

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO
Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny QSr 1 / 2008

(zgodnie z § 86 ust.2 i § 87 ust. 1 i 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 -
Dz. U. Nr 209, poz. 1744)

(dla emitentów papierów wartościowych o działalności wytwórczej, budowlanej, handlowej lub usługowej)

Za 1 kwartał roku obrotowego 2008 obejmujący okres od 1 stycznia 2008 do 31 marca 2008.

Data przekazania 15 maja 2008 r.

Pełna nazwa emitenta	MCI Management Spółka Akcyjna
Skrócona nazwa emitenta	MCI
Adres siedziby emitenta	ul. Klecińska 125, 54-413 Wrocław
NIP	899-22-96-521
REGON	932038308
Telefon	+48 71 781 73 80
e-mail	biuro@mci.com.pl

Podpisy osób reprezentujących Spółkę:		
Imię i Nazwisko	Stanowisko/ Funkcja	Podpis
Tomasz Czechowicz	Prezes Zarządu	
Roman Cisek	Członek Zarządu	

Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie raportu		
Marcin Frączek	Podpis	

1. Podsumowanie działalności i wyników Grupy Inwestycyjnej MCI Management SA w I kwartale 2008

Po pierwszym kwartale 2008 r. MCI Management SA („MCI”) uzyskała jednostkowy zysk netto na poziomie 30,6 mln zł oraz skonsolidowany zysk netto na poziomie 28,8 mln zł i tym samym zrealizowała ponad 36% prognozy wyniku za cały rok 2008. Raport finansowy za I kwartał 2008 r. został opublikowany 15 maja 2008 r.

MCI w I kwartale 2008 r. osiągnęło pozytywne wyniki finansowe - skonsolidowany zysk netto wzrósł o 34% w porównaniu do I kwartału roku 2007 (21,5 mln zł), zaś jednostkowy o 134% (w I kwartale 2007 r.: 13,1 mln zł). Wartość księgowa aktywów MCI (oparta na wytycznych EVCA) na dzień 31 marca 2008 r. wyniosła 294,9 mln zł i wzrosła o 14,5% w stosunku do wartości aktywów na koniec roku 2007 (257,6 mln zł).

Wzrost wartości księgowej aktywów MCI w I kwartale 2008 r. był spowodowany aktualizacją wyceny ABC Data Holding SA w związku z uzyskiwanymi ofertami kupna tego aktywa i planowanym upublicznieniem spółki, stabilizacją wartości giełdowych funduszy MCI oraz aprecjacją kursu Bankier.pl SA. Kluczowymi wydarzeniami w I kwartale 2008 r. w spółkach portfelowych było:

- ✓ Otrzymanie prestiżowej nagrody Red Herring Europe 100 przez czeską spółkę Geewa
- ✓ Przygotowanie DomZdrowia.pl do wejścia na rynek NewConnect
- ✓ Private placement Hoopla.pl
- ✓ Przygotowanie potencjalnych akwizycji dla spółki S4E
- ✓ Prace nad przygotowaniem oferty publicznej grupy ABC DATA

W I kwartale 2008 r. MCI z sukcesem sfinalizowała wyjście z inwestycji Technopolis na kwotę 17,54 mln zł, co stanowi 54% sumy transakcji wyjść z inwestycji dokonanych w całym roku 2007. Ponadto poprzez ten exit MCI zrealizowało 29% rocznego planu wyjść z inwestycji na ten rok (60 mln zł). Kolejne exity są planowane na spółkach: Bankier.pl SA (20-30 mln zł), ABC Data (pre-IPO na 20 mln zł) oraz pozostałych inwestycjach (20 mln zł).

MCI zakończyło 3 procesy inwestycyjne w spółki: Genomed (MidTicket w sektorze biotechnologia/diagnostyka medyczna), Invia.cz (BigTicket w sektorze e-commerce turystyki) i Belysio (MidTicket w sektorze mobilnych aplikacji społecznościowych). Inwestycje typu MidTicket są definiowane jako inwestycje o wartości 1-10 mln zł docelowego zaangażowania kapitałowego, zaś inwestycje typu BigTicket jako inwestycje o wartości 10-50 mln zł. Fundusze MCI konsekwentnie pracują nad bieżącym pipeline inwestycji: w MCI.EuroVentures 1.0. są to dwie transakcje typu MegaTicket (o wartości 50-200 mln zł), w MCI.TechVentures 1.0. dwie transakcje BigTicket, zaś w MCI.BioVentures dwie inwestycje typu MidTicket i dwie typu SmallTicket (o wartości poniżej 1 mln zł). Ponadto MCI zorganizowało konferencję TMT.Ventures w Kijowie, która pozwoliła na zdobycie nowego, obiecującego pipeline inwestycji na rynku ukraińskim.

W zakresie projektów strategicznych w ubiegłym kwartale MCI przygotowywało emisję obligacji zamiennych na akcje (której zamknięcie nastąpi do końca II kwartału 2008) i kontynuowało proces transferu aktywów do FIZ (III 2008). Ponadto rozpoczęto prace przygotowawcze nad funduszem Cleantechnologies (MCI.EcoVentures 1.0.) oraz kontynuowano prace nad finalizacją funduszu HelixVentures, którego uruchomienie jest planowane na III kwartał 2008 r.).

2. Wybrane dane finansowe skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeliczone na EURO

	I kwartał 2008	I kwartał 2007	I kwartał 2008	I kwartał 2007
	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
Przychody ze sprzedaży	313	22 440	88	5 745
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	313	4 777	88	1 223
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	36 320	24 848	10 210	6 361
Zysk (strata) netto	28 781	21 422	8 090	5 484
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 656	4 385	1 037	1 133
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(2 872)	2 795	(815)	722
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(1 122)	(158)	(318)	(41)
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(89)	7 022	(25)	1 815
Aktywa, razem	299 342	133 213	84 900	34 426
Zobowiązania długoterminowe	85 143	20 590	24 149	5 321
Zobowiązania krótkoterminowe	14 745	33 239	4 182	8 590
Kapitał własny	199 454	79 384	56 570	20 515
Kapitał podstawowy	40 823	39 970	11 578	10 329
Liczba akcji (w szt.)	40 823 000	39 970 000	40 823 000	39 970 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,71	0,54	0,20	0,14
Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	4,89	1,99	1,39	0,51

3. Kwartałne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta za I kwartał 2008

3.1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	I kwartał 2008 za okres 01.01.2008 31.03.2008 PLN'000	I kwartał 2007 za okres 01.01.2007 31.03.2007 PLN'000
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	313	22 440
Koszt własny sprzedaży	-	(17 663)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	313	4 777
Koszty sprzedaży	-	(794)
Koszty ogólnego zarządu	(7 757)	(4 551)
Pozostałe przychody operacyjne	211	373
Pozostałe koszty operacyjne	(223)	(1 180)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	(1 076)
Zyski (straty) z inwestycji	58 777	3 294
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	(1 048)	24 595
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	50 273	25 438
Koszty finansowe - netto	(2 054)	(590)
Umorzenie wartości firmy		-
Strata związana z utratą kontroli/znaczącego wpływu w spółce zależnej	(11 899)	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	36 320	24 848
Podatek dochodowy	(7 853)	(3 396)
Zysk (strata) netto	28 467	21 452
Przypisany:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	28 781	21 422
Udziałowcom mniejszościowym	(314)	30
	28 467	21 452
Zysk (strata) na jedną akcję		
Podstawowy	0,705	0,536
Rozwodniony	0,641	0,500

3.2. Skonsolidowany bilans

	Stan na 31.03.2008 koniec I kwartału 2008 PLN'000	Stan na 31.12.2007 koniec IV kwartału 2007 PLN'000	Stan na 31.03.2007 koniec I kwartału 2007 PLN'000	Stan na 31.12.2006 koniec IV kwartału 2006 PLN'000
Aktywa trwałe				
Wartości niematerialne	290	547	2 153	885
Wartość firmy	-	1 174	8 340	8 937
Rzeczowe aktywa trwałe	230	606	2 234	2 178
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowane metodą praw własności	-	4 829	6 370	7 213
Pozostałe inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	148 601	22 615	28 133	27 800
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 160	12 684	2 021	2 121
Należności handlowe oraz pozostałe należności	116	116	6 919	2 188
Inne aktywa	76 882	95 085	11 312	9 289
	<u>233 279</u>	<u>137 656</u>	<u>67 482</u>	<u>60 611</u>
Aktywa obrotowe				
Zapasy	-	6	3 469	2 379
Należności handlowe oraz pozostałe należności	9 295	10 163	18 560	42 659
Inne aktywa finansowe	27 886	815	25 651	759
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 443	7 300	18 051	11 029
	<u>42 624</u>	<u>18 284</u>	<u>65 731</u>	<u>56 826</u>
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	23 439	248 969	-	-
Aktywa razem	<u>299 342</u>	<u>404 909</u>	<u>133 213</u>	<u>117 437</u>

3.2. Skonsolidowany bilans c.d.

	Stan na 31.03.2008 koniec I kwartału 2008 PLN'000	Stan na 31.12.2007 koniec IV kwartału 2007 PLN'000	Stan na 31.03.2007 koniec I kwartału 2007 PLN'000	Stan na 31.12.2006 koniec IV kwartału 2006 PLN'000
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	40 823	40 494	39 970	39 267
Kapitał zapasowy	30 424	28 820	23 290	23 228
Kapitał rezerwowy	12 084	6 497	154	154
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	12 547	-	-	-
Zysk (strata) z lat ubiegłych	74 788	(2 870)	(7 932)	(38 855)
Zysk netto okresu obrotowego w tym:	<u>28 781</u>	<u>77 250</u>	<u>21 422</u>	<u>29 348</u>
Kapitał przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	<u>199 447</u>	<u>150 191</u>	<u>76 904</u>	<u>53 142</u>
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych	<u>7</u>	<u>20 982</u>	<u>2 480</u>	<u>1 476</u>
Razem kapitał własny	<u>199 454</u>	<u>171 173</u>	<u>79 384</u>	<u>54 618</u>
Zobowiązanie długoterminowe				
Pożyczki i kredyty bankowe	-	-	213	99
Obligacje	53 788	58 207	16 483	16 519
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25 625	6 696	3 788	3 795
Rezerwy długoterminowe	17	20 871	18	22
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	<u>7</u>	<u>-</u>	<u>88</u>	<u>79</u>
	<u>79 437</u>	<u>85 774</u>	<u>20 590</u>	<u>20 514</u>
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	5 671	2 533	25 361	37 621
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-	-	339
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	-	-	284	257
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu zakupu akcji	-	-	-	102
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	4	-	134	164
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	9 070	10 606	1 882	2 017
Rezerwy krótkoterminowe	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5 578</u>	<u>1 805</u>
	<u>14 745</u>	<u>13 139</u>	<u>33 239</u>	<u>42 305</u>
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	<u>5 706</u>	<u>134 823</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Pasywa razem	<u><u>299 342</u></u>	<u><u>404 909</u></u>	<u><u>133 213</u></u>	<u><u>117 437</u></u>

