

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO
Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny QSr 3 / 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 3 kwartał roku obrotowego 2009 obejmujący okres od 1 lipca 2009 do 30 września 2009.

Data przekazania 10 listopada 2009 r.

| | |
|-------------------------|--|
| Pełna nazwa emitenta | MCI Management Spółka Akcyjna |
| Skrócona nazwa emitenta | MCI |
| Adres siedziby emitenta | ul. Bartoszowicka 3, 51-641 Wrocław |
| NIP | 899-22-96-521 |
| REGON | 932038308 |
| Telefon | +48 71 759 18 10 |
| 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 | | |
| | | |
| | | |
| Krzysztof Nadolny | Podpis | |
| | | |
| | | |

1. Podsumowanie działalności i wyników Grupy Kapitałowej MCI Management SA po trzecim kwartale 2009 r.

Po trzech kwartałach 2009 r. Grupa Kapitałowa MCI Management S.A. („Grupa MCI”) uzyskała skonsolidowany zysk netto w wysokości 25,65 mln PLN. Stanowi to ponad 119% całkowitego wyniku z roku ubiegłego. W III kwartale 2009 roku skonsolidowany zysk netto wyniósł 14,3 mln PLN. Wartość księgowa skonsolidowanych aktywów netto MCI (wyceniana zgodnie z Wytycznymi EVCA (tj. Europejskiego Stowarzyszenia Venture Capital i Private Equity) na koniec III kwartału 2009 r. wyniosła 239,3 mln PLN i wzrosła o 15% w porównaniu do 31 grudnia 2008 r. (208,0 mln PLN).

Po trzech kwartałach 2009 r. Grupa MCI osiągnęła przychody z zarządzania funduszami w wysokości 6,6 mln PLN, które skutkowały osiągnięciem zysku brutto na sprzedaży w wysokości 5,5 mln PLN. Poza ww. zyskiem, który w samym III kwartale 2009 r. wyniósł 1,3 mln PLN, na całkowity skonsolidowany zysk netto w III kwartale br. znaczący wpływ miał wzrost wartości aktywów zarządzanych funduszy posiadanych przez Grupę MCI wynikający m.in. ze wzrostu kursów giełdowych spółek notowanych na WGPW, poprawy efektywności spółek portfelowych oraz coraz lepszych wyników generowanych przez te spółki w roku 2009.

Wykorzystując duży potencjał wzrostu rynku książek elektronicznych (*e-books*) Subfundusz MCI.TechVentures 1.0 dokonał nowej inwestycji, obejmując udziały w spółce „Złote Myśli”, będącej liderem tego rynku. Złote Myśli to największe wydawnictwo elektroniczne w Polsce, skupiające się na praktycznych poradnikach z dziedziny literatury motywacyjnej i prowadzącej do szeroko pojętego sukcesu, wydawanych w postaci elektronicznych książek (*e-book*) oraz w postaci drukowanej (na żądanie). Oprócz książek elektronicznych Złote Myśli wydają także książki audio (*audiobook*).

W III kwartale br. przeprowadzona została, z sukcesem, niepubliczna emisja obligacji zamiennych na akcje MCI Management SA. Z uwagi na wysoki popyt, przekraczający podaż, konieczna była redukcja zleceń. Emisja skierowana była głównie do inwestorów instytucjonalnych. Zaoferowano obligacje trzyletnie, zamienne na akcje. Wielkość emisji wyniosła 5.000 szt. o łącznej wartości 50 mln PLN. Od 26 października 2009 r. obligacje MCI są notowane na rynku Catalyst, jako pierwsze obligacje korporacyjne debiutujące w tym systemie obrotów organizowanym przez WGPW.

Równocześnie MCI Management SA do dnia 16 października 2009 r. wykupiła obligacje starej emisji z roku 2007 o wartości 50 mln PLN. Całkowity poziom zobowiązań Grupy MCI na dzień publikacji niniejszego raportu wynosi 68,9 mln PLN, w tym nominalne zadłużenie do podmiotów zewnętrznych wynosi ok. 51,5 mln PLN, co stanowi 16,3% aktualnej sumy aktywów Spółki.

