

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO
Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny QSr 1 / 2009

(zgodnie z § 82 ust. 2 i § 83 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r.
- Dz.U. Nr 33, poz. 259)

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

Za 1 kwartał roku obrotowego 2009 obejmujący okres od 1 stycznia 2009 do 31 marca 2009.

Data przekazania 13 maja 2009 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 po pierwszym kwartale 2009

Po pierwszym kwartale 2009 r. MCI Management SA uzyskała istotną poprawę wyników finansowych. Są to najlepsze wyniki na przestrzeni ostatniego roku. Jednostkowy zysk netto osiągnął poziom 7,0 mln zł, zaś skonsolidowany zysk netto wyniósł 8,4 mln zł. Skonsolidowany zysk netto, który Grupa MCI osiągnęła w I kwartale roku 2009 stanowił ponad 39% wyniku rocznego 2008. Wartość skonsolidowanych aktywów pod zarządzaniem wzrosła do 302,8 mln zł, zaś skonsolidowanych aktywów netto do 214,7 mln zł. W okresie I kwartału 2009 r. Grupa MCI osiągnęła pierwsze istotne przychody z zarządzania funduszami (2,07 mln zł), które skutkowały osiągnięciem zysku brutto na sprzedaży w wysokości 1,70 mln zł. Na osiągnięcie skonsolidowanego zysku netto istotny wpływ miały przeniesienie MCI.BioVentures Sp. z o.o. do dedykowanego funduszu inwestycyjnego oraz wzrost wartości aktywów funduszy posiadanych przez Grupę MCI.

Pierwszy kwartał, to m.in. okres wzmożonej pracy nad poprawą efektywności spółek portfelowych. Obecna kryzysowa sytuacja sprzyja wzmocnieniu pozycji konkurencyjnej wielu spółek z portfela MCI, co sprawia, że spółki o dobrej kondycji finansowej, zwłaszcza z sektora e-commerce, czy sektora mobilnych technologii stają się beneficjentami kryzysu. Przykładem tego jest ABC Data, spółka która mimo trudnej sytuacji w całej branży osiągnęła wzrost zysku netto o 143%, wzrost wyniku EBITDA o 57% (do poziomu 13,4 mln PLN), zwiększyła marżę brutto o 30%, a przy okazji obniżyła zadłużenie bankowe o 40%.

Potwierdzeniem bardzo dobrej oceny ABC Daty przez międzynarodowych partnerów jest zawarta z firmą Dell umowa dotycząca dystrybucji przez spółkę ABC Data, na zasadach wyłączności, produktów biznesowych i konsumenckich.

Inne przykłady, potwierdzające dobrą kondycję spółek portfelowych, to szereg korzystnych umów oraz inwestycji, jakie zostały ostatnio zawarte:

- **Bankier.pl** – zakończone zostało wdrożenie nowej wersji Systemu Partnerskiego – platformy afiliacyjnej opartej na pośrednictwie w sprzedaży produktów;
- **ForMed** – podpisanie umowy z LG Electronics na obsługę medyczną 3.000 osób w specjalnej strefie ekonomicznej;
- **Genomed** - otwarcie własnego NZOZ, co umożliwi realizację usług w zakresie genetyki medycznej;
- **Telecom Media** - uruchomienie portalu społecznościowego *JUUP* – a mobile content community – (www.juup.com) pozwalającego na wymianę treści multimedialnych przez użytkowników telefonów.

Niektóre spółki portfelowe, takie jak np. Naviexpert osiągnęły w ostatnim kwartale tzw. breakeven point, co jest potwierdzeniem dobrej polityki zarządzania w tych spółkach, jak też słuszności podjętych przez MCI decyzji ograniczenia nowych inwestycji w spółki portfelowe.

Obecny trudny czas MCI chce wykorzystać na jeszcze lepszą współpracę ze spółkami portfelowymi, aby sytuacja kryzysowa przyczyniła się do wzmocnienia ich pozycji konkurencyjnej. Pozwoli to na pełniejsze wykorzystanie polepszenia koniunktury w przyszłości. Część spółek portfelowych funduszy MCI prowadzi aktywne prace na polu fuzji i przejęć, chcąc spożytkować okres niskich wycen do przeprowadzenia jak najkorzystniejszych transakcji. Spółki, o dobrych fundamentach, będące liderami swoich sektorów, mają teraz niepowtarzalną szansę na zwiększenie udziału w rynku, co już niedługo powinno zaprocentować. Ponadto dobre wyniki finansowe spółek portfelowych będą okazją do tego, by przedłożyć walnym zgromadzeniom tych spółek wnioski o przeznaczeniu części zysku na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy.

Dodatkowym potwierdzeniem bardzo dobrych wyników spółek portfelowych MCI są liczne nagrody i wyróżnienia, przyznane w I kwartale br.:

- **ABC Data** – zajęła 71. miejsca w „Pięćsetce Polityki” – zestawieniu największych polskich przedsiębiorstw oraz 100. miejsce w zestawieniu „Lista 500. Największe firmy Rzeczypospolitej”; tytuł Najlepszego Dystrybutora w regionie CEE przez przedstawicieli największych światowych producentów sprzętu IT; trzecie miejsce spółek ABC Data s.r.o. z Czech oraz ABC Data s.r.o. ze Słowacji w rankingach „Dystrybutora Roku” na lokalnych rynkach - odpowiednio czeskim i słowackim
- **Bankier.pl** - II pozycja w Rankingu Pulsu Biznesu na najlepszą spółkę giełdową; w badaniu mediów przeprowadzonym przez Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych, Bankier.pl uzyskał najwyższe noty w kategorii - portal internetowy zajmujący się tematyką gospodarczą;

- **S4E** - I miejsce w rankingu Pulsu Biznesu spółek o najniższym wskaźniku PEG, notowanych na NewConnect.

W pierwszym kwartale zakończono tworzenie nowego funduszu Helix Ventures Partners FIZ. Jest to pierwszy fundusz w historii Grupy MCI o takiej strukturze zainwestowanego kapitału. Po raz pierwszy do grona inwestorów dołączył Inwestor Prywatny; na uwagę zasługuje też fakt, że HVP FIZ będzie jedynym funduszem w Polsce, z udziałem środków Krajowego Funduszu Kapitałowego, posiadającym zezwolenie KNF. Obecnie fundusz intensywnie pracuje nad przygotowaniem nowych inwestycji.

Zaufanie do MCI Management wyraził także pan Andrzej Olechowski, przyjmując zaproszenie do prac w Radzie Nadzorczej spółki. Andrzej Olechowski, były minister finansów i spraw zagranicznych, europejski wiceprzewodniczący The Trilateral Commission oraz członek władz: Międzynarodowego Centrum Rozwoju Demokracji, Centrum Promocji Kobiet, Instytutu Studiów Wschodnich, Klubu Wschodniego, Stowarzyszenia Euro-Atlantyckiego, Fundacji Stefana Batorego, Katedry Polskiej w Uniwersytecie Jerozolimskim, HEPAR, Instytutu Spraw Publicznych, Dyplomacji Publicznej PISM, Towarzystwa Ekonomiczno-Społecznego, zasiada w Radzie Nadzorczej MCI Management SA od dnia 12 maja br. Na stanowisku członka RN zastąpił on Krzysztofa Rybińskiego, który 24 lutego 2009 r. złożył rezygnację z pełnienia tej funkcji. Przyczyną rezygnacji było objęcie nowych obowiązków służbowych, wykluczających jego członkostwo w radach nadzorczych oraz innych organach spółek prawa handlowego.