3.3. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

	I kwartał 2008 za okres 01.01.2008 31.03.2008 PLN'000	I kwartał 2007 za okres 01.01.2007 31.03.2007 PLN'000
<u>Kapitał podstawowy</u>		
Stan na początek okresu	40 494	39 267
Emisja akcji związana z konwersją obligacji	329	703
Stan na koniec okresu	40 823	39 970
<u>Kapitał zapasowy</u>		
Stan na początek okresu	28 820	23 228
- Nadwyżka ceny emisyjnej nad nominalną	-	28
- Emisja akcji związana z konwersją obligacji	1 645	34
- koszty emisji akcji w ramach programu opcji menedżerskich	(41)	-
Stan na koniec okresu	30 424	23 290
<u>Kapitał rezerwowy</u>		
Stan na początek okresu	6 497	154
Koszty programu opcji managerskich	5 587	-
Stan na koniec okresu	12 084	154
<u>Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny</u>		
Stan na początek okresu	-	-
Aktualizacja do wartości godziwej aktywów finansowych	12 547	-
Stan na koniec okresu	12 547	-
<u>Nierozliczony wynik z lat ubiegłych</u>		
Stan na początek okresu	(2 870)	(38 855)
Wynik finansowy Grupy kapitałowej za poprzedni okres	77 250	29 348
Korekty wyników finansowych spółek objętych konsolidacją pomiędzy IV kwartałem a sprawozdaniem rocznym	408	1 575
Stan na koniec okresu	74 788	(7 932)
<u>Zysk netto</u>		
Stan na początek okresu	77 250	29 348
Przeniesienie wyniku finansowego za ubiegły okres	(77 250)	(29 348)
Wynik finansowy bieżącego okresu	28 781	21 422
Stan na koniec okresu	28 781	21 422
<u>Udziały akcjonariuszy mniejszościowych</u>		
Stan na początek okresu	20 982	1 476
Zwiększenie/zmniejszenie	(20 975)	1 004
Stan na koniec okresu	7	2 480
<u>Razem kapitały własne</u>		
Stan na początek okresu	171 173	54 618
Stan na koniec okresu	199 454	79 384

3.4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	I kwartał 2008 za okres 01.01.2008 31.03.2008 PLN'000	I kwartał 2007 za okres 01.01.2007 31.03.2007 PLN'000
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		
Wpływy (wydatki) pieniężne z działalności operacyjnej	3 748	4 475
Odsetki zapłacone	(92)	63
Podatek dochodowy zapłacony	-	(153)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	<u>3 656</u>	<u>4 385</u>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Odsetki otrzymane	619	103
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych	506	-
Wpływy ze sprzedaży podmiotów powiązanych	26 952	2 151
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	-	246
Wydatki na zakup majątku trwałego	(1 197)	(6)
Wydatki na zakup akcji i udziałów w podmiotach powiązanych	(34 487)	(408)
Inne wpływy i wydatki inwestycyjne	4 735	646
Wpływy z emisji kapitału zakładowego	-	63
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	<u>(2 872)</u>	<u>2 795</u>
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
wpływy z emisji kapitału zakładowego		
Splata pożyczek	-	(667)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(10)	(71)
Pozostałe odsetki zapłacone	(1)	-
Odsetki zapłacone od obligacji	(352)	-
Zaciągnięcie/splata kredytów bankowych i pożyczek	(1 048)	-
Zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym	-	580
Pozostałe	289	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	<u>(1 122)</u>	<u>(158)</u>
Korekta związana z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	249	
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(89)	7 022
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	<u>5 532</u>	<u>11 029</u>
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	<u>5 443</u>	<u>18 051</u>

4. Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta za I kwartał 2008

4.1. Wybrane dane finansowe przeliczone na EURO

	I kwartał 2008	I kwartał 2007	I kwartał 2008	I kwartał 2007
	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
Przychody ze sprzedaży	62	28	17	7
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	35 629	16 411	10 015	4 201
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	35 309	16 093	9 926	4 120
Zysk (strata) netto	30 620	13 079	8 607	3 348
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 126	(6 439)	598	(1 648)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(1 459)	9 569	(414)	2 473
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(1 573)	57	(446)	15
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(906)	3 187	(257)	824
Aktywa, razem	294 926	182 021	83 648	47 040
Zobowiązania długoterminowe	72 734	32 712	20 629	8 454
Zobowiązania krótkoterminowe	15 313	1 651	4 343	427
Kapitał własny	206 879	147 658	58 676	38 159
Kapitał podstawowy	40 823	39 970	11 578	11 336
Liczba akcji (w szt.)	40 823 000	39 970 000	40 823 000	39 970 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,75	0,33	0,21	0,08
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	5,07	3,69	1,44	0,95

4.2. Rachunek zysków i strat

	1 kwartał 2008 za okres 01.01.2008 31.03.2008 PLN'000	1 kwartał 2007 za okres 01.01.2007 31.03.2007 PLN'000
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	62	28
Koszt własny sprzedaży	-	-
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	<u>62</u>	<u>28</u>
Zyski (straty) z inwestycji	42 123	17 103
Koszty sprzedaży	-	-
Koszty ogólnego zarządu	(6 588)	(694)
Pozostałe przychody operacyjne	297	156
Pozostałe koszty operacyjne	(265)	(182)
Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności	-	-
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	-	-
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	<u>35 629</u>	<u>16 411</u>
Koszty finansowe - netto	(320)	(318)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	<u>35 309</u>	<u>16 093</u>
Podatek dochodowy	(4 689)	(3 014)
Zysk (strata) netto	<u><u>30 620</u></u>	<u><u>13 079</u></u>

4.3. Bilans

	stan na 31.03.2008 koniec I kwartału 2008 PLN'000	stan na 31.12.2007 koniec IV kwartału 2007 PLN'000	stan na 31.03.2007 koniec I kwartału 2007 PLN'000	stan na 31.12.2006 koniec IV kwartału 2006 PLN'000
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	221	222	3	3
Wartości niematerialne	290	205	85	228
Inwestycje w jednostkach zależnych	232 198	93 572	51 644	42 578
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	14 785	46 051	94 214	85 955
Inwestycje w jednostkach przeznaczonych do sprzedaży	-	81 969	-	-
Inwestycje w pozostałych jednostkach w tym w jednostce dominującej	1	1	1	1
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 160	6 711	1 299	1 514
Należności handlowe oraz pozostałe należności	114	114	315	331
Inne aktywa finansowe	9 000	9 000	9 000	9 150
	263 769	237 845	156 561	139 760
Aktywa obrotowe				
Zapasy	-	-	-	-
Należności handlowe oraz pozostałe należności	9 466	15 093	13 725	6 561
Inne aktywa finansowe	-	511	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 232	4 139	11 735	8 548
	12 698	19 743	25 460	15 109
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	18 459	-	-	-
Aktywa razem	294 926	257 588	182 021	154 869

4.3. Bilans c.d.

	31.03.2008	31.12.2007	31.03.2007	31.12.2006
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	40 823	40 494	39 970	39 267
Kapitał zapasowy	30 424	28 820	23 618	23 555
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	12 547	16 431	68 142	59 228
Pozostałe kapitały rezerwowe	12 084	6 497	154	154
Udziały (akcje) własne	-	-	-	-
Zysk (strata) z lat ubiegłych	80 381	-	2 695	(22 816)
Zysk netto okresu obrotowego	30 620	78 864	13 079	25 511
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	206 879	171 106	147 658	124 899
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych	-	-	-	-
Razem kapitały własne	206 879	171 106	147 658	124 899
Zobowiązanie długoterminowe				
Pożyczki i kredyty bankowe	-	-	90	99
Obligacje zamienne na akcje	2 292	6 739	10 092	9 513
Obligacje	50 393	50 000	-	-
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20 025	16 148	22 512	17 622
Rezerwy długoterminowe	17	17	18	22
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	7	-	-	1
	72 734	72 904	32 712	27 257
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	1 541	1 401	376	706
Obligacje zamienne na akcje	29	1 076	234	962
Obligacje	1 074	393	-	-
Zobowiązanie z tytułu zakupu akcji	3 666	202	102	-
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	3	1	4	4
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	9 000	10 505	935	939
Rezerwy krótkoterminowe	-	-	-	-
	15 313	13 578	1 651	2 713
Pasywa razem	294 926	257 588	182 021	154 869

4.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

	stan na 31.03.2008 koniec I kwartału 2008 PLN'000	stan na 31.03.2007 koniec I kwartału 2007 PLN'000
Kapitał podstawowy		
Stan na początek okresu	40 494	39 267
<i>Zwiększenia</i>		
- emisja akcji w celu konwersji obligacji zamiennych na akcje	329	7
- podwyższenie kapitału III tranza opcji menadżerskich`2004-2006	-	696
Stan na koniec okresu	40 823	39 970
Kapitał zapasowy		
Stan na początek okresu	28 820	23 555
<i>Zwiększenia</i>		
- emisja akcji w celu konwersji obligacji zamiennych na akcje	1 645	35
- nadwyżka ceny emisyjnej nad nominalną	-	28
<i>Zmniejszenia</i>		
- koszty emisji akcji w ramach programu opcji menadżerskich	(4)	-
- koszty emisji obligacji`zamiennych n akcje	(37)	-
Stan na koniec okresu	30 424	23 618
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny		
Stan na początek okresu	16 431	59 228
<i>Zwiększenia</i>		
- przeszacowanie aktywów finansowych	19 343	8 914
<i>Zmniejszenia</i>		
- przeszacowanie aktywów finansowych	(23 227)	-
Stan na koniec okresu	12 547	68 142
Pozostałe kapitały rezerwowe		
Stan na początek okresu	6 497	154
<i>Zwiększenia</i>		
- koszty programu opcji menadżerskich	5 587	-
Stan na koniec okresu	12 084	154
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych		
Stan na początek okresu	-	(22 816)
Podział wyniku finansowego poprzednich okresów	80 381	25 511
Stan na koniec okresu	80 381	2 695
Zysk netto		
Stan na początek okresu	80 381	25 511
Podział wyniku finansowego z lat ubiegłych	(80 381)	(25 511)
Wynik finansowy wypracowany w okresie obrotowym	30 620	13 079
Stan na koniec okresu	30 620	13 079
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych		
Stan na początek okresu	-	-
Stan na koniec okresu	-	-
Razem kapitały własne		
Stan na początek okresu	172 623	124 899
Stan na koniec okresu	206 879	147 658

4.5. Rachunek przepływów pieniężnych

	stan na 31.03.2008 koniec I kwartału 2008 PLN'000	stan na 31.03.2007 koniec I kwartału 2007 PLN'000
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	2 218	(6 436)
Odsetki zapłacone	(92)	(3)
Podatek dochodowy zapłacony	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 126	(6 439)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Odsetki otrzymane	607	158
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych	506	
Wpływy ze sprzedaży spółek powiązanych	27 582	11 252
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	-	130
Inne wpływy z aktywów finansowych	5 435	3 646
Wydatki na zakup majątku trwałego	(292)	(14)
Wydatki na zakup akcji i udziałów w podmiotach stowarzyszonych	-	(768)
Zakup krótko- i długoterminowych papierów wartościowych	-	
Inne wydatki inwestycyjne	(700)	(4 835)
Wydatki na zakup podmiotów zależnych	(34 597)	
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 459)	9 569
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Dywidendy wypłacone	-	-
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	289	63
Splata kredytów i pożyczek	(1 500)	(5)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(10)	(1)
Odsetki zapłacone od obligacji zamiennych na akcje	(352)	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1 573)	57
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(906)	3 187
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	4 138	8 548
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	3 232	11 735

CZĘŚĆ OPISOWA

Komentarz do skonsolidowanego raportu kwartalnego za I kwartał 2008 Grupy Kapitałowej MCI Management SA

1. Zastosowane zasady i metody rachunkowości

Zasady rachunkowości

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 01.01.2005 do 31.12.2005 było pierwszym sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR), Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanymi z nimi Interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (zwanymi dalej MSR oraz łącznie zasadami rachunkowości przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej).