Ze względu na pozytywną realizację planów Spółki w trzecim kwartale 2009 r., zarząd MCI podtrzymuje prognozę wyniku skonsolidowanego netto na koniec 2009 r. na poziomie 28,7 mln PLN.

III kwartał 2009 r. to także okres, w którym spółki portfelowe funduszy zarządzanych przez Grupę MCI mogą się pochwalić istotnymi osiągnięciami:

- **ABC Data** - Spółka oparła się kryzysowi i utrzymała zeszłoroczny udział w rynku przy wzroście poziomu EBITDA (PLN 26 936k - EBITDA skumulowana po trzech kwartałach 2009 r.; 10,4% - wzrost r/r EBITDA po trzech kwartałach); od października 2009 Spółka jest oficjalnym dystrybutorem produktów Toshiba na Słowacji; w listopadzie 2009 Spółka rozpoczyna, jako oficjalny dystrybutor, sprzedaż drukarek HP oraz produktów eksploatacyjnych do drukarek HP na terenie Czech i Słowacji; Spółka kontynuuje przygotowania do debiutu na rynku podstawowym GPW w Warszawie; spółka kontynuuje prace związane z wejściem na giełdę - plan zakłada złożenie prospektu do KNF do końca br.;
- **Grupa One-2-One** podpisała 2 listopada br. umowę z Telewizją Polską SA na obsługę ruchu Premium SMS na swoich antenach (wartość zamawianych usług wyniesie około 60 mln PLN w ciągu najbliższych dwóch lat); zarząd O2O podtrzymuje opublikowaną prognozę sprzedaży (z działalności kontynuowanej) na poziomie 55 mln PLN, wyniku EBITDA (z działalności kontynuowanej) na poziomie 1 mln PLN za rok 2009 oraz 2 mln PLN za II półrocze 2009 r., a także dodatni wynik finansowy z działalności kontynuowanej;
- **Telecom Media** - uruchomiony przez spółkę serwis Juup.com (darmowy контент na telefony komórkowe) w kilka miesięcy od startu znalazł się w Top 20 Megapanel (19 miejsce) w kategorii "Nowe Technologie"; spółka stale rozszerza portfolio klientów mobile advertising i umacnia pozycję lidera;

- **Travelplanet.pl** numerem 1 w turystyce w Internecie (wg rankingu sklepów internetowych Money.pl i Wprost); wartość zrealizowanego przez Travelplanet obrotu we wrześniu br. wyniosła 14.521 tys. PLN, co oznacza wzrost w stosunku do września 2008 r. o 5%; analitycy Domu Maklerskiego PKO BP, w raporcie z 23 września br., podwyższyli rekomendację dla Travelplanet do "akumuluj" ze „sprzedaj”; cenę docelową akcji spółki wyznaczono na 18,05 PLN;
- **NaviExpert** wprowadza na rynek nową wersję 5.0 oprogramowania nawigacyjnego (aplikacja zyskuje unikalną funkcję wyszukiwania POI - punktów zainteresowania) oraz kontynuuje współpracę z partnerami rosyjskimi (dostarcza nową wersję aplikacji w jęz. rosyjskim, głównie na telefony Samsung);
- **INVIA.CZ** zajęła 18. miejsce w zestawieniu "Deloitte Technology Fast 50 Central Europe";
- **Geewa** - od maja br. oferta trzech gier on-line dostępna jest na portalu Facebook, a „8-Ball Pool game” Spółki jest najbardziej popularną na tym portalu grą typu „pool” z dziennym wzrostem użytkowników (unique users) sięgającym 2%; ambicją Geewy jest stanie się w ciągu najbliższych czterech lat liderem w zakresie gier on-line poprzez zwiększanie bazy użytkowników w serwisach społecznościowych, otwieranie interfejsów API dla zewnętrznych deweloperów oraz oferowanie nowych gier.