2. Kwartałne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta za I kwartał 2009

2.1 Wybrane dane finansowe skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeliczone na EURO

	I kwartał 2009	I kwartał 2008	I kwartał 2009	I kwartał 2008
	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
Przychody ze sprzedaży	2 072	313	450	88
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	1 700	313	370	88
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	8 022	36 320	1 744	10 210
Zysk (strata) netto	8 439	28 781	1 835	8 090
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(6 328)	1 884	(1 346)	534
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	2 970	(2 872)	632	(815)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(2 347)	(1 122)	(499)	(318)
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(5 681)	(1 861)	(1 208)	(528)
Aktywa, razem	302 833	299 342	64 415	84 900
Zobowiązania długoterminowe	25 725	79 437	5 472	22 530
Zobowiązania krótkoterminowe	62 438	20 451	13 281	5 800
Kapitał własny	214 670	199 454	45 662	56 570
Kapitał podstawowy	44 922	40 823	9 555	11 578
Liczba akcji (w szt.)	44 922 269	40 823 000	44 922 269	40 823 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,19	0,71	0,04	0,20
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	4,78	4,89	1,02	1,39

2.2 Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	I kwartał 2009 za okres 01.01.2009 31.03.2009 PLN'000	I kwartał 2008 za okres 01.01.2008 31.03.2008 PLN'000
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	2 072	313
Koszt własny sprzedaży	(372)	-
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	<u>1 700</u>	<u>313</u>
Koszty sprzedaży	(23)	-
Koszty ogólnego zarządu	(1 732)	(7 757)
Pozostałe przychody operacyjne	313	211
Pozostałe koszty operacyjne	(22)	(223)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	38	-
Zysk na sprzedaży jednostek zależnych	-	58 777
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	1 703	(1 048)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	<u>1 977</u>	<u>50 273</u>
Koszty finansowe - netto	(1 252)	(2 054)
Zysk/Strata związana z utratą kontroli/znaczącego wpływu w spółce zależnej	7 297	(11 899)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	<u>8 022</u>	<u>36 320</u>
Podatek dochodowy	460	(7 853)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	<u>8 482</u>	<u>28 467</u>
Wynik na działalności zaniechanej	(43)	-
Zysk netto za okres obrotowy	<u><u>8 439</u></u>	<u><u>28 467</u></u>
Przypisany:		
Właścicielom jednostki dominującej	8 439	28 781
Udziałowcom mniejszościowym	-	(314)
	<u>8 439</u>	<u>28 467</u>
Zysk (strata) na jedną akcję		
Podstawowy	0,188	0,705
Rozwodniony	0,188	0,705

2.3 Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	I kwartał 2009 za okres 01.01.2009 31.03.2009 PLN'000	I kwartał 2008 za okres 01.01.2008 31.03.2008 PLN'000
Zysk netto	8 439	28 467
Inne całkowite dochody netto		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	(164)	12 547
Całkowity dochód	<u>8 275</u>	<u>41 014</u>
Przypisany:		
Właścicielom jednostki dominującej	8 275	41 466
Udziałowcom mniejszościowym	-	(452)
	<u>8 275</u>	<u>41 014</u>

2.4 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na 31.03.2009 PLN'000	Stan na 31.12.2008 PLN'000	Stan na 31.03.2008 PLN'000	Stan na 31.12.2007 PLN'000
Aktywa trwałe				
Wartości niematerialne	613	624	290	801
Wartość firmy	-	1 823	-	1 065
Rzeczowe aktywa trwałe	176	1 119	230	312
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowane metodą praw własności	-	361	-	4 829
Inwestycje w pozostałych jednostkach	10 813	14 414	148 601	112 047
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 016	1 883	7 160	1 455
Należności handlowe oraz pozostałe należności	9 606	9 460	116	366
Inne aktywa	255 955	245 389	76 882	78 631
	<u>279 179</u>	<u>275 073</u>	<u>233 279</u>	<u>199 506</u>
Aktywa obrotowe				
Zapasy	32	132	-	1
Należności handlowe oraz pozostałe należności	11 794	9 531	9 295	9 820
Inne aktywa finansowe	283	292	27 886	817
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 432	8 113	5 443	7 304
	<u>14 541</u>	<u>18 068</u>	<u>42 624</u>	<u>17 942</u>
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	<u>9 113</u>	<u>6 872</u>	<u>23 439</u>	<u>19 040</u>
Aktywa razem	<u><u>302 833</u></u>	<u><u>300 013</u></u>	<u><u>299 342</u></u>	<u><u>236 488</u></u>

2.4 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej c.d.

	Stan na 31.03.2009 PLN'000	Stan na 31.12.2008 PLN'000	Stan na 31.03.2008 PLN'000	Stan na 31.12.2007 PLN'000
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	44 922	44 706	40 823	40 494
Kapitał zapasowy	134 615	134 615	30 424	28 820
Pozostałe kapitały rezerwowe	7 363	7 372	12 084	6 497
Inne całkowite dochody	433	597	12 547	-
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych	18 898	(2 603)	74 788	(2 997)
Zysk netto okresu obrotowego	8 439	21 551	28 781	80 386
Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej	214 670	206 238	199 447	153 200
Udziały niedające kontroli	-	1 720	7	1 400
Razem kapitał własny	214 670	207 958	199 454	154 600
Zobowiązanie długoterminowe				
Pożyczki i kredyty bankowe	24 653	21 346	-	-
Obligacje	-	-	53 788	55 957
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	956	1 299	25 625	10 239
Rezerwy długoterminowe	16	17	17	17
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	-	6	7	542
Inne	100	-	-	-
	25 725	22 668	79 437	66 755
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	1 488	11 182	5 671	2 202
Obligacje	52 624	51 932	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	6	-	4	-
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	2 193	312	9 070	10 508
Rezerwy krótkoterminowe	17	-	-	-
	56 328	63 426	14 745	12 710
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	6 110	5 961	5 706	2 423
Pasywa razem	302 833	300 013	299 342	236 488

2.5 Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Kolumna nr	Kapitał podstawowy	Nierozliczony wynik z lat ubiegłych	Zysk netto okresu obrotowego	Kapitał zapasowy			
				Emisja akcji w ramach konwersji obligacji zamiennych	Emisja akcji - realizacja programu opcji menedżerskich	Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	Podział zysku
	1	2	3	4	5	6	7
Saldo na dzień 01.01.2008	40 494	(2 997)	80 386	2 410	1 664	22 050	2 696
Podwyższenie kapitału	329	-	-	-	-	-	-
Zmiany kapitałów Przeniesienie wyniku	-	-	-	1 608	(4)	-	-
Różnica pomiędzy wynikami w I kw 2008 a rocznymi 2007	-	80 386	(80 386)	-	-	-	-
Wynik okresu	-	(2 601)	-	-	-	-	-
Inne całkowite dochody	-	-	28 781	-	-	-	-
Utrata kontroli	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2008	40 823	74 788	28 781	4 018	1 660	22 050	2 696
Saldo na dzień 01.01.2009	44 706	(2 603)	21 551	6 916	1 594	43 421	82 684
Podwyższenie kapitału	216	-	-	-	-	-	-
Zmiany kapitałów	-	-	-	-	-	-	-
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie wyniku	-	21 551	(21 551)	-	-	-	-
Różnica pomiędzy wynikami w I kw 2009 a rocznymi 2008	-	(50)	-	-	-	-	-
Wynik okresu	-	-	8 439	-	-	-	-
Utrata kontroli	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2009	44 922	18 898	8 439	6 916	1 594	43 421	82 684

2.5 Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym cd.

Kolumna nr	Pozostałe kapitały rezerwowe		Inne całkowite dochody	Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej	Udziały mniejszości	Kapitał własny razem
	Rozliczenie kosztów programu opcji menażerskich	Nie zarejestrowane zwiększenie kapitału podstawowego	Przeszacowanie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			
	8	9	10	11	12	13
Saldo na dzień 01.01.2008	6 497	-	-	153 200	1 400	154 600
Podwyższenie kapitału	-	-	-	329	-	329
Zmiany kapitałów	5 587	-	-	7 191	-	7 191
Przeniesienie wyniku	-	-	-	-	-	-
Różnica pomiędzy wynikami w I kw 2008 a rocznymi 2007	-	-	-	(2 601)	-	(2 601)
Wynik okresu	-	-	-	28 781	(314)	28 467
Inne całkowite dochody	-	-	12 547	12 547	(138)	12 409
Utrata kontroli	-	-	-	-	(941)	(941)
Saldo na dzień 31.03.2008	12 084	-	12 547	199 447	7	199 454
Saldo na dzień 01.01.2009	7 156	216	597	206 238	1 720	207 958
Podwyższenie kapitału	-	-	-	216	-	216
Zmiany kapitałów	207	(216)	-	(9)	-	(9)
Inne całkowite dochody	-	-	(164)	(164)	-	(164)
Przeniesienie wyniku	-	-	-	-	-	-
Różnica pomiędzy wynikami w I kw 2009 a rocznymi 2008	-	-	-	(50)	-	(50)
Wynik okresu	-	-	-	8 439	-	8 439
Utrata kontroli	-	-	-	-	(1 720)	(1 720)
Saldo na dzień 31.03.2009	7 363	-	433	214 670	-	214 670