Konsolidacja

Jednostki zależne

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu, do których MCI Management SA ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy ocenie czy MCI kontroluje daną jednostkę, uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejścia nad nimi kontroli przez MCI do dnia ustania kontroli.

Na dzień nabycia aktywa i pasywa nabywanej jednostki zależnej są wyceniane według ich ceny nabycia. Nadwyżka ceny nabycia powyżej wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki jest ujmowana jako wartość firmy. Jeżeli różnica pomiędzy wartością godziwą a wartością księgową netto nie jest istotna, to za wartość godziwą aktywów netto jednostki zależnej przyjmuje się jej wartość księgową. W przypadku, gdy cena nabycia jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest jako zysk w rachunku zysków i strat okresu, w którym nastąpiło nabycie. Udział właścicieli mniejszościowych jest wykazywany w odpowiedniej proporcji wartości godziwej aktywów i kapitałów. W kolejnych okresach, straty przypadające właścicielom mniejszościowym powyżej wartości ich udziałów, pomniejszają kapitały jednostki dominującej.

Jednostki stowarzyszone

Jednostki stowarzyszone to wszelkie jednostki, na które MCI wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje. Znaczący wpływ wywierany na jednostkę ma zwykle miejsce w przypadku posiadania od 20 do 50 % ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozlicza się metodą praw własności i ujmuje początkowo według kosztu nabycia. Inwestycją w jednostkach stowarzyszonych obejmuje wartość firmy pomniejszoną o ewentualne skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości, określoną w dniu nabycia.

Udziały i akcje posiadane przez spółkę dominującą –venture capital, organizację zarządzającą kapitałem wysokiego ryzyka - kwalifikowane w początkowym ujęciu jako inwestycje przeznaczone do obrotu są wykazywane zgodnie z MSR 39. Inwestycje te wyceniane są w wartości godziwej, zaś zmiany wartości godziwej ujmowane są w zysku lub stracie za okres w jakim wystąpiły.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe zawierają sprawozdanie finansowe jednostki dominującej MCI Management SA oraz sprawozdania jednostek kontrolowanych przez MCI sporządzone na określony dzień bilansowy każdego roku.

Wyniki finansowe jednostek nabytych lub sprzedanych w ciągu roku są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym od/do momentu odpowiednio ich nabycia lub zbycia.

Wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty pomiędzy podmiotami powiązanymi objętymi konsolidacją podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym.

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, VAT i inne podatki związane ze sprzedażą.

Przychód ze sprzedaży towarów ujmowany jest w momencie dostarczenia towarów i przekazania prawa własności.

Przychód ze sprzedaży usług ujmuje się w okresie, w którym świadczone usługi, w oparciu o stopień zaawansowania konkretnej transakcji, określony na podstawie stanu faktycznego wykonanych prac do całości usług do wykonania.

W przypadku gdy wpływ środków pieniężnych z tytułu sprzedaży jest odroczone wartość godziwą zapłaty ustala się dyskontując przyszłe wpływy o kalkulacyjną stopę procentową ustaloną na poziomie WIBOR + 5%. Różnicę między wartością godziwą i nominalną wartości zapłaty ujmuje się jako przychód z tytułu odsetek.

Leasing

Leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, gdy warunki umowy przenoszą zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z bycia właścicielem na leasingobiorcę. Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jako leasing operacyjny.

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są traktowane jak aktywa Grupy Kapitałowej i są wyceniane w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w bilansie w pozycji zobowiązania z tytułu leasingu finansowego. Płatności leasingowe są dzielone na część odsetkową oraz część kapitałową, tak, by stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty finansowe są odnoszone do rachunku zysków i strat.

Opłaty leasingowe uiszczane w ramach leasingu operacyjnego obciążają koszty metodą liniową przez okres leasingu, lub okres użytkowania w przypadku gdy istnieje pewność, że leasingobiorca uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu.

Waluty obce

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż polski złoty są księgowane po kursie waluty obowiązującym na dzień transakcji. Na dzień bilansowy, aktywa i pasywa pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego na ten dzień. Zyski i straty wynikłe z przeliczenia walut są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat, za wyjątkiem przypadków, gdy powstały one wskutek wyceny aktywów i pasywów niepieniężnych, w przypadku których zmiany wartości godziwej odnosi się bezpośrednio na kapitał.

Świadczenia pracownicze

Kwoty krótkoterminowych świadczeń na rzecz pracowników innych niż z tytułu rozwiązania stosunku pracy i świadczeń kapitałowych ujmuje się jako zobowiązanie, po uwzględnieniu wszelkich kwot już wypłaconych i jednocześnie jako koszt okresu, chyba że świadczenie należy uwzględnić w koszcie wytworzenia składnika aktywów.

Świadczenia pracownicze w formie płatnych nieobecności ujmuje jako zobowiązanie i koszt w momencie wykonania pracy przez pracowników, jeżeli wykonana praca powoduje narastanie możliwych przyszłych płatnych nieobecności lub w momencie ich wystąpienia, jeżeli nie ma związku między pracą a narastaniem ewentualnych przyszłych płatnych nieobecności.

Świadczenie z tytułu rozwiązania stosunku pracy ujmuje się jako zobowiązanie i koszt wówczas, gdy rozwiązany został stosunek pracy z pracownikiem (lub ich grupą) przed osiągnięciem przez niego wieku emerytalnego lub gdy nastąpiło zapewnienie świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy w następstwie złożonej przez jednostkę propozycji zachęcającej do dobrowolnego odejścia z pracy.

Do kapitałowych świadczeń pracowniczych zaliczane są świadczenia w takich formach, jak udziały/akcje, opcje na akcje własne i inne instrumenty kapitałowe emitowane przez jednostkę, a także płatności pieniężne, których wysokość uzależniona jest od przyszłej ceny rynkowej akcji/udziałów jednostki.

Wartość godziwa świadczonych przez pracowników pracy, w zamian za przyznanie opcji, powiększa koszty. Łączną kwotę, rozliczaną w koszty przez okres nabywania uprawnień przez pracowników do realizacji opcji, ustala się w oparciu o wartość godziwą przyznaną opcji, z wyłączeniem wpływu ewentualnych niezwiązanych z rynkiem kapitałowym (nierynkowych) warunków nabywania uprawnień (np. celów do osiągnięcia w zakresie rentowności i wzrostu sprzedaży). Nierynkowe warunki nabywania uprawnień do realizacji uwzględnia się w założeniach, co do przewidywanej liczby opcji, które mogą zostać zrealizowane. W przypadku opcji, których realizacja jest oparta na warunkach nierynkowych, na każdy dzień bilansowy jednostka weryfikuje swoje oszacowania. Wpływ ewentualnej weryfikacji pierwotnych oszacowań ujmuje w rachunku zysków i strat, w korespondencji z kapitałem własnym przez pozostały okres nabywania uprawnień do realizacji opcji.

Uzyskane wpływy z tytułu realizacji opcji (pomniejszone o koszty transakcyjne bezpośrednio związane z realizacją) odnosi się na kapitał zakładowy (wartość nominalna) oraz kapitał rezerwowany ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.

Spółki Grupy Kapitałowej MCI Management SA nie oferują swoim pracownikom udziału w żadnych programach dotyczących świadczeń po okresie zatrudnienia.

Spółki Grupy prowadzą programy wynagrodzeń oparte na i regulowane akcjami. Grupa MCI dostosowała księgi do wymogów MSSF 2. Zgodnie z przepisami przejściowymi, wymogi MSSF 2 zastosowane zostały w odniesieniu do programów płatności instrumentami kapitałowymi rozpoczętych po dniu 7 listopada 2002, których wszystkie warunki pozwalające na bezwzględną realizację praw przez ich beneficjentów nie zostały zrealizowane do dnia 1 stycznia 2005.

Programy płatności instrumentami kapitałowymi skierowane są do wybranych pracowników spółek z Grupy MCI i MCI Management SA. Programy te mogą posiadać dwójaką formę rozliczenia – poprzez dostawę instrumentów kapitałowych bądź poprzez rozliczenie gotówkowe.

Programy rozliczane poprzez dostawę instrumentów kapitałowych są wyceniane według wartości godziwej w momencie ich rozpoczęcia. Tak ustalona wartość godziwa jest rozliczana w kosztach przez okres od rozpoczęcia programu do momentu spełnienia przez jego uczestników wszystkich warunków pozwalających na uzyskanie bezwzględnego do prawa objęcia instrumentów kapitałowych. Wartość godziwa odnoszona w koszty jest ponadto korygowana w oparciu o przewidywania, co do faktycznej możliwości realizacji praw do instrumentów kapitałowych.

Wartość godziwa ustalana jest przy zastosowaniu modeli prognostycznych, których wybór i szczegółowa implementacja jest zależna od specyfiki programu. Oczekiwany okres do momentu realizacji instrumentu użyty w modelu, korygowany jest w oparciu o najlepsze szacunki zarządu, o efekt braku możliwości realizacji instrumentu, ograniczeń w jego realizacji oraz względów behawioralnych.

W przypadku programów przewidujących rozliczenie gotówkowe, zobowiązanie równe części dostarczonych towarów lub wykonanych usług ujmowane jest według wartości godziwej ustalonej na każdy dzień bilansowy.

Podatki

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek bieżący oraz podatek odroczony.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów, a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub zobowiązanie podatkowe nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawana od przejściowych różnic podatkowych powstałych w wyniku inwestycji w podmioty zależne i stowarzyszone oraz wspólne przedsięwzięcia, chyba że MCI jest zdolny kontrolować moment odwrócenia różnicy przejściowej i jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnica przejściowa się nie odwróci.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje jego odpis.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Podatek odroczony jest ujmowany w rachunku zysków i strat, poza przypadkiem gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczony jest również rozliczany bezpośrednio w kapitale własnym.

Istotne wartościowo rezerwy na podatek odroczony są generowane przez przejściowe różnice podatkowe powstające w wyniku przeszacowań wartości inwestycji w podmioty zależne i stowarzyszone oraz wspólne przedsięwzięcia według wartości godziwej. Rezerwy dotyczą zarówno inwestycji, których zmiany wartości godziwej rozliczane są przez wynik finansowy, jak i kapitał z aktualizacji wyceny.

Powyższe ma istotny wpływ na wielkość wykazanego zysku, kapitał z aktualizacji wyceny oraz rezerwy na podatek odroczony.

Rzeczowe aktywa trwałe

Składniki rzeczowego majątku trwałego początkowo ujmowane są według kosztu (ceny nabycia lub kosztu wytworzenia) pomniejszonego w kolejnych okresach o odpisy amortyzacyjne oraz utratę wartości.

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego okresu czasu, aby mogły być zdatne do użytkowania lub odsprzedaży, są doliczane do kosztów wytworzenia takich środków trwałych, aż do momentu oddania tych środków trwałych do użytkowania. Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków a związane z powstawaniem środków trwałych pomniejszają wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego.

Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych, z pominięciem gruntów oraz środków trwałych w budowie, przez oszacowany okres ekonomicznej przydatności tych środków, używając metody liniowej, przy zastosowaniu następujących rocznych stawek amortyzacji:

Budynki i budowle	4%
Maszyny i urządzenia, środki transportu oraz pozostałe	10% - 30%

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego są amortyzowane przez okres ich ekonomicznej użyteczności, odpowiednio jak aktywa własne, nie dłużej jednak niż okres trwania leasingu.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Wartości niematerialne

Wartość firmy powstająca przy konsolidacji wynika z wystąpienia na dzień nabycia nadwyżki kosztu nabycia jednostki nad wartością godziwą identyfikowalnych składników aktywów i pasywów jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia na dzień nabycia.