2. Kwartałne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta za III kwartał 2009

2.1 Wybrane dane finansowe skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeliczone na EURO

| | 30.09.2009 | 30.09.2008 | 30.09.2009 | 30.09.2008 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 | EUR'000 | EUR'000 |
| Przychody ze sprzedaży | 6 595 | 355 | 1 499 | 104 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 28 982 | 35 709 | 6 588 | 10 427 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 24 201 | 30 274 | 5 501 | 8 840 |
| Zysk (strata) netto | 25 655 | 26 332 | 5 832 | 7 689 |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | (4 567) | (18 083) | (1 038) | (5 280) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | 5 983 | 2 124 | 1 360 | 620 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | 14 466 | 13 752 | 3 288 | 4 016 |
| Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | 15 854 | (1 488) | 3 604 | (434) |
| Aktywa, razem | 342 496 | 283 998 | 81 110 | 83 325 |
| Zobowiązania długoterminowe | 44 494 | 57 260 | 10 537 | 16 800 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 51 994 | 16 128 | 12 313 | 4 732 |
| Kapitał własny | 239 627 | 204 758 | 56 749 | 60 076 |
| Kapitał podstawowy | 45 495 | 41 457 | 10 774 | 12 164 |
| Liczba akcji (w szt.) | 45 495 272 | 41 457 000 | 45 495 272 | 41 457 000 |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR) | 0,56 | 0,64 | 0,13 | 0,19 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR) | 5,27 | 4,94 | 1,25 | 1,45 |

2.2 Skonsolidowany rachunek zysków i strat

| | III kwartał 2009 narastająco PLN'000 | III kwartał 2009 PLN'000 | III kwartał 2008 narastająco PLN'000 | III kwartał 2008 PLN'000 |
|---|--|-----------------------------|--|-----------------------------|
| Działalność kontynuowana | | | | |
| Przychody ze sprzedaży | 6 595 | 1 790 | 355 | 4 |
| Koszt własny sprzedaży | (1 074) | (528) | - | - |
| Zysk (strata) brutto na sprzedaży | 5 521 | 1 262 | 355 | 4 |
| Koszty sprzedaży | (23) | - | - | - |
| Koszty ogólnego zarządu | (4 061) | (977) | (5 188) | (1 039) |
| Pozostałe przychody operacyjne | 310 | 11 | 360 | 353 |
| Pozostałe koszty operacyjne | (1) | (1) | (705) | (459) |
| Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych | 38 | - | - | - |
| Zysk na sprzedaży spółek zależnych podlegających konsolidacji | 7 297 | - | (1 009) | - |
| Pozostałe zyski (straty) z inwestycji | 19 901 | 16 216 | 41 896 | 4 708 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 28 982 | 16 511 | 35 709 | 3 567 |
| Koszty finansowe - netto | (4 781) | (1 881) | (5 435) | (1 641) |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 24 201 | 14 630 | 30 274 | 1 926 |
| Podatek dochodowy | 2 909 | 881 | 3 793 | (4 660) |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | 27 110 | 15 511 | 34 067 | (2 734) |
| Wyniki działalności zaniechanej | | | | |
| | (1 456) | (1 276) | (8 057) | 3 882 |
| Zysk netto okresu obrotowego | 25 654 | 14 235 | 26 010 | 1 148 |
| W tym przypisany: | | | | |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej | 25 655 | 14 288 | 26 332 | 1 148 |
| Udziałowcom mniejszościowym | (1) | (53) | (322) | 0 |
| | 25 654 | 14 235 | 26 010 | 1 148 |
| Zysk (strata) na jedną akcję | | | | |
| Podstawowy | 0,56 | 0,31 | 0,64 | 0,03 |
| Rozwodniony | 0,46 | 0,26 | 0,58 | 0,03 |