2.6. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	I kwartał 2009 za okres 01.01.2009 31.03.2009 PLN'000	I kwartał 2008 za okres 01.01.2008 31.03.2008 PLN'000
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		
Wpływy (wydatki) pieniężne z działalności operacyjnej	(502)	3 748
Odsetki zapłacone	(178)	(92)
Inne korekty - utrata kontroli nad spółkami zależnymi	(5 648)	(1 772)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	<u>(6 328)</u>	<u>1 884</u>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Odsetki otrzymane	283	619
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych	-	506
Wpływy ze sprzedaży podmiotu powiązanego	-	26 952
Wydatki na zakup majątku trwałego	(6)	(1 197)
Inne wpływy i wydatki inwestycyjne	2 477	4 735
Wpływy z emisji kapitału zakładowego	216	-
Zakup podmiotów powiązanych	-	(34 487)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	<u>2 970</u>	<u>(2 872)</u>
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-	(10)
Odsetki	-	(1)
Odsetki zapłacone od obligacji	(57)	(352)
Zaciągnięcie/spłata kredytów bankowych i pożyczek	-	(1 500)
Spłata zobowiązań z tytułu emisji weksli	(2 290)	-
Zaciągnięte pożyczki	-	452
Pozostałe	-	289
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	<u>(2 347)</u>	<u>(1 122)</u>
Korekta związana z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	24	249
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(5 681)	(1 861)
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	8 113	7 304
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	<u>2 432</u>	<u>5 443</u>

3. Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta za I kwartał 2009

3.1. Wybrane dane finansowe przeliczone na EURO

	I kwartał 2009	I kwartał 2008	I kwartał 2009	I kwartał 2008
	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
Przychody ze sprzedaży	1 553	62	338	17
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	7 429	35 629	1 615	10 015
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	6 538	35 309	1 421	9 926
Zysk (strata) netto	6 997	30 620	1 521	8 607
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(277)	2 126	(60)	598
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	2 473	(1 461)	538	(410)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(556)	(1 573)	(121)	(442)
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 640	(908)	357	(255)
Aktywa, razem	287 238	294 926	61 098	83 648
Zobowiązania długoterminowe	11 209	73 157	2 384	20 749
Zobowiązania krótkoterminowe	60 110	15 284	12 786	4 335
Kapitał własny	215 919	206 485	45 928	58 564
Kapitał podstawowy	44 922	40 823	9 555	11 578
Liczba akcji (w szt.)	44 922 269	40 823 000	44 922 269	40 823 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,16	0,75	0,03	0,21
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	4,81	5,06	1,02	1,43

3.2. Rachunek zysków i strat

	I kwartał 2009	I kwartał 2008
	za okres	za okres
	01.01.2009 31.03.2009	01.01.2008 31.03.2008
	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	1 553	62
Koszt własny sprzedaży	(197)	-
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	1 356	62
Zyski (straty) z inwestycji	6 904	42 123
Koszty sprzedaży	-	-
Koszty ogólnego zarządu	(1 123)	(6 588)
Pozostałe przychody operacyjne	293	297
Pozostałe koszty operacyjne	(1)	(265)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	7 429	35 629
Koszty finansowe - netto	(891)	(320)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	6 538	35 309
Podatek dochodowy	459	(4 689)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	6 997	30 620
Działalność zaniechana	-	-
Strata netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	6 997	30 620
 Zysk (strata) na jedną akcję		
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej		
Zwykły	0,16	0,75
Rozwodniony	0,16	0,75

4.3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	I kwartał 2009	I kwartał 2008
	za okres	za okres
	01.01.2009 31.03.2009	01.01.2008 31.03.2008
	PLN'000	PLN'000
Zysk netto	6 997	30 620
Inne całkowite dochody netto		
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych zyski i straty z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(4 570)	(3 883)
- zyski i straty z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(203)	2238
- podatek dochodowy dotyczący przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	39	(425)
- korekta z tytułu zbycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(5 440)	(7032)
- podatek dochodowy korekta z tytułu zbycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	1 034	1336
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-
Zysk z aktualizacji wyceny aktywów niefinansowych	-	-
zyski i straty aktuarialne z tytułu programu określonych świadczeń	-	-
Całkowite dochody ogółem	2 427	26 737

3.4. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	31.03.2009	31.12.2008	31.03.2008	31.12.2007
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktywa trwałe				
Wartości niematerialne	595	624	290	205
Rzeczowe aktywa trwałe	176	210	221	222
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	3 086	11 340	19 314	25 236
Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez wynik finansowy	261 609	256 587	246 129	195 277
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 016	1 872	7 160	6 667
Należności handlowe oraz pozostałe należności	9 606	7 856	114	364
Inne aktywa finansowe	2 432	2 432	9 000	9 000
	279 502	280 921	282 228	236 971
Aktywa obrotowe				
Zapasy	31	-	-	-
Należności handlowe oraz pozostałe należności	2 893	4 634	9 466	14 848
Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez wynik finansowy	2 903	-	-	-
Inne aktywa finansowe	-	-	-	511
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 909	269	3 232	4 140
	7 736	4 903	12 698	19 499
Aktywa razem	287 238	285 824	294 926	256 470
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	44 922	44 706	40 823	40 494
Kapitał zapasowy	134 615	134 615	30 424	28 820
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	433	5 003	12 547	16 431
Pozostałe kapitały rezerwowe	7 367	7 376	12 084	6 498
Zysk (strata) z lat ubiegłych	21 585	-	79 987	-
Zysk netto okresu obrotowego	6 997	21 584	30 620	79 987
	215 919	213 284	206 485	172 230
Zobowiązanie długoterminowe				
Pożyczki i kredyty bankowe	9 757	-	-	-
Obligacje zamienne na akcje	-	-	2 321	4 844
Obligacje odsetkowe	-	-	50 393	49 690
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 452	2 839	20 419	16 146
Rezerwy długoterminowe	-	17	17	17
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	-	1	7	-
	11 209	2 857	73 157	70 697
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	873	10 506	1 541	1 611
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu fin.	6	6	3	1
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu zakupu akcji	-	-	3 666	-
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	6 590	7 239	9 000	10 508
Obligacje zamienne na akcje	1 076	1 111	0	720
Obligacje odsetkowe	51 548	50 821	1 074	703
Rezerwy krótkoterminowe	17	-	-	-
	60 110	69 683	15 284	13 543
Pasywa razem	287 238	285 824	294 926	256 470

3.5. Zestawienie zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy (akcyjny)	Kapitał zapasowy						
		emisji akcji w ramach konwersji obligacji zamiennych na akcje	z emisji akcji w ramach podwyższenia kapitału związanego z realizacją programu opcji menadżerskich za lata 2004-2006 i 2008-2012	z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	z podziału z zysku	koszty emisji akcji w ramach programu opcji menadżerskich za lata 2004-2006 i 2008-2012	koszty emisji akcji w ramach konwersji obligacji zamiennych na akcje	koszty emisji akcji innych
Saldo na dzień 01.01.2008	40 494	2 470	88	22 050	2 696	1 576	(60)	-
Całkowite dochody ogółem za okres 3 miesięcy zakończonych 31.03.2008	-	-	-	-	-	-	-	-
zmiany kapitałów (z wyłączeniem całkowitych dochodów) za okres 3 miesięcy zakończonych 31.03.2008	329	1 645	-	-	-	(4)	(37)	-
Saldo na dzień 31.03.2008	40 823	4 115	88	22 050	2 696	1 572	(97)	-
Saldo na dzień 01.01.2009	44 706	7 070	100	43 490	82 684	1 494	(154)	(69)
Całkowite dochody ogółem za okres 3 miesięcy zakończonych 31.03.2009	-	-	-	-	-	-	-	-
zmiany kapitałów (z wyłączeniem całkowitych dochodów) za okres 3 miesięcy zakończonych 31.03.2009	216	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2009	44 922	7 070	100	43 490	82 684	1 494	(154)	(69)