Wartość firmy jest wykazywana jako składnik aktywów i przynajmniej raz w roku podlega analizie pod kątem utraty wartości. Ewentualna utrata wartości rozpoznawana jest od razu w rachunku zysków i strat i nie podlega odwróceniu w kolejnych okresach.

Przy sprzedaży jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia, odpowiednia część wartości firmy uwzględniana jest przy wyliczaniu zysku bądź straty na sprzedaży.

Wartość firmy powstała przed datą zmiany zasad na MSSF ujęta została w księgach zgodnie z wartością rozpoznaną według wcześniej stosowanych zasad rachunkowości i podlegała testowi na utratę wartości na dzień przejścia na MSSF.

Koszty prac rozwojowych są kapitalizowane wyłącznie w sytuacji, gdy realizowany jest ściśle określony projekt, jest prawdopodobne że składnik aktywów przyniesie przyszłe korzyści ekonomiczne oraz koszty związane z projektem mogą być wiarygodnie oszacowane.

Koszty prac rozwojowych są amortyzowane metodą liniową przez przewidywany okres ich ekonomicznej przydatności.

W przypadku, gdy niemożliwe jest wyodrębnienie wytworzonego we własnym zakresie składnika aktywów, koszty prac rozwojowych są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

Koszty prac badawczych nie podlegają aktywowaniu i są prezentowane w rachunku zysków i strat jako koszty w okresie, w którym zostały poniesione.

Zakupione licencje na oprogramowanie komputerowe aktywuje się w wysokości kosztów poniesionych na zakup i przygotowanie do używania danego programu komputerowego. Aktywowany koszt odpisuje się przez szacowany okres użytkowania oprogramowania nie dłuższy niż 3 lata.

Utrata wartości

Na każdy dzień bilansowy spółki Grupy Kapitałowej dokonują przeglądu wartości netto składników majątku trwałego w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. W przypadku, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależnymi od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów.

W przypadku wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania, test na utratę wartości przeprowadzany jest corocznie, oraz dodatkowo, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako kwota wyższa z dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego aktywa.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości księgowej netto składnika aktywów (lub grupy aktywów), wartość księgowa jest pomniejszana do wartości odzyskiwalnej. Strata z tytułu utraty wartości jest ujmowana jako koszt w okresie, w którym wystąpiła, za wyjątkiem sytuacji gdy składnik aktywów ujmowany był w wartości przeszacowanej (wówczas utrata wartości traktowana jest jako obniżenie wcześniejszego przeszacowania).

W momencie gdy utrata wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub grupy aktywów) zwiększana jest do nowej wyszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich latach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest przychodach, o ile składnik aktywów nie podlegał wcześniej przeszacowaniu – w takim przypadku, odwrócenie utraty wartości odnoszone jest na kapitał z aktualizacji wyceny.

Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

Aktywa trwałe (i grupy aktywów netto przeznaczonych do zbycia) zaklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia wyceniane są po niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonych o koszty związane ze sprzedażą.

Aktywa trwałe i grupy aktywów netto zaklasyfikowane są jako przeznaczone do zbycia, jeżeli ich wartość bilansowa będzie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego ciągłego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa aktywów netto przeznaczonych do zbycia) jest dostępny w swoim obecnym stanie do natychmiastowej sprzedaży. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar kierownictwa spółki do zakończenia transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Zapasy

Wartość początkowa (koszt) zapasów obejmuje wszystkie koszty (nabycia, wytworzenia i inne) poniesione w związku z doprowadzeniem zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu. Cena nabycia zapasów obejmuje cenę zakupu, powiększoną o cła importowe i inne podatki (niemożliwe do późniejszego odzyskania od władz podatkowych), koszty transportu, załadunku, wyładunku i inne koszty bezpośrednio związane z pozyskaniem zapasów, pomniejszoną o opusty, rabaty i inne podobne zmniejszenia.

Zapasy wycenia się w wartości początkowej (cenie nabycia lub koszcie wytworzenia) lub w cenie sprzedaży netto w zależności od tego, która z nich jest niższa. Cena sprzedaży netto odpowiada oszacowanej cenie sprzedaży pomniejszonej o wszelkie koszty konieczne do zakończenia produkcji oraz koszty doprowadzenia zapasów do sprzedaży lub znalezienia nabywcy (tj. koszty sprzedaży, marketingu itp.).

W odniesieniu do zapasów, które nie są wzajemnie wymienne oraz wyrobów i usług wytworzonych i przeznaczonych do realizacji konkretnych przedsięwzięć, koszt zapasów ustala się metodą szczegółowej identyfikacji poszczególnych kosztów. Metoda ta polega na przyporządkowaniu konkretnego kosztu (wartości początkowej) do poszczególnych pozycji zapasów. W odniesieniu do pozostałych zapasów koszt ustala się stosując metodę „pierwsze weszło, pierwsze wyszło” (FIFO).

Instrumenty finansowe

Aktywa i zobowiązania finansowe ujemowane są w bilansie Grupy Kapitałowej w momencie, gdy spółki Grupy MCI stają się stroną wiążącej umowy.

Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług nie są instrumentem generującym odsetki i wyceniane są w księgach w wartości nominalnej skorygowanej o odpowiednie odpisy aktualizujące wartość należności wątpliwych.

Inwestycje w papiery wartościowe

W przypadku, gdy konwencja rynkowa przewiduje dostawę papieru wartościowego po upływie ściśle sprecyzowanego okresu czasu po dacie transakcji, inwestycje w papiery wartościowe są ujemowane w księgach i wyłączane z ksiąg w dniu zawarcia transakcji kupna lub sprzedaży. Inwestycje w papiery wartościowe wyceniane są początkowo według ceny zakupu skorygowanej o koszty transakcji.

MCI Management S.A. stosuje jednolitą politykę wyceny posiadanych spółek.

Inwestycje w papiery wartościowe zaklasyfikowane są jako przeznaczone do obrotu lub dostępne do sprzedaży wyceniane są na dzień bilansowy według wartości godziwej. W przypadku, gdy papiery wartościowe zaklasyfikowane zostały jako przeznaczone do obrotu, zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej ujemowane są w rachunku zysków i strat za dany okres. W przypadku aktywów dostępnych do sprzedaży, zyski i straty wynikające ze zmiany ich wartości godziwej ujemowane są bezpośrednio w kapitałach, aż do momentu sprzedaży składnika aktywów lub rozpoznania utraty wartości. Wówczas skumulowane zyski lub straty rozpoznane poprzednio w kapitałach przenoszone są do rachunku zysków i strat za dany okres.

Zarząd MCI może podjąć decyzję o przeznaczeniu do sprzedaży części bądź całości akcji spółek, których jest właścicielem. W przypadku podjęcia takiej decyzji początkowo wycenia się taki składnik aktywów w kwocie niższej z jego wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia (chyba, że są

nieistotne), zaś późniejsze zmiany tej wartości ujmowane są w zysku lub stracie za okres, w którym wystąpiły.

W przypadku konsolidacji aktywów stosuje się zasady wyłączeń w odpowiednich metodach.

Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe

Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe są klasyfikowane w zależności od ich treści ekonomicznej wynikającej z zawartych umów. Instrument kapitałowy to umowa dająca prawo do udziału w aktywach spółek Grupy pomniejszonych o wszystkie zobowiązania.

Kredyty bankowe

Oprocentowane kredyty bankowe (w tym również kredyty w rachunku bieżącym) księgowane są w wartości uzyskanych wpływów pomniejszonych o koszty bezpośrednie pozyskania środków. Koszty finansowe, łącznie z prowizjami płatnymi w momencie spłaty lub umorzenia oraz kosztami bezpośrednimi zaciągnięcia kredytów, ujmowane są w rachunku zysków i strat przy zastosowaniu metody memoriałowej i zwiększają wartość księgową instrumentu z uwzględnieniem spłat dokonanych w bieżącym okresie.

Zamienne instrumenty dłużne

Zamienne instrumenty dłużne to złożone instrumenty finansowe zawierające w sobie zarówno element zobowiązaniowy jak i element kapitałowy. W momencie emisji, wartość godziwa części zobowiązaniowej jest ustalana przy użyciu rynkowej stopy procentowej obowiązującej dla podobnych zobowiązań nie posiadających opcji zamiany na akcje. Różnica pomiędzy kwotą środków uzyskanych z emisji zamiennego instrumentu dłużnego i wartością godziwą elementu zobowiązaniowego, reprezentująca wbudowaną opcję zamiany zobowiązania na udział w kapitale spółki, ujmowana jest w kapitałach.

Koszty odsetek dotyczące elementu zobowiązaniowego wyliczane są dla kwoty elementu zobowiązaniowego przy zastosowaniu rynkowej stopy procentowej obowiązującej dla podobnych zobowiązań nie posiadających opcji zamiany na akcje. Różnica pomiędzy tak wyliczonym kosztem odsetek a kwotą odsetek faktycznie zapłaconych, zwiększa wartość księgową zamiennego instrumentu dłużnego.

Zobowiązanie finansowe z tytułu emisji obligacji wycenia się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. W przypadku zmiany oszacowania płatności udzielonych i otrzymanych, wartość bilansowa zobowiązania finansowego jest korygowana tak, aby wartość odzwierciedlała rzeczywiste i zweryfikowane oszacowane przepływy pieniężne. Zmiana wartości bieżącej oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych jest ujmowana jako przychody lub koszty w rachunku zysków i strat.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług nie są instrumentem odsetkowym i wykazywane są w bilansie w wartości nominalnej.

Instrumenty kapitałowe

Instrumenty kapitałowe wyemitowane przez spółki z Grupy MCI ujmowane są w wartości uzyskanych wpływów pomniejszonych o bezpośrednie koszty emisji.

Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania tworzy się w przypadku, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający z przeszłych zdarzeń i jest prawdopodobne, że wypełnienie obowiązku spowoduje zmniejszenie zasobów ucieleśniających korzyści ekonomiczne spółki oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty zobowiązania. Nie tworzy się rezerwy na przyszłe straty operacyjne.

Rezerwa na koszty restrukturyzacji ujmowana jest tylko wtedy, gdy spółka ogłosiła wszystkim zainteresowanym stronom szczegółowy i formalny plan restrukturyzacji.

2. Skład Grupy Kapitałowej

W skład Grupy Kapitałowej MCI Management SA na dzień 31.03.2008 wchodziły następujące jednostki:

- MCI Management SA - spółka dominująca, firma zarządzająca funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi typu private equity i venture capital

Spółki zależne wchodzące w skład Grupy MCI:

- Technopolis Sp. z o.o. – Odkup aktywów JTT Computer SA,
- Microtech International Ltd. Sp. z o.o. – Spółka prowadząca prace badawczo-rozwojowe, projektowe, produkcyjne i wdrożeniowe w dziedzinie elektroniki, automatyki i informatyki – wyłączona z konsolidacji na podstawie tymczasowej kontroli
- MCI Capital TFI SA – Towarzystwo funduszy inwestycyjnych
- MCI.BioVentures Sp. z o.o. – Fundusz kapitału zaangażowanego inwestujący w spółki z branży biotechnologicznej
- ABC Data Holding SA – spółka celowa, która dokonała inwestycji w spółki z grupy Actebis Holding GmbH – wyłączona z konsolidacji na podstawie tymczasowej
- MCI Fund Management Sp. z o.o. – spółka z grupy inwestycyjnej MCI Management SA, pełniąca rolę komplementariusza MCI Fund Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością MCI.PrivateVentures Spółki komandytowo-akcyjnej
- MCI Fund Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością MCI.PrivateVentures Spółka komandytowo-akcyjna – Spółka z grupy inwestycyjnej MCI Management SA utworzona w celu przeniesienia aktywów finansowych do MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych.

