskobudżetowym). Ponadto przeprowadzone zostały kolejne rundy inwestycyjne do spółek z dotychczasowego portfela – zakup obligacji zamiennych na akcje ABC Data, a także zwiększenie zaangażowania w Nexcom, Grupę Lew, NaviExpert, NetPress oraz Web2. Wartościowo, w całym 2008 roku, suma dokonanych inwestycji (nowych i kolejnych rund finansowania) wyniosła 64,4 mln zł.

Rozpoczęte w roku 2008 działania zmierzające do poprawy efektywności w spółkach portfelowych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez grupę MCI przynoszą efekty – wiele spółek odnotowuje bardzo dobre wyniki finansowe na tle rynku i konkurencji, zaś ich wysoka jakość i innowacyjność znajduje swoje potwierdzenie w licznych przyznanych spółkom nagrodach i wyróżnieniach.

Mimo trudnej sytuacji na rynkach finansowych i w gospodarce, MCI Management SA pozytywnie zakończyła rok 2008. Grupa Kapitałowa MCI Management SA osiągnęła skonsolidowany roczny zysk netto na poziomie 21,6 mln PLN oraz zanotowała istotny wzrost wartości skonsolidowanych aktywów i aktywów netto w porównaniu do roku 2007. Wartość księgowa aktywów MCI na dzień 31 grudnia 2008 r. opiewała na 300 mln PLN i była o 26,8% wyższa, niż ta sama wielkość na koniec roku 2007 (236,5 mln PLN). Podobnie wartość aktywów netto MCI na koniec 2008 r. wyniosła 206,2 mln PLN, co dało

wzrost o 34,6% w stosunku do tego samego okresu roku poprzedniego (153,2 mln PLN). Całkowita średnia stopa zwrotu netto z inwestycji zrealizowanych przez MCI, w okresie od początku funkcjonowania grupy do końca 2008 roku (dziesięć lat), liczona, jako suma pełnych i częściowych wyjść wyniosła 17,7% rocznie, zaś z całego portfela (przy uwzględnieniu dodatkowo wyceny księgowej portfela na dzień 31 grudnia 2008 i po potrąceniu kosztów zarządzania) było to 17,2% rocznie. Wskaźniki te lokują MCI w grupie najlepszych funduszy private equity w Europie.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia także zmiany, które zaszły w zespole menedżerskim MCI. W 2008 r. nowymi partnerami MCI zostały osoby o bogatym doświadczeniu zawodowym: Beata Stelmach, Sylwester Janik i Małgorzata Walczak, wzmacniając grono pozostałych partnerów: Tomasz Czechowicz, Konrada Sitnika, Romana Ciska, Andrzeja Lisa, Grzegorza Gromady oraz Bogdana Wiśniewskiego.

Resumując, Rada Nadzorcza pozytywnie określa rozwój spółki i jej sytuację w 2008r.

Ponadto, bazując na ubiegłorocznej działalności Spółki oraz na pozytywnej opinii audytora za rok 2008, Rada Nadzorcza uważa, iż system kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykami istotnymi dla spółki działa dobrze, co skutkowało tym, iż Zarządowi udało się pozytywnie rozwiązywać problemy występujące w Spółce w roku 2008.

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.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia swoją pracę w roku 2008 pod względem nadzoru nad zarządzaniem Spółką, aktywnego dialogu i zaangażowania jej członków w proces weryfikacji licznych bieżących spraw Spółki.

Szczególnym zainteresowaniem Rady Nadzorczej objęte były następujące kwestie:

- I. W I półroczu 2008r. sprawy wewnątrz-organizacyjne oraz dotyczące przepływu informacji w Spółce
- II. W II półroczu – zachowanie stałej płynności w Spółce

## **IX. PODSUMOWANIE WNIOSKI**

Kierując się dokonanyimi ustaleniami własnymi oraz przedstawionymi przez Audytora wynikami badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2008 – Rada Nadzorcza formułuje i kieruje do uchwalenia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie następujące wnioski i opinie:

- I. Rada Nadzorcza po zapoznaniu się i zbadaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2008, na które składa się :
  - bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **285.824 tys. zł**
  - rachunek zysków i strat za okres obrotowy od dnia 01.01.2008r.do dnia 31.12.2008r. wykazujący wynik netto w kwocie **21.584 tys. zł**
  - sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych za okres obrotowy od dnia 01.01.2008r.do dnia 31.12.2008r. wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **3.871 tys. zł**
  - zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **41.054 tys. zł**
  - noty do sprawozdania finansowego,

- sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2008.

pozytywnie opiniuje i akceptuje wymienione wyżej dokumenty i kieruje je do rozpatrzenia i zatwierdzenia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki.

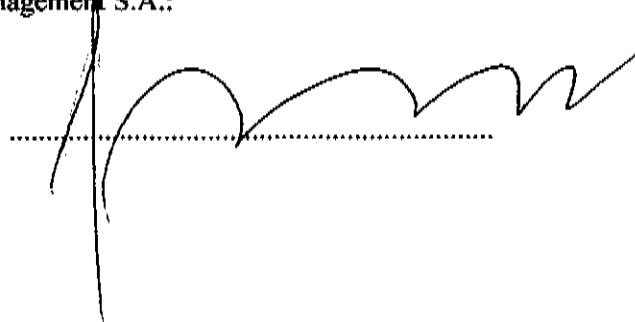
II. Rada Nadzorcza uznając za prawidłowe wypełnianie przez Zarząd Spółki wszystkich obowiązków określonych przepisami prawa i interesem Spółki wnosi do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o udzielenie pokwitowania:

- **Prezesowi Zarządu Spółki – Tomaszowi Czechowiczowi** od dnia 01.01.2008r. do dnia 31.12.2008r.
- **Członkowi Zarządu – Romanowi Ciskowi** od dnia 01.01.2008r. do dnia 31.12.2008r.
- **Członkowi Zarządu – Annie Hejka** od dnia 01.01.2008r. do dnia 31.12.2008r
- **Członkowi Zarządu/Wiceprezesowi Zarządu – Konradowi Sitnikowi** od dnia 01.01.2008r. do dnia 31.12.2008r.
- **Członkowi Zarządu – Beacie Stelmach** – od dnia 4.11.2008r. do dnia 31.12.2008r.

III. Rada Nadzorcza, po zapoznaniu się z wnioskiem Zarządu Spółki w sprawie przeznaczenia zysku Spółki za rok 2008, pozytywnie opiniuje i rekomenduje podjęcie przez Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwały o przeznaczeniu zysku za rok 2008r. na kapitał zapasowy.

Przewodniczący Rady Nadzorczej MCI Management S.A.:

**Hubert Janiszewski**

A handwritten signature in black ink, consisting of a vertical line on the left and a series of connected loops and curves extending to the right, crossing a horizontal dotted line.