3.5. Zestawienie zmian w kapitale własnym cd.

	Kapitał rezerwy z aktualizacji wyceny aktywów zyski i straty z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Pozostałe kapitały rezerwowe			Udziały (akcje) własne	zyski zatrzymane	razem kapitały własne
		z rozliczenia kosztów programu opcji menadżerskich za lata 2004-2006	z rozliczenia kosztów programu opcji menadżerskich za lata 2008-2012	niezarejestrowanego kapitału podstawowego			
Saldo na dzień 01.01.2008	16 431	154	6 344	-	-	79 987	172 230
Całkowite dochody ogółem za okres 3 miesięcy zakończonych 31.03.2008	(3 883)	-	-	-	-	-	(3 883)
zmiany kapitałów (z wyłączeniem całkowitych dochodów) za okres 3 miesięcy zakończonych 31.03.2008	-	-	5 586	-	-	30 620	38 139
Saldo na dzień 31.03.2008	12 548	154	11 930	-	-	110 607	206 486
Saldo na dzień 01.01.2009	5 003	7 006	154	216	-	21 585	213 285
Całkowite dochody ogółem za okres 3 miesięcy zakończonych 31.03.2009	(4 570)	-	-	-	-	-	(4 570)
zmiany kapitałów (z wyłączeniem całkowitych dochodów) za okres 3 miesięcy zakończonych 31.03.2009	-	-	207	(216)	-	6 997	7 204
Saldo na dzień 31.03.2009 roku	433	7 006	361	-	-	28 582	215 919

3.6. Rachunek przepływów pieniężnych

	I kwartał 2009	I kwartał 2008
	Za okres 01.01.2009 31.03.2009	Za okres 01.01.2008 31.03.2008
	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		
Wpływy / wypływy pieniężne z działalności operacyjnej	(99)	2 218
Odsetki zapłacone	(178)	(92)
Podatek dochodowy zapłacony	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(277)	2 126
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Odsetki otrzymane	171	607
Wpływy ze sprzedaży podmiotu zależnego	-	27 582
Inne wpływy z aktywów finansowych	2 500	5 435
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	-	-
Wydatki na zakup majątku trwałego	(6)	(292)
Wydatki na zakup akcji i udziałów w podmiotach stowarzyszonych	-	-
Rozliczenia na krótkoterminowych papierach wartościowych	-	504
Wydatki na zakup podmiotów zależnych	(192)	(34 597)
Inne wydatki inwestycyjne	-	(700)
Korekty dotyczące działalności inwestycyjnej	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 473	(1 461)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Dywidendy wypłacone	-	-
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	216	289
Spłata kredytów i pożyczek	(2 215)	(1 500)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-	(10)
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
Odsetki zapłacone od obligacji	(57)	(352)
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	1 500	-
Zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym	-	-
Korekty dotyczące działalności finansowej	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(556)	(1 573)
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 640	(908)
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	269	4 140
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 909	3 232

CZĘŚĆ OPISOWA

Komentarz do rozszerzonego skonsolidowanego raportu kwartalnego za I kwartał 2009 Grupy Kapitałowej MCI Management SA

1. Zastosowane zasady i metody rachunkowości

Zasady rachunkowości

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 01 stycznia 2005 do 31 grudnia 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).

Niniejszy rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości („MSR”) 34 – Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa („MSR 34”) oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania raportu.

Uwzględnienie standardów, zmian w standardach rachunkowości oraz interpretacji obowiązujących na dzień 1 stycznia 2009 r.:

- MSSF 8 „Segmenty operacyjne”
- Zaktualizowany MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

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. Inwestycja 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 świadczonej 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 zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.

Spółki Grupy Kapitałowej MCI Management SA (zwaną dalej Grupą MCI) 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 zdane 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 MCI 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 trwale przeznaczone do zbycia

Aktywa trwale (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 trwale i grupy aktywów netto klasyfikowane 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 ujmowane 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 ujmowane w

księgach i wyłączone 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 klasyfikowane 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 ujmowane są w rachunku zysków i strat za dany okres. W przypadku aktywów dostępnych do sprzedaży, zyski i straty wynikające ze zmiany ich wartości godziwej ujmowane 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 rezerw na przyszłe straty operacyjne.

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

Waluta funkcjonalna

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym dotyczące spółki są mierzone przy użyciu waluty podstawowej dla środowiska ekonomicznego, w którym spółka działa („waluta funkcjonalna”), czyli złoty polski. Dane w sprawozdaniu prezentowane są tysiącach złotych.

2. Skład Grupy Kapitałowej

W skład Grupy Kapitałowej MCI Management SA na dzień 31 marca 2009 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. – spółka celowa, która w latach 2007/2008 dokonała odkupu i sprzedaży aktywów JTT Computer SA; od 1 kwietnia 2009 r. w likwidacji
- MCI Capital TFI SA – Towarzystwo funduszy inwestycyjnych
- 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 posiadająca aktywa finansowe grupy w postaci certyfikatów funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez MCI Capital TFI SA.

Spółki stowarzyszone wchodzące w skład Grupy MCI, nie podlegające wycenie metodą praw własności:

- Nexcom Netherlands Holding BV - spółka celowa, która dokonała inwestycji w Nexcom Bulgaria LLC

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 2008	3,5574	3,5204	3,6577	3,5258
I kwartał 2009	4,5994	3,9170	4,8999	4,7013

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

Dnia 2 stycznia 2009 r. Zarząd MCI Management SA poinformował, że w dniu 31 grudnia 2008 r. spółka zależna od MCI Management SA - MCI.BioVentures Sp. z o.o. wpłaciła kapitał na objęcie 582 (pięćset osiemdziesiąt dwa) nowych udziałów o wartości nominalnej 50 PLN (pięćdziesiąt złotych) po cenie 2.750 PLN (dwa tysiące siedemset pięćdziesiąt złotych) za każdy udział w spółce ForMed Centra Medyczne Sp. z o.o. W wyniku objęcia 582 nowoutworzonych udziałów MCI.BioVentures będzie posiadać 22,54 % udziałów w kapitale zakładowym ForMed i tyle samo głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki lub na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy po przekształceniu spółki w spółkę akcyjną. Transakcja została zrealizowana w związku z wypełnieniem warunków umowy inwestycyjnej zawartej pomiędzy MCI.BioVentures i ForMed w dniu 10.12.2008r. i oznacza planową realizację I rundy dofinansowania.

W dniu 10 stycznia 2009 r. Zarząd Spółki MCI Management SA podał do wiadomości, iż uchwałą z dnia 9 stycznia 2009 r. odwołał Pana Ondreja Bartosa z funkcji prokurenta. Jednocześnie Zarząd MCI Management SA powołał na stanowisko prokurenta Panią Małgorzatę Walczak, która pracuje na stanowisku Partnera Zrzeszonego odpowiedzialnego za zarządzanie projektami inwestycyjnymi na wczesnych etapach rozwoju.

Dnia 13 stycznia 2009 r. w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 61/2008 z dnia 22 października 2008 roku Zarząd MCI Management SA poinformował, iż w wyniku przeprowadzonych renegocjacji, zmienione zostały warunki sprzedaży akcji ITG SA przez subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. Akcje ITG SA zostały kupione przez inwestorów finansowych oraz w ramach częściowego procesu MBO. Całkowita cena sprzedaży pakietu akcji wyniosła 4.405,5 tys. PLN. Transakcja ta została zakończona i gotówkowo rozliczona w dniu 12 stycznia 2009 r. Dodatkowo jeden z inwestorów finansowych, o których mowa powyżej, zobowiązał się do zawarcia, do dnia 16 stycznia 2009 roku, umowy kupna wszystkich należących do subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. udziałów spółki GeoTechnologies sp. z .o.o. za kwotę 594,5 tys. PLN.

Dnia 30 stycznia 2009 r. Zarząd MCI Management SA odniósł się do spekulacji prasowych w sprawie kondycji finansowej spółki:

Mając na uwadze interes Akcjonariuszy Spółki MCI Management SA, Zarząd MCI pragnie przedstawić wyjaśnienia do informacji, które zostały użyte w artykule opublikowanym na łamach GG Parkiet pt. „MCI Management. Co z pożyczką na ABC Datę? Trzeszczą zabezpieczenia”, a które są nieprawdziwe i wprowadzają w błąd opinię publiczną.