Spółki stowarzyszone wchodzące w skład Grupy MCI, zakwalifikowane jako inwestycje przeznaczone do obrotu, wyłączone z konsolidacji oraz wyceniane w wartości godziwej:

- Bankier.pl SA – Portal finansowy, doradca i broker usług finansowych poprzez Internet
- Fine Pharm Sp. z o.o. – Spółka działająca na rynku biotechnologicznym oraz rynku produktów farmaceutycznych
- Grupa Lew Sp. z o.o. – Operator sieci sprzedaży elektronicznej, dystrybutor kart pre-paid oraz elektronicznych kodów pre-paid
- Fin Skog SA – Kompleksowe usługi i rozwiązania GIS
- Nexcom Netherlands Holding BV - spółka celowa, która dokonała inwestycji w Nexcom Bulgaria LLC
- Travelplanet.pl SA - Sprzedaż turystyki, biletów lotniczych, hoteli i bonów turystycznych z wykorzystaniem Internetu i Call Center,
- One-2-One SA - integrator rozwiązań mobilnych m-commerce dla mediów,

Spółka zależna od Nexcom Netherlands Holding BV:

- Nexcom Bulgaria LLC – operator sieci szerokopasmowego bezprzewodowego dostępu do Internetu w technologii WiMAX pokrywającej swoim zasięgiem terytorium Bułgarii.

Spółka stowarzyszona z MCI.BioVentures Sp. z o.o.:

- Genomed Sp. z o.o. – usługi analizy sekwencji DNA wykorzystywanych w molekularnej diagnostyce medycznej, przemyśle, nauce oraz medycynie sądowej.

Jednostki objęte konsolidacją stosują jednakowe metody wyceny i sporządzania sprawozdań finansowych.

3. Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EURO ogłoszone przez NBP

	<i>Średni kurs w okresie</i>	<i>Minimalny kurs w okresie</i>	<i>Maksymalny kurs w okresie</i>	<i>Kurs na ostatni dzień kwartału</i>
I kwartał 2007	3,9063	3,8270	3,9385	3,8695
I kwartał 2008	3,5574	3,5204	3,6577	3,5258

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym do obliczeń dotyczących wybranych pozycji finansowych w przeliczeniu na EUR przyjęto następujące zasady:

- przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, zysk z działalności operacyjnej, zysk brutto i zysk netto obliczono przyjmując średni kurs EUR wg tabeli NBP według średniego kursu na ostatni dzień poszczególnych miesięcy kwartału,
- aktywa, pasywa oraz przepływy pieniężne obliczono przy zastosowaniu kursu EUR według stanu na ostatni dzień kwartału.

4. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

W dniu 16 stycznia 2008 r. Zarząd Spółki poinformował, że w związku z wpisem MCI.Private.Ventures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego z dwoma wydzielonymi subfunduszami MCI.EuroVentures 1.0 oraz MCI.TechVentures 1.0 do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny Rejestrowy, akcje oraz udziały będące w posiadaniu MCI Capital TFI SA zostały wniesione do MCI.PrivateVentures FIZ odpowiednio do portfela subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0 albo portfela subfunduszu MCI.TechVentures 1.0 w następujący sposób:

Skład portfela subfunduszu MCI.TechVentures 1.0:

- 1) 210.000 akcji Travelplanet.pl SA – akcje stanowią 9,69% kapitału zakładowego Travelplanet.pl SA
- 2) 724.444 akcje S4E SA – akcje stanowią 42,95% kapitału zakładowego S4E SA
- 3) 620.000 akcji One-2-One SA – akcje stanowią 9,37% kapitału zakładowego One-2-One SA
- 4) 3.285.385 akcji Hoopla.pl SA – akcje stanowią 65,71% kapitału zakładowego Hoopla.pl SA
- 5) 900 udziałów NaviExpert Sp. z o.o. – udziały stanowią 47,37% kapitału zakładowego NaviExpert Sp. z o.o.
- 6) 12.000 udziałów w NetPress Sp. z o.o. – udziały stanowią 33,33% kapitału zakładowego NetPress Sp. z o.o.
- 7) 2.656.700 akcji DomZdrowia.pl SA – akcje stanowią 65,81% kapitału zakładowego DomZdrowia.pl SA
- 8) 452.685 akcji Digital Avenue SA – akcje stanowią 53,17% kapitału zakładowego Digital Avenue SA

Skład portfela subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0:

- 1) 2.975.890 akcji ITG SA – akcje stanowią 33,98% kapitału zakładowego ITG SA
- 2) 710.000 akcji Bankier.pl SA – akcje stanowią 9,83% kapitału zakładowego Bankier.pl SA

Zarząd MCI Management SA w dniu 18 stycznia 2008 r. otrzymał następującą informację, przekazaną w trybie m.in. 69 ust. 2 pkt 1 lit. A) w związku z m.in. 87 ust. 1 pkt 3 lit b) Ustawy o ofercie, od BZ WBK AIB Asset Management SA: W wyniku nabyć akcji, rozliczonych w dniu 15 stycznia 2008 r. klienci BZ WBK AIB Asset Management SA stali się posiadaczami akcji w liczbie powodującej wzrost udziału w liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki publicznej MCI Management SA o więcej niż 2%. Wcześniej BZ WBK AIB Asset Management SA informowała o posiadaniu przez swoich klientów 16,43% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki MCI Management SA. (Zarząd MCI Management SA informował o tym fakcie w komunikacie bieżącym nr 82/2007 z dnia 23 listopada 2007 roku)

Przed zwiększeniem udziału, o którym mowa powyżej, klienci BZ WBK AIB Asset Management SA na rachunkach objętych umowami o zarządzanie posiadali 7.320.688 akcji spółki MCI Management SA, co stanowi 18,30% w kapitale zakładowym. Z akcji tych klientom BZ WBK AIB Asset Management SA przysługiwało 7.320.688 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, co stanowi 18,30% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki MCI Management SA.

W dniu 15 stycznia 2008 r. na rachunkach papierów wartościowych klientów BZ WBK AIB Asset Management SA objętych umowami o zarządzanie znajdowały się łącznie 7.378.962 akcje spółki MCI Management SA, co stanowi 18,44% w kapitale zakładowym MCI Management SA. Z akcji tych klientom BZ WBK AIB Asset Management SA przysługiwało potencjalnie 7.378.962 głosów, co stanowi 18,44% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki MCI Management SA.

Dnia 31 stycznia 2008 MCI Management SA nabyła od CMM Sp. z o.o., na podstawie zawartej umowy – cesji praw, 260 udziałów o wartości nominalnej 500 PLN każdy, Microtech International Ltd. Sp. z o.o. (Microtech), stanowiących 58,56% kapitału zakładowego tej spółki, za łączną wartość 4.743.700 zł, czyli po 18.245 PLN za jeden udział. Transakcja została opłacona gotówką oraz akcjami / udziałami spółek będących własnością MCI Management SA.

Ponadto MCI Management SA ma prawo do nabycia, do dnia 31 marca 2008, pozostałych 184 udziałów Microtech (41,44%) za ustaloną kwotę wynoszącą łącznie 3.357.080 PLN.

W dniu 21 lutego 2008 r. Zarząd Spółki MCI Management SA poinformował, iż Rada Nadzorcza, działając w oparciu o postanowienia § 9 ust. 2 Statutu Spółki, na mocy uchwały z dnia 20 lutego 2008 r. odwołała z dotychczasowego stanowiska Członka Zarządu MCI Management SA Pana Konrada Sitnika, jednocześnie powołując go na stanowisko Wiceprezesa Zarządu MCI Management SA.

W dniu 22 lutego 2008 r. Zarząd MCI Management otrzymał następującą informację, przekazaną w trybie art. 69 ust. 2 pkt 1 w związku z art. 87 ust. 1 pkt 3 lit b) Ustawy o ofercie, od BZ WBK AIB Asset Management SA: W wyniku nabyć akcji, rozliczonych w dniu 19 lutego 2008 r. klienci BZ WBK AIB Asset Management SA stali się posiadaczami akcji zapewniających więcej niż 20% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki publicznej MCI Management SA.

Przed zwiększeniem udziału, o którym mowa powyżej, klienci BZ WBK AIB Asset Management SA na rachunkach objętych umowami o zarządzanie posiadali 8.161.154 akcje spółki MCI Management SA, co stanowi 19,99% w kapitale zakładowym. Z akcji tych klientom BZ WBK AIB Asset Management SA przysługiwało 8.161.154 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, co stanowi 19,99% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki MCI Management SA.

W dniu 19 lutego 2008 r. na rachunkach papierów wartościowych klientów BZ WBK AIB Asset Management SA objętych umowami o zarządzanie znajdowały się łącznie 8.190.809 akcji spółki MCI Management SA, co stanowi 20,06% w kapitale zakładowym MCI Management SA. Z akcji tych klientom BZ WBK AIB Asset Management SA przysługiwało potencjalnie 8.190.809 głosów, co stanowi 20,06% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki MCI Management SA.

Dnia 5 marca 2008 r. spółka zależna MCI Management SA - MCI.BioVentures Sp. z o.o. objęła 450 nowych udziałów, o wartości nominalnej 50,00 PLN każdy, w DNA Serwis sp. z o.o. (spółka jest w trakcie zmiany nazwy na Genomed Sp. z o.o.). Spółka MCI.BioVentures za nabyte udziały zapłaciła 900 tys. PLN gotówką czyli po 2 tys. PLN za każdy udział. W wyniku objęcia nowych udziałów MCI.BioVentures posiada 31,03% kapitału zakładowego DNA Serwis Sp. z o.o.

Transakcja została zrealizowana w związku z wypełnieniem warunków umowy inwestycyjnej zawartej pomiędzy MCI.BioVentures i DNA Serwis w dniu 23.01.2008r. i oznacza planową realizację I rundy dofinansowania.

DNA Serwis Sp. z o.o. oferuje usługi analizy sekwencji DNA wykorzystywanych w molekularnej diagnostyce medycznej, przemyśle, nauce oraz medycynie sądowej. Sekwencjonowanie DNA jest jedną z podstawowych metod biologii molekularnej stosowaną zarówno komercyjnie jak i ośrodkach naukowych oraz w medycynie we wczesnym wykrywaniu niektórych chorób o podłożu genetycznym.

W dniu 19 marca 2008 r. Zarząd MCI Management SA poinformował, że w dniach od 29 lutego 2008 do dnia 18 marca 2008, nastąpiło wyjście z inwestycji Technopolis poprzez sprzedaż aktywów spółek portfelowych funduszu. W dniu 29 lutego 2008 Technopolis sp. z o.o., w której MCI Management SA ma 100% udziałów, zbyła wszystkie posiadane akcje spółki JTT Computer SA w upadłości, w liczbie 426.866 sztuk, o wartości nominalnej 2 zł każda akcja, za łączną kwotę 128.059,80 zł. W tym samym dniu Technopolis Sp. z o.o. podpisała umowę przedwstępną do ostatecznej umowy sprzedaży wierzytelności, o której mowa poniżej. Warunkiem zawarcia ostatecznej umowy było przelanie przez kontrahenta do dnia 14 marca 2008 r. całości kwoty sprzedaży na wskazany rachunek zastrzeżony.

W dniu 18 marca 2008 Technopolis sp. z o.o. spółka komandytowo-akcyjna (której komplementariuszem jest Technopolis Sp. z o.o., zaś 100% akcjonariuszem fundusz inwestycyjny zamknięty MCI.PrivateVentures w ramach subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0) sprzedała posiadane wierzytelności JTT Computer SA w upadłości za łączną kwotę 17.419.905,70 zł. Nabywcą wszystkich sprzedawanych aktywów jest Prestige Development sp. z o.o. - największy aktualnie akcjonariusz JTT Computer SA, podmiot nie powiązany z MCI Management SA, ani z żadną spółką zależną od MCI Management SA. Po dokonanych transakcjach zarówno MCI Management SA, Technopolis sp. z o.o. jak i Technopolis sp. z o.o. SKA nie posiadają aktywów JTT Computer SA w upadłości ani innych spółek z grupy kapitałowej JTT.

Kwota obu transakcji – 17.547.965,50 zł – opisywanych w niniejszym komunikacie została w całości zapłacona. W wyniku transakcji wyjścia z Technopolis, projektu zarządzanego w ramach subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0, osiągnięto prawie 3,5 krotny zwrot z zainwestowanego kapitału przy IRR wynoszącym 187%.

W dniu 28 marca 2008 r. MCI Management SA („MCI”), realizując decyzje WZA i Rady Nadzorczej, dokonała kolejnego przeniesienia aktywów spółki (akcji / udziałów spółek portfelowych) do spółki w 100% zależnej od MCI – MCI Fund Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością MCI.PrivateVentures Spółka komandytowo-akcyjna („MCI SKA”). W kwietniu 2008 r. aktywa te zostaną wniesione do subfunduszy MCI.TechVentures 1.0 i MCI.EuroVentures 1.0. funduszu inwestycyjnego zamkniętego aktywów niepublicznych MCI.PrivateVentures. Zgodnie z wcześniejszymi informacjami MCI planuje zakończyć proces przenoszenia swoich aktywów do funduszy do końca pierwszego półrocza bieżącego roku.

W dniu 28 marca 2008 r. MCI dokonała podwyższenia kapitału w MCI SKA (w 100% zależnej od MCI) do kwoty 12.655.832,00 PLN. Podwyższenie odbyło się poprzez objęcie 2.938.166 nowych akcji imiennych serii C o wartości nominalnej 1,00 PLN każda i cenie emisyjnej 10,00 PLN każda. W tym celu MCI Management SA wpłaciła 1.800.000 PLN gotówką oraz wniosła aportem następujące aktywa:

- 1) 215.000 akcji Travelplanet.pl SA, o wartości nominalnej 1,00 PLN, wycenione na 8.597.850 PLN czyli po 39,99 PLN za jedną akcję. Aportowane akcje stanowią 9,92% kapitału zakładowego Travelplanet.pl SA. Wartość ewidencyjna wnoszonych akcji w księgach rachunkowych emitenta wynosi 441.727,37 PLN.
- 2) 650.000 akcji One-2-One SA, o wartości nominalnej 0,10 PLN, wycenione na 3.549.000 PLN czyli po 5,46 PLN za jedną akcję. Aportowane akcje stanowią 9,83% kapitału zakładowego One-2-One SA. Wartość ewidencyjna wnoszonych akcji w księgach rachunkowych emitenta wynosi 846.686,58 PLN.
- 3) 710.000 akcji Bankier.pl SA wycenionych na 8.463.200 PLN czyli po 11,92 PLN za jedną akcję. Wnoszone akcje stanowią 9,83% kapitału zakładowego Bankier.pl SA. Wartość ewidencyjna wnoszonych akcji w księgach rachunkowych wynosi 1.072.557,27 PLN.
- 4) 493 udziały Intymna.pl Sp. z o.o., o wartości nominalnej 50,00 PLN, wycenione na 713.011,92 PLN czyli po 1.446,27 PLN za jeden udział. Aportowane udziały stanowią 33,00% kapitału zakładowego Intymna.pl Sp. z o.o. Wartość ewidencyjna wnoszonych udziałów w księgach rachunkowych emitenta wynosi 713.011,92 PLN. Aportowane aktywa stanowią ponad 20% kapitału zakładowego Intymna.pl Sp. z o.o. i są traktowane jako aktywa o znacznej wartości.
- 5) 7.633 udziałów WEB2 Sp. z o.o., o wartości nominalnej 50,00 PLN, wycenione na 376.614 PLN czyli po 49,34 PLN za jeden udział. Aportowane udziały stanowią 50,01% kapitału zakładowego WEB2 Sp. z o.o. Wartość ewidencyjna wnoszonych udziałów w księgach rachunkowych emitenta wynosi 376.614,00 PLN. Aportowane aktywa stanowią ponad 20% kapitału zakładowego WEB2 Sp. z o.o. i są traktowane jako aktywa o znacznej wartości.
- 6) udział własnościowy o wartości 71.000 CZK odpowiadający 47% w pełni opłaconego wkładu na kapitał w spółce pod nazwą Retail Info s.r.o. o wartości 2.326.500,23 PLN. Wartość ewidencyjna wnoszonych udziałów w księgach rachunkowych emitenta wynosi 1.463.624,20 PLN. Aportowane aktywa stanowią ponad 20% kapitału zakładowego Retail Info s.r.o. i są traktowane jako aktywa o znacznej wartości.
- 7) udział własnościowy o wartości 132.000 CZK odpowiadający 132/369 w pełni opłaconego wkładu na kapitał w spółce pod nazwą Nostromo ICT s.r.o. o wartości 1.194.333,83 PLN. Wartość ewidencyjna wnoszonych udziałów w księgach rachunkowych emitenta wynosi 1.333.980,10 PLN. Aportowane aktywa stanowią ponad 20% kapitału zakładowego Nostromo ICT s.r.o. i są traktowane jako aktywa o znacznej wartości.
- 8) udział własnościowy o wartości 80.000 CZK odpowiadający 51% w pełni opłaconego wkładu na kapitał w spółce pod nazwą Geewa s.r.o. o wartości 2.361.163,36 PLN. Wartość ewidencyjna wnoszonych udziałów w księgach rachunkowych emitenta wynosi 2.361.163,36 PLN. Aportowane aktywa stanowią ponad 20% kapitału zakładowego Geewa s.r.o. i są traktowane jako aktywa o znacznej wartości.

5. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W okresie I kwartału 2008 roku Grupa Kapitałowa MCI Management SA osiągnęła następujące wyniki finansowe:

Dane w tys. PLN	I kwartał 2008	I kwartał 2007	Zmiana w tys. PLN	Zmiana w %
Przychody ze sprzedaży	313	22 440	(22 127)	-98,6%
Zysk/strata na działalności operacyjnej	50 273	25 438	24 835	97,6%
Zysk/strata netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	28 781	21 422	7 359	34,4%
EPS zysk na 1 akcję zwykłą w PLN	0,71	0,54	0,17	31,5%

W I kwartale 2008 r. skonsolidowane przychody prawie nie wystąpiły. Ma to związek z przeniesieniem aktywów MCI do MCI.PrivateVentures FIZ, a tym samym wyłączeniem z konsolidacji większości spółek portfelowych. Skonsolidowany zysk netto MCI w I kwartale 2008 r. wzrósł o 34,4% w porównaniu I kwartału roku 2007, zaś jednostkowy o 134%. Szczegółowy opis czynników i zdarzeń znajduje się w pkt 1 niniejszego raportu pt.: "Podsumowanie działalności i wyników MCI Management SA w I kwartale 2008"

6. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej w prezentowanym okresie

W działalności spółki dominującej MCI Management SA oraz spółek zależnych od niej nie występują zjawiska sezonowości i cykliczności, a jakiegokolwiek tendencje są trudne do wyznaczenia ze względu na nietypowy przedmiot działalności grupy inwestycyjnej MCI Management SA.

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

MCI Management SA:

Obligacje zamienne na akcje

W dniu 17 września 2004 r. MCI Management SA wyemitowała 1.670 szt. pięcioletnich obligacji zamiennych na akcje o wartości 10.020.000 PLN. Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej WIBOR 6M + 3,5% w skali roku, ustalonej na pierwszy dzień okresu odsetkowego, liczonej od wartości nominalnej obligacji. Okres odsetkowy wynosi 6 miesięcy. Obligacje są przedmiotem obrotu giełdowego.

Obligatariuszom przysługuje prawo do objęcia w zamian za posiadane obligacje akcji zwykłych na okaziciela Spółki o wartości nominalnej 1 złoty każda. Cena zamiany akcji wydawanych w zamian za obligacje wynosi 6,00 PLN co oznacza, że Obligatariusz będzie uprawniony do objęcia w zamian za jedną obligację 1.000 akcji.

Na dzień 31 marca 2008 dokonano konwersji 823 obligacji na akcje.

Obligacje odsetkowe

W dniu 17 października 2007 roku Spółka wyemitowała 5.000 szt. dwuletnich, odsetkowych obligacji o łącznej wartości 50 mln PLN. Wartość nominalna i cena emisyjna jednej obligacji wynosi 10 tys. PLN.

Termin wykupu obligacji przypada na 16 października 2009 r. Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej WIBOR 6M + 2,5% w skali roku. Odsetki płacone będą półrocznie w datach 17 kwietnia 2008 roku, 17 października 2008 roku, 17 kwietnia 2009 roku, 16 października 2009 roku.

ABC Data Holding SA:

Obligacje z warrantami

Dnia 21 grudnia 2007 r. ABC Data Holding S.A. podpisała umowę inwestycyjną z BRE Bank S.A. (obligatariusz) dotyczącą emisji obligacji z warrantami w celu sfinansowania zakupu udziałów w ABC Data Sp. z o.o. i Actebis Computer s.r.o.. 28 grudnia 2007 r. wyemitowanych zostało 21 obligacji o wartości 3.623 tys. zł każda, tj. ogółem na kwotę 76.083 tys. zł na następujących warunkach:

- a. Oprocentowanie zmienne WIBOR6M + 2,5%
- b. Termin wykupu 28 grudnia 2012
- c. Oprocentowanie płatne dwa razy do roku w dniach: 28 czerwca i 28 grudnia.

Ponadto umowa przyznaje prawo do Warrantów subskrypcyjnych, które w określonym terminie winny być wyemitowane i wydane obligatariuszowi. Do dnia 31 marca 2008 r. warranty nie zostały wyemitowane.

Obligacje zamienne na akcje

Dnia 21 grudnia 2007 r. ABC Data Holding S.A. podpisała umowę inwestycyjną na emisję 4.000 szt. obligacji zamiennych na akcje o łącznej wartości nominalnej 44.000 tys. PLN. W wyniku tej umowy dnia 27 grudnia 2007 r. inwestorzy wpłacili zaliczkę w ogólnej kwocie 44.000 tys. PLN na poczet obligacji, które zostały wyemitowane 8 stycznia 2008 r.

8. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

Dywidendy nie zostały wypłacone zarówno w jednostce dominującej, jak i w spółkach zależnych.

9. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta

W dniu 15 kwietnia 2008 r. Zarząd MCI Management SA poinformował, podpisał umowę z Panem Jackiem Szczepaniakiem na sprzedaż 197.015 akcji Fin Skog SA za 197,02 PLN czyli po 0,001 PLN za jedną akcję. Cena nominalna jednej akcji to 1 PLN, sprzedane akcje stanowią 33% kapitału zakładowego spółki. Zapłata ma zostać dokonana gotówką w terminie 14 dni od daty podpisania umowy. Wartości ewidencyjna sprzedanych akcji w księgach rachunkowych emitenta wynosi 137.781 PLN.