1. W tytule materiału jest zdanie (str. 01): „co z pożyczką na ABC Datę?” I dalej rozszerzenie (na str. 04): „BRE Bank (...) ma prawo żądać dodatkowych zabezpieczeń pożyczki udzielonej MCI na zakup (...)” BRE Bank nigdy nie udzielił pożyczki spółce MCI Management SA na zakup spółki ABC Data Holding. Informacje dotyczące transakcji opisane zostały szczegółowo w raporcie bieżącym nr 86/2007, przekazany zgodnie z wymogami informacyjnymi obowiązującymi na rynku publicznym. Sformułowanie użyte przez dziennikarza ma sugerować problemy z uregulowaniem zobowiązań przez MCI, jakich w ogóle w tym kontekście nie ma.

2. W treści materiału (str. 01) pojawia się sformułowanie: „na niekorzyść ABC Data Holding działa też ostatnie osłabienie złotego. BRE Bank pożyczył spółce 21 mln EUR wartych wówczas 76 mln PLN, a obecnie aż 90 mln PLN.” Jest to informacja całkowicie nieprawdziwa. Dług, o którym mowa, to wyemitowane przez ABC Data Holding obligacje, objęte przez BRE Bank; obligacje te są nominowane w złotych a nie w euro. Tak więc różnice kursowe nie mają najmniejszego znaczenia dla bieżniej wartości zobowiązania. Ta informacja także była szczegółowo opisana w raporcie bieżącym nr 86/2007.

3. Autor artykułu stawia tezę, że zabezpieczenie na akcjach ABC Data nie jest wystarczające dla BRE Banku, z uwagi na przeceny akcji innych dystrybutorów. Udowadniając tę tezę pisze m.in. (str. 04): „powodem przeceny (...) są rozczarowujące wyniki finansowe”. Jest to ewidentne nadużycie, zwłaszcza, że dziennikarz uzyskał wypowiedź Prezesa Spółki ABC Data Holding następującej treści: Odnosnie wyników spółek grupy ABC Data - księgi za rok 2008 nie są jeszcze zamknięte, nie możemy, zatem podać żądanych, dokładnych wyników finansowych za ten rok. Zanotowaliśmy jednak wzrost obrotów o ok. 6% w stosunku do roku ubiegłego oraz co najmniej taki sam wzrost EBITDA.

4. Teza o rzekomych problemach MCI Management jest dowiedziona w dalszej części (str. 04): „konieczność zgromadzenia pieniędzy na wykup obligacji (...), to nie jedyny problem MCI”. Błąd i nieprawdziwość informacji polega na tym, że obligacje te są papierem wartościowym konwertowanym na akcje. Nie występuje tu konieczność ich wykupu. W sytuacji, gdy stają się wymagalne mogą zostać zamienione na akcje spółki ABC Data Holding SA. Szczegóły tej emisji zostały także opisane w Raporcie bieżącym 86/2007.

5. Dziennikarz spekuluje o prowadzonych rozmowach z potencjalnymi nabywcami akcji ABC Data (str. 04): „MCI próbował znaleźć dla firmy inwestora branżowego. Rozmawiał (...). Podobno negocjował też z (...). Bezskutecznie.” Ze strony MCI nie było próby poszukiwania inwestora branżowego. Stwierdzenia opatrzone sformułowaniem „podobno”, i stawianie zaraz po tym oceny „bezskutecznie” są mocno podważające bezstronność i rzetelność dziennikarza. Jest to nic innego jak kreowanie rzeczywistości, niepopartej stanem faktycznym.

Dodatkowo w związku z licznymi pytaniami ze strony inwestorów i akcjonariuszy MCI, Zarząd spółki zaświadcza, iż spółka nie była i nie jest zaangażowana w transakcje na instrumentach pochodnych (tzw. toksycznych opcjach lub innych instrumentach zabezpieczających).

Jednocześnie obserwując gwałtowne zmiany kursu akcji spółki w ciągu ostatnich sesji, istnieje podejrzenie, iż mogło dojść do manipulacji kursem akcji MCI Management SA. W związku z powyższym Zarząd spółki skierował zawiadomienie do Komisji Nadzoru Finansowego z prośbą o zbadanie zaistniałej sytuacji.

W dniu 9 lutego 2009 r. Zarząd MCI Management SA zawiadomił o rejestracji przez sąd zmiany kapitału zakładowego spółki.

- Data rejestracji: 26 stycznia 2009.
- Aktualna wysokość kapitału zakładowego MCI wynosi: 44.922.269 PLN

Ilość akcji emitenta: 44.922.269 akcji o wartości nominalnej 1 PLN każda akcja. Z akcji tych przysługuje 44.922.269 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy MCI Management SA.

Z dniem 24 lutego 2009 r. Pan Krzysztof Rybiński złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej spółki Przyczyną rezygnacji jest objęcie nowych obowiązków służbowych, wykluczających jego członkostwo w radach nadzorczych oraz innych organach spółek prawa handlowego.

Rada Nadzorcza i Zarząd MCI składają Panu Krzysztofowi Rybińskiemu serdeczne podziękowania za dotychczasową współpracę i osobiste zaangażowanie w pełnienie obowiązków Członka Rady Nadzorczej.

W dniu 12 marca 2009 Zarząd MCI Management S.A. z siedzibą we Wrocławiu („Spółka”), upoważniony na podstawie § 3 pkt 6) i 7) uchwały nr 04/NWZA/2008 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia MCI Management S.A. z dnia 25 września 2008 r. zmienionej uchwałą nr 03/NWZA/2009 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia MCI Management S.A. z dnia 27 stycznia 2009 r. do podjęcia wszelkich czynności niezbędnych do realizacji emisji, w tym do odstąpienia od emisji, podjął decyzję o zawieszeniu przeprowadzenia oferty publicznej 6.011.502 akcji zwykłych na okaziciela serii I oraz serii N, z zachowaniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy.

W związku z powyższym w dniu 12 marca 2009 r., Spółka zwróciła się do Komisji Nadzoru Finansowego z wnioskiem o zawieszenie postępowania w sprawie zatwierdzenia prospektu emisyjnego związanego z ofertą publiczną 6.011.502 akcji zwykłych na okaziciela serii I oraz serii N z zachowaniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy oraz ubieganiem się o dopuszczenie do 6.011.502 akcji zwykłych na okaziciela serii I oraz serii N (jak również odpowiadającym im prawom poboru i prawom do akcji) do obrotu na rynku regulowanym.

W związku ze znaczącą negatywną zmianą sytuacji na rynkach finansowych, zarówno polskim jak i światowych, Spółka uważa, że w chwili obecnej nie jest możliwe przeprowadzenie oferty publicznej akcji serii I oraz serii N w sposób zapewniający osiągnięcie zamierzonych przez Spółkę celów emisji.

Do czasu podjęcia decyzji o wznowieniu prac nad ofertą publiczną, na rachunkach inwestorów pozostaną techniczne zapisy związane z przysługującym inwestorom prawom poboru akcji serii I oraz serii N. Prawa poboru nie będą jednak przedmiotem obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. do momentu wznowienia prac na ofertą publiczną oraz zatwierdzenia stosownego prospektu emisyjnego.

Spółka będzie na bieżąco informować o wszelkich zmianach dotyczących planów przeprowadzenia oferty publicznej 6.011.502 akcji zwykłych na okaziciela serii I oraz serii N. Zarząd Spółki uważa, że przeprowadzenie oferty publicznej powinno zostać zawieszono do czasu, kiedy realizacja celów oferty stanie się ekonomicznie możliwa, a przeprowadzenie oferty publicznej nastąpi w najlepszym interesie dotychczasowych akcjonariuszy Spółki i potencjalnych nowych inwestorów.

Dnia 24 marca 2009 r. Zarząd MCI Management SA poinformował, iż w dniu 23 marca 2009 r. Spółka dokonała podwyższenia kapitału w MCI Fund Management Spółce z ograniczoną odpowiedzialnością MCI.PrivateVentures SKA (w 100% zależnej od MCI) do kwoty 31.088.859,00 PLN. Podwyższenie odbyło się poprzez objęcie 826.200 nowych akcji imiennych serii G o wartości nominalnej 1,00 PLN każda i cenie emisyjnej 10,00 PLN każda. W tym celu MCI Management SA wpłaciła 42.000 PLN gotówką oraz wniosła aportem 1.370 udziałów MCI.BioVentures Sp. z o.o., o wartości nominalnej 500,00 PLN każdy, wycenione na 8.220.000 PLN, czyli po 6.000 PLN za jeden udział. Aportowane udziały stanowią 83,18% kapitału zakładowego MCI.BioVentures Sp. z o.o. Wartość ewidencyjna wnoszonych akcji w księgach

rachunkowych MCI Management SA na dzień 31.12.2008 r. (dzień ostatniej wyceny wartości godziwej) wynosiła 8.220.000 PLN.