W dniu 18 kwietnia 2008 r. MCI Management SA sprzedała do Innovation Technology Group SA (ITG), na podstawie zawartej umowy sprzedaży, 260 udziałów spółki Microtech International Ltd. sp. z o.o. (Microtech), o wartości nominalnej 500,00 PLN każdy udział, stanowiących 58,56% kapitału zakładowego tej spółki, za łączną cenę 4.743.700,00 PLN. Wartość ewidencyjna sprzedanych udziałów wynosiła 4.743.700 PLN

W dniu 24 kwietnia 2008 roku, subfundusz MCI.TechVentures 1.0. (Fundusz), wchodzący w skład Grupy MCI, podpisał umowę inwestycyjną z udziałowcami czeskiej spółki INVIA.CZ s.r.o. Na mocy podpisanej umowy, po spełnieniu się przewidzianych umową warunków wstępnych, Fundusz odkupi od dotychczasowych udziałowców 50,10% udziałów tej spółki. INVIA.CZ jest liderem rynku e-turystyki w Czechach i na Słowacji. Pod względem obrotów nie ma sobie równych także w całym regionie Europy Środkowo-Wschodniej.

Strony umowy inwestycyjnej postanowiły nie ujawniać wartości transakcji, jednak zgodnie z wewnętrzną terminologią Funduszu transakcja zalicza się do tzw. „big tickets”, czyli transakcji o wielkości powyżej 10 mln PLN. Jest to więc jedna z większych inwestycji MCI w portfelu. Po sfinalizowaniu transakcji, udziałowcami spółki, oprócz Funduszu, będą 3 osoby fizyczne z Czech, które były założycielami INVII w 2002 roku oraz Internet Travel Holding AG, spółka zależna szwajcarskiej grupy inwestycyjnej Centralway AG, która dotychczas była inwestorem większościowym. Strony umowy inwestycyjnej przyjęły wspólny cel upublicznienia spółki poprzez wprowadzenie jej na parkiet Warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych w 2009 roku. W ramach IPO dotychczasowi właściciele INVII planują sprzedać kolejny pakiet swoich akcji, pozostając właścicielem mniej więcej jednej czwartej spółki.

|

10. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności;

W I kwartale 2008 r. MCI zakupiła 2,00% udziałów w Technopolis Sp. z o.o. Po transakcji MCI Management posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki.

W dniu 31 stycznia 2008 r. MCI Management S.A. zakupiła 260 udziałów w Microtech International Ltd. Sp. z o.o., co stanowi 58,56% kapitału zakładowego tej spółki, a następnie 18 kwietnia 2008 zbyła te udziały. Cena zakupu i sprzedaży była taka sama.

W I kwartale 2008 r. MCI dokonała podwyższenia kapitału MCI Fund Management Sp. z o.o. MCI.PrivateVentures S.K.A poprzez wniesienie do spółki aportem akcji/udziałów następujących spółek:

- 1) 9,92% akcji Travelplanet.pl S.A., po przeniesieniu MCI posiada 21,15% akcji Travelplanet.pl;
- 2) 9,83% akcji One-2-One S.A., po przeniesieniu MCI posiada 10,69% akcji One-2-One;
- 3) 9,83% akcji Bankier.pl S.A., po przeniesieniu MCI posiada 1,25% akcji Bankier.pl;
- 4) 33,00% udziałów Intymna.pl Sp. z o.o., co stanowiło całość pakietu posiadanego przez MCI;
- 5) 50,01% udziałów Web2 Sp. z o.o., co stanowiło całość pakietu posiadanego przez MCI;
- 6) 47,00% udziałów Retail Info s.r.o., co stanowiło całość pakietu posiadanego przez MCI;
- 7) 33,33% udziałów w Nostromo ICT s.r.o., co stanowiło całość pakietu posiadanego przez MCI;
- 8) 51,00% udziałów w Geewa s.r.o., co stanowiło całość pakietu posiadanego przez MCI;

11. Informacje dotyczące zmian istotnych zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

Od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego nie nastąpiły istotne zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych.

12. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

W dniu 21 lutego 2008 r. Zarząd MCI Management SA podał do wiadomości prognozę na rok 2008:

Rok 2008	Prognoza
Wynik finansowy netto jednostkowy	79,6 mln PLN
Wynik finansowy netto skonsolidowany	78,6 mln PLN*
Wycena dyrektorska aktywów MCI	707,5 mln PLN

*przy założeniu niekonsolidowania wyników grupy ABC Data Holding S.A..

Ze względu na niepewność rynków kapitałowych na świecie oraz jej wpływ na wyceny spółek publicznych i niepublicznych, MCI prognozuje konserwatywnie jednostkowy wynik netto na rok 2008 na poziomie zbliżonym do ubiegłorocznego. Spółka planuje do końca I półrocza 2008 r. zakończyć proces przeniesienia wszystkich aktywów do posiadanych funduszy inwestycyjnych, co spowoduje, iż w roku 2008 wyniki na poziomie skonsolidowanym będą zbliżone do wyników jednostkowych spółki.

Zarząd MCI Management SA planuje do końca 2008 r. wzrost wartości aktywów w wysokości 33,3% w związku z rozwojem portfela zarządzanych spółek.

Na dzień publikacji niniejszego raportu Zarząd MCI Management S.A. podtrzymuje prognozy wyników na rok 2008

13. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

Według stanu na dzień 15 maja 2008 roku wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów przedstawia się następująco

<i>Nazwa akcjonariusza</i>	<i>Ilość posiadanych akcji</i>	<i>Ilość posiadanych opcji</i>	<i>% posiadanych głosów</i>	<i>Zmiana w stosunku do poprzedniego kwartału w liczbie akcji</i>
Czechowicz Ventures Sp. z o.o.	16.119.197	0	39,49	0
BZ WBK AIB Asset Management SA	8.190.809	0	20,06	0

14. Zmiany w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta, zgodnie z posiadanymi przez emitenta informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

Według stanu wiedzy MCI Management S.A. na dzień 15 maja 2008 roku ilość akcji posiadanych przez osoby zarządzające Spółką dominującą przedstawia się następująco:

Zarząd:

	<i>Ilość posiadanych akcji</i>	<i>Ilość posiadanych opcji</i>	<i>Zmiana w stosunku do poprzedniego kwartału</i>
Tomasz Czechowicz	1.286.953	0	0
Konrad Sitnik	5.497	0	0
Anna Hejka-Arczyńska	139.410	0	0
Roman Cisek	120.698	0	0

Rada Nadzorcza:

	<i>Ilość posiadanych akcji</i>	<i>Ilość posiadanych opcji</i>	<i>Zmiana w stosunku do poprzedniego kwartału</i>
Dariusz Adamiuk	4.398	0	0
Jacek Kseń	4.398	0	0
Hubert Janiszewski	9.897	0	0
Waldemar Sielski	29.320	0	0
Wojciech Siewierski	9.895	0	0
Wiesław Rozłucki	9.895	0	0

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

W dniu 02 października 2006 r. pełnomocnicy MCI Management SA złożyli w Sądzie Okręgowym we Wrocławiu pozew przeciwko Skarbowi Państwa o zapłatę 38.512 tys. PLN z tytułu poniesionych strat oraz utraconych korzyści przez MCI Management SA jako akcjonariusza JTT Computer S.A., powstałych w wyniku bezprawnego działania organów skarbowych. Złożony pozew był kolejnym krokiem po złożonym w dniu 08 czerwca 2006 r. wniosku do Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Śródmieścia Wydział I Cywilny o zawiązanie Skarbu Państwa Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej we Wrocławiu do próby ugodowej w sprawie o zapłatę ww. należności oraz wyznaczenie posiedzenia Sądu celem przeprowadzenia postępowania pojednawczego. Propozycja ugodowa przedstawiona przez MCI Management SA została odrzucona przez Prokuratorię Generalną.

W dniu 08 listopada 2006 r. został doręczony do kancelarii prawnej, reprezentującej MCI, nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym, wydany w dniu 31 października 2006 r. przez Sąd Okręgowy we Wrocławiu Wydział I Cywilny (syg. akt INc332/06). Jest on wynikiem rozpatrzenia przez Sąd pozwu złożonego przez MCI w dniu 02 października 2006r. Zgodnie z ww. nakazem Skarb Państwa - Dyrektor Urzędu Kontroli Skarbowej we Wrocławiu został zobowiązany do zapłaty 38.512.000,- PLN, tj. pełnej kwoty roszczenia, wraz z ustawowymi odsetkami od ww. kwoty (liczonych od dnia 08 czerwca 2006r. do dnia zapłaty) oraz 53.815,- PLN tytułem kosztów procesu, w terminie dwóch tygodni (do dnia 22 listopada 2006 r.) albo wniesienia w ww. terminie sprzeciwu do nakazu zapłaty. Nakaz nie jest jeszcze prawomocny i nie może stanowić tytułu zabezpieczenia, wobec wydania go w postępowaniu upominawczym. Zgodnie z art. 505 §1 k.p.c. w razie wniesienia przez Skarb Państwa sprzeciwu, nakaz zapłaty straci moc, a Sąd zarządzi doręczenie sprzeciwu MCI wraz z wezwaniem na rozprawę w wyznaczonym terminie.

W dniu 3 października 2006 r. Zarząd MCI Management SA poinformował, iż w dniu 2 października 2006 r. pełnomocnicy MCI (reprezentujący Consortio LEX Konsorcjum Prawnicze) złożyli w Sądzie Okręgowym we Wrocławiu pozew przeciwko Skarbowi Państwa o zapłatę 38.512 tys. PLN z tytułu poniesionych strat oraz utraconych korzyści przez MCI Management SA jako akcjonariusza JTT Computer S.A., powstałych w wyniku bezprawnego działania organów skarbowych.

Złożony pozew jest kolejnym krokiem po złożonym w dniu 08.06.2006 r. wniosku do Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Śródmieścia Wydział I Cywilny o zawiązanie Skarbu Państwa Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej we Wrocławiu do próby ugodowej w sprawie o zapłatę należności w kwocie 38.520 tys. PLN oraz wyznaczenie posiedzenia Sądu celem przeprowadzenia postępowania pojednawczego. Propozycja ugodowa przedstawiona przez MCI Management SA została odrzucona przez Prokuratorię Generalną.

W dniu 3 lutego 2007 r. Zarząd MCI Management SA poinformował, iż w dniu 02 lutego 2007 r. pełnomocnicy reprezentujący MCI (Consortio LEX Konsorcjum Prawnicze) otrzymali postanowienie Sądu Okręgowego we Wrocławiu w sprawie (sygn. akt C I 1004/06) z powództwa MCI Management SA przeciwko Skarbowi Państwa – Dyrektorowi Urzędu Kontroli Skarbowej we Wrocławiu o zapłatę 38.512 tys. PLN z tytułu poniesionych strat oraz utraconych korzyści przez MCI jako akcjonariusza JTT Computer SA, powstałych w wyniku bezprawnego działania organów skarbowych.

Sąd postanowił skierować strony do mediacji jednocześnie wyznaczając mediatora z Centrum Mediacji Gospodarczej w Warszawie oraz określić czas mediacji na okres jednego miesiąca.