W dniu 27 marca 2009 r. Zarząd MCI Management SA poinformował, iż w dniu 27 marca 2009 r. MCI Fund Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością MCI.PrivateVentures SKA (spółka w 100% zależna od MCI) złożyła zapis na certyfikaty inwestycyjne serii B funduszu Nordkapp Ventures FIZ zarządzanego przez MCI Capital TFI SA. MCI Fund Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością MCI.PrivateVentures SKA dokonała wpłaty na certyfikaty inwestycyjne serii B funduszu Nordkapp Ventures FIZ poprzez wniesienie 1.370 udziałów MCI.BioVentures Sp. z o.o., o wartości nominalnej 500,00 PLN każdy, wycenione na 8.220.000 PLN, czyli po 6.000 PLN za jeden udział. Aportowane udziały stanowią 83,18% kapitału zakładowego MCI.BioVentures Sp. z o.o. Wartość ewidencyjna wnoszonych akcji w księgach rachunkowych MCI Fund Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością MCI.PrivateVentures SKA na dzień 27 marca 2009 r. (dzień ostatniej wyceny wartości godziwej) wynosiła 8.220.000 PLN.

Powyższe wniesienie udziałów do funduszu stanowił zakończenie przeniesienia aktywów finansowych MCI Management SA związanych z działalnością MCI.BioVentures do dedykowanego funduszu inwestycyjnego zamkniętego (FIZ), działającego w strukturach MCI Capital TFI.

Dnia 30 marca 2009 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Technopolis Sp. z o.o. podjęło uchwałę o likwidacji spółki. Likwidacja Technopolis Sp. z o.o. jest następstwem zakończenia projektu inwestycyjnego Technopolis, o którym Zarząd MCI informował 19 marca 2008 r. w raporcie bieżącym nr 20/2008.

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

W okresie I kwartału 2009 roku Grupa Kapitałowa MCI Management SA osiągnęła następujące wyniki finansowe:

Dane w tys. PLN	I kwartał 2009	I kwartał 2008	Zmiana w tys. PLN	Zmiana w %
Przychody ze sprzedaży	2 072	313	1 759	562,0%
Zysk/strata na działalności operacyjnej	1 977	50 273	(48 296)	(96,1)%
Zysk/strata netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	8 439	28 781	(20 342)	(70,7)%
EPS zysk na 1 akcję zwykłą w PLN	0,19	0,71	(0,52)	(73,0)%

W I kwartale 2009 r. GK MCI Management SA osiągnęła pierwsze istotne przychody z zarządzania funduszami, które skutkowały osiągnięciem zysku brutto na sprzedaży w wysokości 1.700 tys. PLN. Ponadto na skonsolidowany zysk netto istotny wpływ miały przeniesienie MCI.BioVentures Sp. z o.o. do dedykowanego funduszu inwestycyjnego oraz wzrost wartości aktywów funduszy posiadanych przez GK MCI Management SA. Porównywalnie, na wynik I kwartału 2008 r. znacząco wpłynęły dokonane w tym okresie na dużo wyższe kwoty: przeniesienie aktywów MCI do funduszu MCI.PrivateVentures, aktualizacja wycen aktywów MCI oraz zakończone sukcesem wyjścia z inwestycji Technopolis i Finepharm (na ok.20 mln PLN).

Szerszy opis czynników i zdarzeń mających wpływ na wyniki spółki w okresie I kwartału 2009 r. znajduje się w pkt 1. niniejszego raportu pt.: "Podsumowanie działalności i wyników MCI Management SA po pierwszym kwartale 2009 r."

6. Objaśnienia 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 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 1,00 PLN 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 2009 dokonano konwersji 1.506 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 (już zapłacone), 17 października 2008 roku (zapłacone), 17 kwietnia 2009 roku (zapłacone), 16 października 2009 roku.

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 10 kwietnia 2009 r. Zarząd MCI Management SA poinformował, iż w dniu 10 kwietnia 2009 r. otrzymał następującą informację, przekazaną w trybie art. 69 ust. 2 pkt 1 lit. a) w związku z art. 87 ust. 1 pkt 3 lit b) ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku – o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539), od BZ WBK AIB Asset Management Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu zawiadamia, że w wyniku sprzedaży akcji, w dniu 7 kwietnia 2009, klienci BZ WBK AIB Asset Management Spółka Akcyjna stali się posiadaczem akcji w liczbie powodującej spadek udziału w liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki publicznej MCI Management SA o więcej niż 2%. Wcześniej BZ WBK AIB Asset Management Spółka Akcyjna informowała o posiadaniu przez swoich klientów 24,32% udziałów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki publicznej MCI Management SA.

Przed zmniejszeniem udziałów, o których mowa powyżej, klienci BZ WBK AIB Asset Management Spółka Akcyjna, których rachunki są objęte umowami o zarządzanie, posiadali 10.113.715 akcji MCI Management SA, co stanowi 22,51% w kapitale zakładowym. Z akcji tych przysługiwało 10.113.715 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, co stanowi 22,51% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki MCI Management SA.

W dniu 7 kwietnia 2009 roku, klienci BZ WBK AIB Asset Management Spółka Akcyjna, których rachunki są objęte umowami o zarządzanie, posiadali łącznie 10.004.764 akcji MCI Management SA, co stanowi 22,27% w kapitale zakładowym. Z akcji tych przysługiwało 10.004.764 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, co stanowiło 22,27% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki MCI Management SA.

Dnia 8 maja 2009 r. Zarząd MCI Management SA poinformował, iż w dniu 7 maja 2009 r. otrzymał następującą informację, przekazaną w trybie art. 69 ust. 2 pkt 1 lit. a) w związku z art. 87 ust. 1 pkt 3 lit b) ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku – o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539):

BZ WBK AIB Asset Management Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu zawiadamia, że w wyniku sprzedaży akcji w dniu 30 kwietnia 2009, klienci BZ WBK AIB Asset Management Spółka Akcyjna stali się

posiadaczem akcji w liczbie powodującej spadek udziału w liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki publicznej MCI Management SA o więcej niż 2%. Wcześniej BZ WBK AIB Asset Management Spółka Akcyjna informowała o posiadaniu przez swoich klientów 22,27% udziałów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki publicznej MCI Management SA.

Przed zmniejszeniem udziałów, o których mowa powyżej, klienci BZ WBK AIB Asset Management Spółka Akcyjna, których rachunki są objęte umowami o zarządzanie, posiadali 9.239.540 akcji MCI Management SA, co stanowi 20,57% w kapitale zakładowym. Z akcji tych przysługiwało 9.239.540 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, co stanowi 20,57% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki MCI Management SA.

W dniu 30 kwietnia 2009 roku, klienci BZ WBK AIB Asset Management Spółka Akcyjna, których rachunki są objęte umowami o zarządzanie, posiadali łącznie 9.078.957 akcji MCI Management SA, co stanowi 20,21% w kapitale zakładowym. Z akcji tych przysługiwało 9.078.957 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, co stanowiło 20,21% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki MCI Management SA.

W dniu 12 maja 2009 r. Rada Nadzorcza emitenta działając na podstawie § 14 ust. 4 Statutu Spółki, postanawia powołać w skład Rady Nadzorczej Pana Andrzeja Olechowskiego.

Dnia 13 maja 2009 r. Zarząd MCI Management SA poinformował, iż w dniu 12 maja 2009 r. otrzymał następującą informację, przekazaną w trybie art. art. 69 ust. 1 pkt 2 w związku z art. 87 ust. 1 pkt 3 lit b) ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku – o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539):

BZ WBK AIB Asset Management Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu zawiadamia, że w wyniku sprzedaży akcji w dniu 6 maja 2009, klienci BZ WBK AIB Asset Management Spółka Akcyjna stali się posiadaczem akcji zapewniających mniej niż 20% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki publicznej MCI Management SA.

Przed zmniejszeniem udziałów, o których mowa powyżej, klienci BZ WBK AIB Asset Management Spółka Akcyjna, których rachunki są objęte umowami o zarządzanie, posiadali 8.996.870 akcji MCI Management SA, co stanowi 20,03% w kapitale zakładowym. Z akcji tych przysługiwało 8.996.870 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, co stanowi 20,03% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki MCI Management SA.