MCI z zadowoleniem przyjęło próbę polubownego rozstrzygnięcia sporu, zgodnego z reprezentowanym dotychczas stanowiskiem, którego wyrazem było poprzedzające złożenie pozwu zawiązanie do ugody, niestety odrzucone przez pełnomocników Skarbu Państwa. MCI, wyrażając poprzez Consortio LEX zgodę na zapoznanie się z aktami sprawy przez mediatora, potwierdza niniejszym wolę zawarcia kompromisu w czasie wskazanym przez Sąd.

W dniu 28 lutego 2007 r. Zarząd MCI Management SA poinformował, iż w dniu 27 lutego 2007 r. otrzymał od pełnomocników reprezentujących MCI (Consortio LEX Konsorcjum Prawnicze) informację o zawiadomieniu z Sądu Okręgowego we Wrocławiu w sprawie (sygn. akt C I 1004/06) z powództwa MCI Management SA przeciwko Skarbowi Państwa – Dyrektorowi Urzędu Kontroli Skarbowej we Wrocławiu o zapłatę 38.512 tys. PLN z tytułu poniesionych strat oraz utraconych korzyści przez MCI jako akcjonariusza JTT Computer SA, powstałych w wyniku bezprawnego działania organów skarbowych.

Pomimo przyjęcia przez MCI propozycji Sądu w sprawie skierowania stron do mediacji w celu rozstrzygnięcia sporu, Prokuratoria Generalna, w imieniu pozwanego Skarbu Państwa nie wyraziła zgody na prowadzenie mediacji. Dlatego też Sąd Okręgowy we Wrocławiu wyznaczył termin pierwszej rozprawy w marcu 2007 roku.

W ramach toczącego się procesu w I instancji przesłuchani zostali wszyscy świadkowie oraz strona powodowa. Słuchanie pozwanego jest przewidziane na rozprawie wyznaczonej na dzień 9.11.2007.

W dniu 31 stycznia 2008 r. na posiedzeniu niejawnym Sąd Okręgowy we Wrocławiu wydał postanowienie o powołaniu biegłych z Zakładu Inwestycji i Wyceny Przedsiębiorstw Uniwersytetu Szczecińskiego celem zbadania związków przyczynowo-skutkowych pomiędzy decyzją Urzędu Kontroli Skarbowej we Wrocławiu a upadłością JTT Computer SA i utratą korzyści przez MCI jako akcjonariusza JTT. Wyrok spodziewany jest w drugiej połowie 2008 r.

W związku z rozpoczęciem procesu, MCI będzie na bieżąco komunikowało o kluczowych zdarzeniach toczącego się postępowania, mogących mieć wpływ na rozstrzygnięcie sporu.

W I kwartale 2008 roku nie toczyły się inne postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

16. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli wartość tych transakcji (łącznie wartość wszystkich transakcji zawartych w okresie od początku roku obrotowego) przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 euro

Dnia 28 marca 2008 r. MCI Management SA („MCI”), realizując decyzje WZA i Rady Nadzorczej, dokonała kolejnego przeniesienia aktywów spółki (akcji / udziałów spółek portfelowych) do spółki w 100% zależnej od MCI – MCI Fund Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością MCI.PrivateVentures Spółka komandytowo-akcyjna („MCI SKA”). W kwietniu 2008 r. aktywa te zostaną wniesione do subfunduszy MCI.TechVentures 1.0 i MCI.EuroVentures 1.0. funduszu inwestycyjnego zamkniętego aktywów niepublicznych MCI.PrivateVentures. Zgodnie z wcześniejszymi informacjami MCI planuje zakończyć proces przenoszenia swoich aktywów do funduszy do końca pierwszego półrocza bieżącego roku.

W dniu 28 marca 2008 r. MCI dokonała podwyższenia kapitału w MCI SKA (w 100% zależnej od MCI) do kwoty 12.655.832,00 PLN. Podwyższenie odbyło się poprzez objęcie 2.938.166 nowych akcji imiennych serii C o wartości nominalnej 1,00 PLN każda i cenie emisyjnej 10,00 PLN każda. W tym celu MCI Management SA wpłaciła 1.800.000 PLN gotówką oraz wniosła aportem następujące aktywa:

- 1) 215.000 akcji Travelplanet.pl SA, o wartości nominalnej 1,00 PLN, wycenione na 8.597.850 PLN czyli po 39,99 PLN za jedną akcję. Aportowane akcje stanowią 9,92% kapitału zakładowego Travelplanet.pl SA. Wartość ewidencyjna wnoszonych akcji w księgach rachunkowych emitenta wynosi 441.727,37 PLN.
- 2) 650.000 akcji One-2-One SA, o wartości nominalnej 0,10 PLN, wycenione na 3.549.000 PLN czyli po 5,46 PLN za jedną akcję. Aportowane akcje stanowią 9,83% kapitału zakładowego One-2-One SA. Wartość ewidencyjna wnoszonych akcji w księgach rachunkowych emitenta wynosi 846.686,58 PLN.
- 3) 710.000 akcji Bankier.pl SA wycenionych na 8.463.200 PLN czyli po 11,92 PLN za jedną akcję. Wnoszone akcje stanowią 9,83% kapitału zakładowego Bankier.pl SA. Wartość ewidencyjna wnoszonych akcji w księgach rachunkowych wynosi 1.072.557,27 PLN.
- 4) 493 udziały Intymna.pl Sp. z o.o., o wartości nominalnej 50,00 PLN, wycenione na 713.011,92 PLN czyli po 1.446,27 PLN za jeden udział. Aportowane udziały stanowią 33,00% kapitału zakładowego Intymna.pl Sp. z o.o. Wartość ewidencyjna wnoszonych udziałów w księgach rachunkowych emitenta wynosi 713.011,92 PLN. Aportowane aktywa stanowią ponad 20% kapitału zakładowego Intymna.pl Sp. z o.o. i są traktowane jako aktywa o znacznej wartości.
- 5) 7.633 udziałów WEB2 Sp. z o.o., o wartości nominalnej 50,00 PLN, wycenione na 376.614 PLN czyli po 49,34 PLN za jeden udział. Aportowane udziały stanowią 50,01% kapitału zakładowego WEB2 Sp. z o.o. Wartość ewidencyjna wnoszonych udziałów w księgach rachunkowych emitenta wynosi 376.614,00

PLN. Aportowane aktywa stanowią ponad 20% kapitału zakładowego WEB2 Sp. z o.o. i są traktowane jako aktywa o znacznej wartości.

- 6) udział własnościowy o wartości 71.000 CZK odpowiadający 47% w pełni opłaconego wkładu na kapitał w spółce pod nazwą Retail Info s.r.o. o wartości 2.326.500,23 PLN. Wartość ewidencyjna wnoszonych udziałów w księgach rachunkowych emitenta wynosi 1.463.624,20 PLN. Aportowane aktywa stanowią ponad 20% kapitału zakładowego Retail Info s.r.o. i są traktowane jako aktywa o znacznej wartości.
- 7) udział własnościowy o wartości 132.000 CZK odpowiadający 132/369 w pełni opłaconego wkładu na kapitał w spółce pod nazwą Nostromo ICT s.r.o. o wartości 1.194.333,83 PLN. Wartość ewidencyjna wnoszonych udziałów w księgach rachunkowych emitenta wynosi 1.333.980,10 PLN. Aportowane aktywa stanowią ponad 20% kapitału zakładowego Nostromo ICT s.r.o. i są traktowane jako aktywa o znacznej wartości.
- 8) udział własnościowy o wartości 80.000 CZK odpowiadający 51% w pełni opłaconego wkładu na kapitał w spółce pod nazwą Geewa s.r.o. o wartości 2.361.163,36 PLN. Wartość ewidencyjna wnoszonych udziałów w księgach rachunkowych emitenta wynosi 2.361.163,36 PLN. Aportowane aktywa stanowią ponad 20% kapitału zakładowego Geewa s.r.o. i są traktowane jako aktywa o znacznej wartości.

17. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki

Umowa inwestycyjna z dnia 21 grudnia 2007 r. pomiędzy BRE Bank SA („BRE”) jako finansującym, MCI Management SA („MCI”) jako inwestorem oraz ABC Data Holding SA („ABC”) na zakup spółek z grupy Actebis ustala, iż jako zabezpieczenie umowy, BRE będzie posiadało zastaw rejestrowy (na dzień publikacji sprawozdania jest on w trakcie rejestracji) na 80% akcjach (tj. 44.377.600) ABC Data Holding SA, będących własnością MCI oraz na 100% udziałów (tj. 1.083.334) w ABC Data Sp. z o.o. będących własnością ABC Data Holding SA.

18. Inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta

Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej jest stabilna, posiada ona ponad 142,9 mln PLN w gotówce, płynnych instrumentach, należnościach i pożyczkach krótkoterminowych oraz aktywach trwałych przeznaczonych do obrotu, przy całkowitych zobowiązaniach (wliczając obligacje i obligacje zamienne na akcje, wyemitowane przez MCI Management SA) i rezerwach na zobowiązania na poziomie 99,9 mln PLN (z czego 85,1 mln PLN to zobowiązania długoterminowe).

19. Wskazanie czynników, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnego kwartału

Kluczowy dla wyników drugiego kwartału 2008 r. będzie dalszy wzrost wartości godziwej funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Grupę Inwestycyjną MCI.

20. Segmenty branżowe

Grupa Kapitałowa MCI Management SA przyjęła za podstawowy podział branżowy na segmenty, zaś podział geograficzny jest podziałem uzupełniającym.

Spółki Grupy Kapitałowej wchodzące w skład konsolidacji działają w obszarze następujących segmentów branżowych:

- Segment A - Branża inwestycyjna
- Segment B – Internet
- Segment C – Pozostałe
- Segment D – Branża biotechnologiczna

Zasady rachunkowości przyjęte w stosunku do sprawozdawczości dotyczącej segmentów w zakresie wyceny przychodów i kosztów oraz aktywów i pasywów są jednolite i zostały opisane w punkcie 1 części opisowej. Ceny transferowe w obrocie między segmentami są ustalane na zasadach rynkowych.

MCI Management SA
Skonsolidowany raport kwartalny QSr 1/2008

Transakcje zrealizowane pomiędzy segmentami zostały wyeliminowane poprzez wprowadzenie korekt konsolidacyjnych.

<i>Pozycja sprawozdania</i>	<i>Segment A</i>	<i>Segment B</i>	<i>Segment C</i>	<i>Segment D</i>	<i>Korekty</i>	<i>Razem</i>
Aktywa segmentów	393 008	-	5 215	1 090	(99 972)	299 341
Pasywa segmentu	393 008	-	5 215	1 090	(99 972)	299 341
	-	-	-	-	-	-
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	63	242	8	-	-	313
Przychody segmentu (sprzedaż innym segmentom)	-	-	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem (sprzedaż)	63	242	8	-	-	313
Koszty segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	(6 894)	(614)	(86)	(161)	-	(7 755)
Koszty segmentu (sprzedaż innym segmentom)	18	-	(2)	-	-	16
Koszty segmentu ogółem (sprzedaż)	(6 876)	(614)	(88)	(161)	-	(7 739)
Wynik segmentu (operacyjny)	35 341	(372)	(79)	(161)	16 594	51 323
Wynik netto aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	(11 943)	-	44	(11 899)
Wynik finansowy netto	28 593	(365)	(12 024)	(161)	12 740	28 783

Województwo

	<i>Przychody ze sprzedaży w tys. zł</i>	<i>Aktywa segmentu w tys. zł</i>
Dolnośląskie (MCI, MCI Capital TFI, Technopolis, MCI.BioVentures, MCI Fund)	63	301 992
Mazowieckie (Web2)	8	97 321
Republika Czeska	242	-
Korekty	-	(99 972)
Razem	313	299 341