W dniu 6 maja 2009 roku, klienci BZ WBK AIB Asset Management Spółka Akcyjna, których rachunki są objęte umowami o zarządzanie, posiadali łącznie 8.881.793 akcji MCI Management SA, co stanowi 19,77% w kapitale zakładowym. Z akcji tych przysługiwało 8.881.793 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, co stanowiło 19,77% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki MCI Management SA.

Dnia 8 maja 2009 r. Zarząd MCI Management SA poinformował, iż w dniu 7 maja 2009 r. otrzymał następującą informację, przekazaną w trybie art. art. 69 ust. 2 pkt 1 lit. a) w związku z art. 87 ust. 1 pkt 3 lit b) ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku – o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539): BZ WBK AIB Asset Management Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu zawiadamia, że w wyniku sprzedaży akcji w dniu 30 kwietnia 2009, klienci BZ WBK AIB Asset Management Spółka Akcyjna stali się posiadaczem akcji w liczbie powodującej spadek udziału w liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki publicznej MCI Management SA o więcej niż 2%. Wcześniej BZ WBK AIB Asset Management Spółka Akcyjna informowała o posiadaniu przez swoich klientów 22,27% udziałów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki publicznej MCI Management SA.

Przed zmniejszeniem udziałów, o których mowa powyżej, klienci BZ WBK AIB Asset Management Spółka Akcyjna, których rachunki są objęte umowami o zarządzanie, posiadali 9.239.540 akcji MCI Management SA, co stanowi 20,57% w kapitale zakładowym. Z akcji tych przysługiwało 9.239.540 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, co stanowi 20,57% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki MCI Management SA.

W dniu 30 kwietnia 2009 roku, klienci BZ WBK AIB Asset Management Spółka Akcyjna, których rachunki są objęte umowami o zarządzanie, posiadali łącznie 9.078.957 akcji MCI Management SA, co stanowi 20,21% w kapitale zakładowym. Z akcji tych przysługiwało 9.078.957 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, co stanowiło 20,21% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki MCI Management SA.

Dnia 13 maja 2009 r. Zarząd MCI Management SA poinformował, iż w dniu 12 maja 2009 r. otrzymał następującą informację, przekazaną w trybie art. art. 69 ust. 1 pkt 2 w związku z art. 87 ust. 1 pkt 3 lit b) ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku – o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz.

1539): BZ WBK AIB Asset Management Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu zawiadamia, że w wyniku sprzedaży akcji w dniu 6 maja 2009, klienci BZ WBK AIB Asset Management Spółka Akcyjna stali się posiadaczem akcji zapewniających mniej niż 20% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki publicznej MCI Management SA.

Przed zmniejszeniem udziałów, o których mowa powyżej, klienci BZ WBK AIB Asset Management Spółka Akcyjna, których rachunki są objęte umowami o zarządzanie, posiadali 8.996.870 akcji MCI Management SA, co stanowi 20,03% w kapitale zakładowym. Z akcji tych przysługiwało 8.996.870 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, co stanowi 20,03% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki MCI Management SA.

W dniu 6 maja 2009 roku, klienci BZ WBK AIB Asset Management Spółka Akcyjna, których rachunki są objęte umowami o zarządzanie, posiadali łącznie 8.881.793 akcji MCI Management SA, co stanowi 19,77% w kapitale zakładowym. Z akcji tych przysługiwało 8.881.793 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, co stanowiło 19,77% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki MCI Management SA.

W dniu 13 maja 2009 r. Zarząd Spółki MCI Management SA poinformował, iż w dniu 12 maja 2009 r. Rada Nadzorcza emitenta działając na podstawie § 14 ust. 4 Statutu Spółki, postanawia powołać w skład Rady Nadzorczej Pana Andrzeja Olechowskiego.

Dnia 13 maja 2009 r. Zarząd MCI Management SA poinformował, iż w dniu 13 maja 2009 r. otrzymał następującą informację, przekazaną w trybie art. art. 69 ust. 1 pkt 2 oraz art. 69 ust. 2 pkt 1 lit a) w związku z art. 87 ust. 1 pkt 2 lit a) ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku – o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539): BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna działając w imieniu Arka BZ WBK Akcji Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, BZ WBK Zrównoważony Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oraz Lukas Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (dalej zwanych Funduszami) zawiadamia, że w wyniku sprzedaży akcji w dniu 7 maja 2009, wymienione Fundusze stały się posiadaczami akcji zapewniających mniej niż 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki publicznej MCI Management SA. Jednocześnie wymienione Fundusze stały się posiadaczami akcji w liczbie powodującej spadek udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki publicznej MCI Management SA o więcej niż 2%. Wcześniej Fundusze zarządzane przez TFI informowały o posiadaniu 12,06% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki publicznej MCI Management SA.

Przed zmniejszeniem udziałów w posiadaniu Funduszy znajdowało się 4.599.133 akcji MCI Management SA, co stanowi 10,24% w kapitale zakładowym. Z akcji tych przysługiwały 4.599.133 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, co stanowi 10,24% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki MCI Management SA.

W dniu 7 maja 2009 roku w posiadaniu Funduszy znajdowało się 4.468.482 akcji MCI Management SA, co stanowi 9,95% w kapitale zakładowym. Z akcji tych przysługiwało 4.468.482 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, co stanowiło 9,95% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki MCI Management SA.

Ponadto Towarzystwo informuje, iż w trybie określonym w art. 46 ust.1 pkt 1) ustawy z dnia 27 maja 2004 roku – o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr. 146, poz. 1546 ze zm.) zleciło zarządzanie portfelami inwestycyjnymi Funduszy spółce BZ WBK AIB Asset Management Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu. W związku z powyższym na BZ WBK AIB Asset Management SA również ciąży obowiązek informacyjny związany ze sprzedażą akcji, o których mowa w niniejszym zawiadomieniu.

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;

Dnia 23 marca 2009 r. MCI Management S.A. dokonała podwyższenia kapitału w MCI Fund Management Spółce z ograniczoną odpowiedzialnością MCI.PrivateVentures SKA (w 100% zależnej od MCI) do kwoty 31.088.859,00 PLN. Podwyższenie odbyło się poprzez objęcie 826.200 nowych akcji imiennych serii G o wartości nominalnej 1,00 PLN każda i cenie emisyjnej 10,00 PLN każda. W tym celu MCI Management SA wpłaciła 42.000 PLN gotówką oraz pozostałą część aportem (szczegóły zostały przedstawione w pkt 16.).

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

Od dnia 31 grudnia 2008 do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie zaszły zmiany w istotnych zobowiązaniach lub aktywach 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

Zarząd MCI Management S.A. nie opublikował prognozy wyników na 2009 r.

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 wiedzy Zarządu MCI na dzień 13 maja 2009 roku wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów przedstawia się następująco:

<i>Nazwa akcjonariusza</i>	<i>Liczba posiadanych akcji</i>	<i>Liczba posiadanych opcji</i>	<i>% posiadanych głosów</i>	<i>Zmiana w stosunku do poprzedniego kwartału w liczbie akcji</i>
Czechowicz Ventures Sp. z o.o.	19 684 945	0	43,82%	0
BZ WBK AIB Asset Management SA	8 881 793	0	19,77%	-1 122 971

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 13 maja 2009 roku ilość akcji posiadanych i przyznanych osobom zarządzającym Spółką dominującą przedstawia się następująco:

Zarząd:

	<i>Liczba posiadanych akcji</i>	<i>Liczba przyznanych akcji w ramach programu opcji</i>	<i>Zmiana w stosunku do poprzedniego kwartału</i>
Tomasz Czechowicz	2 216 273	0	0
Konrad Sitnik	37 000	60 000	+60 000
Roman Cisek	130 298	55 840	+55 840
Beata Stelmach	0	49.906	+49.906

Rada Nadzorcza:

	<i>Liczba posiadanych akcji</i>	<i>Liczba przyznanych akcji w ramach programu opcji</i>	<i>Zmiana w stosunku do poprzedniego kwartału</i>
Dariusz Adamiuk	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
Andrzej Olechowski	0	0	0

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

W dniu 2 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 8 czerwca 2006 r. wniosku do Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Śródmieścia Wydział I Cywilny o zawiązkę 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 Prokuraturę Generalną.

W dniu 8 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). Był on wynikiem rozpatrzenia przez Sąd pozwu złożonego przez MCI w dniu 2 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 8 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 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 zawiązkę do ugody, niestety odrzucone przez pełnomocników Skarbu Państwa. MCI, wyrażając poprzez Consortio LEX zgodę na zapoznanie się z aktami sprawy przez mediatora, potwierdziło 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, Prokuratura 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.

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 pierwszej połowie 2009 r.

MCI będzie na bieżąco komunikowało o kluczowych zdarzeniach toczącego się postępowania, mogących mieć wpływ na rozstrzygnięcie sporu.

W I kwartale 2009 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 23 marca 2009 r. MCI Management S.A. dokonała podwyższenia kapitału w MCI Fund Management Spółce z ograniczoną odpowiedzialnością MCI.PrivateVentures SKA (w 100% zależnej od MCI) do kwoty 31.088.859,00 PLN. Podwyższenie odbyło się poprzez objęcie 826.200 nowych akcji imiennych serii G o wartości nominalnej 1,00 PLN każda i cenie emisyjnej 10,00 PLN każda. W tym celu MCI Management SA wpłaciła 42.000 PLN gotówką oraz wniosła aportem następujące aktywa

- 1) 1.370 udziałów MCI.BioVentures Sp. z o.o., o wartości nominalnej 500,00 PLN każdy, wycenione na 8.220.000 PLN, czyli po 6.000 PLN za jeden udział. Aportowane udziały stanowią 83,18% kapitału zakładowego MCI.BioVentures Sp. z o.o. Wartość ewidencyjna wnoszonych akcji w księgach rachunkowych MCI Management SA na dzień 31.12.2008 r. (dzień ostatniej wyceny wartości godziwej) wynosiła 8.220.000 PLN.

W dniu 27 marca 2009 r. MCI Fund Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością MCI.PrivateVentures SKA złożyła zapis na certyfikaty inwestycyjne serii B funduszu Nordkapp Ventures FIZ zarządzanego przez MCI Capital TFI SA. MCI Fund Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością MCI.PrivateVentures SKA dokonała wpłaty na certyfikaty inwestycyjne serii B funduszu Nordkapp Ventures FIZ poprzez wniesienie następujących instrumentów finansowych:

- 1) 1.370 udziałów MCI.BioVentures Sp. z o.o., o wartości nominalnej 500,00 PLN każdy, wycenione na 8.220.000 PLN, czyli po 6.000 PLN za jeden udział. Aportowane udziały stanowią 83,18% kapitału zakładowego MCI.BioVentures Sp. z o.o. Wartość ewidencyjna wnoszonych akcji w księgach rachunkowych MCI Fund Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością MCI.PrivateVentures SKA na dzień 27 marca 2009 r. (dzień ostatniej wyceny wartości godziwej) wynosiła 8.220.000 PLN.

Powyższe wniesienie udziałów stanowi zakończenie przeniesienia aktywów finansowych MCI Management SA związanych z działalnością MCI.BioVentures do dedykowanego funduszu inwestycyjnego zamkniętego (FIZ), działającego w strukturach MCI Capital TFI.

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

MCI Management SA gwarantuje wykonanie przez subfundusz MCI.EuroVentures 1.0. warunkowego zobowiązania do nabycia na żądanie Actebis Holding GmbH 20% akcji posiadanych przez Actebis Holding GmbH w ABC Data Holding S.A. Hipotetyczna wartość zobowiązania z tytułu tej gwarancji na dzień publikacji niniejszego raportu wynosi ok. 34,89 mln PLN. Powyższe prawo Actebis Holding GmbH może wykonać do dnia zatwierdzenia prospektu ABC Data Holding S.A. albo do dnia 7 listopada 2010 r.

W I kwartale 2009 roku nie wystąpiły inne poręczenia lub gwarancje emitenta lub jednostki od niego zależnej, których równowartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

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

MCI posiada zobowiązanie do wykupu w październiku 2009 r. obligacji o wartości nominalnej 50 mln PLN. Spółka zamierza pozyskać środki na spłatę obligacji w pierwszej kolejności poprzez realizację transakcji wyjść z inwestycji przygotowywanych w IV kwartale 2008 r. i I półroczu 2009 r., zaś w drugiej kolejności z emisji nowych obligacji.

Z uwagi na obecną sytuację rynkową prace nad drugą publiczną emisją akcji MCI zostały odłożone do czasu poprawy koniunktury giełdowej.

Szerszy opis istotnych informacji znajduje się w pkt 1 niniejszego raportu pt.: "Podsumowanie działalności i wyników MCI Management SA po pierwszym kwartale 2009"

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

Istotny dla wyników Grupy MCI w II kwartale 2009 r. będzie wzrost / spadek notowań spółek z funduszy MCI notowanych na GPW, wyniki operacyjne osiągane przez kluczowe spółki portfelowe funduszy MCI (w tym ABC Data i Invia.cz) oraz powodzenie działań związanych z prowadzonymi procesami dezinvestycyjnymi.

20. Ujawnienie do sprawozdania za I kwartał 2009 o odstąpieniu od szacowania podatku odroczonego od akcji SKA i jego skutkach.

Na gruncie MSR 12 istnieje obowiązek tworzenia przez jednostki gospodarcze rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z przeszacowaniem wartości aktywów (MSR 12.WP8), w tym również inwestycji finansowych, ujmowanych w sprawozdaniu finansowych w wartości godziwej.

MCI Management SA posiada aktualnie dwa rodzaje aktywów finansowych w spółkach:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej ze zmianami odnoszonymi na wynik finansowy ,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży ze zmianami ujmowanymi na kapitale własnym.

Od wszystkich posiadanych aktywów spółka szacowała podatek odroczonego z tytułu wzrostu ich wartości godziwej w związku z możliwym ich wykorzystaniem do sprzedaży.

Jednakże zgodnie z MSR 12.51 wycena rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego powinna odzwierciedlać skutki podatkowe, które nastąpią odpowiednio do przewidywanego przez jednostkę sposobu realizacji lub rozliczenia na dzień bilansowy wartości bilansowych aktywów i zobowiązań.

Ponieważ zgodnie z przyjętą strategią funkcjonowania grupy kapitałowej, MCI Management SA w dającej się przewidzieć przyszłości nie ma zamiaru sprzedawać akcji w MCI Fund Management Sp. z o.o. MCI.PrivateVentures Spółka Komandytowo-Akcyjna, powyższy sposób zadysponowania akcjami nie powoduje natychmiastowych skutków w zakresie podatkania podatkiem dochodowym od osób prawnych. W związku z powyższym MCI Management SA odstąpiła od dnia 30 września 2008 r. od szacowania podatku odroczonego z tytułu zmian wartości godziwej akcji w MCI Fund Management Sp. z o.o. MCI.PrivateVentures Spółka Komandytowo-Akcyjna w związku z przewidywanym sposobem realizacji lub rozliczenia tego aktywa w sposób nie powodujący skutków w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych.

Gdyby aktywa w MCI Fund Management Sp. z o.o. MCI.PrivateVentures Spółka Komandytowo-Akcyjna zostały przeznaczone do sprzedaży, wówczas rezerwa na podatek dochodowy, jaką spółka musiałaby ująć w sprawozdaniu finansowym na dzień 31.03.2009 r., przy wartości godziwej oszacowanej na ten dzień i kosztach określonych na poziomie wartości historycznej nabycia akcji, powiększonych o szacowane koszty transakcji akcji sprzedaży, wyniosłaby 25 084 tys. PLN.

21. 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 – Pozostałe
- Segment C – Branża biotechnologiczna

MCI Management SA
Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny QSr 1/2009

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. 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>Korekty</i>	<i>Razem</i>
Aktywa segmentów	554 959	9 012	-	(261 138)	302 833
Pasywa segmentu	554 959	9 012	-	(261 138)	302 833
Przychody segmentu ogółem (sprzedaż)	3 304	-	304	(1 536)	2 072
Koszty segmentu ogółem (sprzedaż)	(3 076)	-	(578)	1 527	(2 127)
Wynik segmentu (operacyjny)	10 736	-	(236)	(8 523)	1 977
Wynik netto aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	(43)	-	-	(43)
Wynik finansowy netto	9 938	(43)	(230)	(1 226)	8 439

<i>Województwo</i>	<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)	9 665	563 970
Korekty	(1 226)	(261 137)
Razem	8 439	302 833