2.3 Sprawozdanie z całkowitych dochodów

| | III kwartał 2009 narastająco PLN'000 | III kwartał 2009 PLN'000 | III kwartał 2008 narastająco PLN'000 | III kwartał 2008 PLN'000 |
|---|--|-----------------------------|--|-----------------------------|
| Zysk netto | 25 654 | 14 235 | 26 010 | 1 148 |
| Inne całkowite dochody netto | | | | |
| Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych | | | | |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | (366) | (28) | 5296 | (6 077) |
| Zabezpieczenia przepływów pieniężnych | | | | |
| Zysk z aktualizacji wyceny nieruchomości | | | | |
| Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych | | | | |
| Inne całkowite dochody netto | (366) | (28) | 5296 | (6077) |
| Całkowity dochód | 25 288 | 14 207 | 31 306 | (4 929) |
| Przypisany: | | | | |
| właścicielom jednostki dominującej | 25 289 | 14 260 | 31 037 | (5 198) |
| Udziałowcom mniejszościowym | (1) | (53) | 269 | 269 |
| | 25 288 | 14 207 | 31 306 | (4 929) |

2.4 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

| | Stan na 30 września 2009 PLN'000 | Stan na 30 czerwca 2009 PLN'000 | Stan na 30 września 2008 PLN'000 | Stan na 31 grudnia 2008 PLN'000 |
|---|---|--|---|--|
| Aktywa trwałe | | | | |
| Wartości niematerialne | 541 | 573 | 448 | 624 |
| Wartość firmy | - | - | - | 1 823 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 174 | 154 | 248 | 1 119 |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowane metodą praw własności | - | - | - | 361 |
| Pozostałe inwestycje w jednostkach powiązanych | 5 140 | 2 933 | 20 979 | 14 414 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 3 705 | 3 194 | 931 | 1 883 |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności | 329 | 1 974 | 183 | 9 460 |
| Inne aktywa finansowe | 247 025 | 224 902 | 206 469 | 245 389 |
| | <u>256 914</u> | <u>233 730</u> | <u>229 258</u> | <u>275 073</u> |
| Aktywa obrotowe | | | | |
| Zapasy | - | - | 788 | 132 |
| Należności z tytułu sprzedaży certyfikatów inwestycyjnych | - | - | 22 043 | - |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności | 4 006 | 3 375 | 9 941 | 9 531 |
| Inne aktywa finansowe | 48 954 | 58 932 | 7 104 | 292 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 23 994 | 1 371 | 5 816 | 8 113 |
| | <u>76 954</u> | <u>63 678</u> | <u>45 692</u> | <u>18 068</u> |
| Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży | 8 628 | 9 195 | 9 048 | 6 872 |
| Aktywa razem | <u><u>342 496</u></u> | <u><u>306 603</u></u> | <u><u>283 998</u></u> | <u><u>300 013</u></u> |

2.4 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej c.d.

| | Stan na 30 września 2009 PLN'000 | Stan na 30 czerwca 2009 PLN'000 | Stan na 30 września 2008 PLN'000 | Stan na 31 grudnia 2008 PLN'000 |
|---|---|--|---|--|
| Kapitał własny | | | | |
| Kapitał podstawowy | 45 495 | 44 922 | 41 457 | 44 706 |
| Kapitał zapasowy | 157 944 | 157 934 | 125 408 | 134 615 |
| Kapitał z aktualizacji wyceny | 331 | 259 | 5 296 | 597 |
| Kapitał rezerwowy | 12 589 | 7 906 | 8 868 | 7 372 |
| Zysk (strata) z lat ubiegłych | (2 686) | (2 686) | (2 603) | (2 603) |
| Zysk netto okresu obrotowego | 25 655 | 11 367 | 26 332 | 21 551 |
| Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego | 239 328 | 219 702 | 204 758 | 206 238 |
| Udziały akcjonariuszy mniejszościowych | 299 | 352 | - | 1 720 |
| Razem kapitały własne | 239 627 | 220 054 | 204 758 | 207 958 |
| Zobowiązanie długoterminowe | | | | |
| Zobowiązanie z tytułu emisji obligacji | 44 332 | - | 53 256 | - |
| Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 162 | 30 | 1 953 | 1 299 |
| Rezerwy długoterminowe | - | 17 | 17 | 17 |
| Pożyczki i kredyty bankowe | - | 17 343 | 2 034 | 21 346 |
| | 44 494 | 17 390 | 57 260 | 22 662 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | | |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania | 929 | 621 | 2 410 | 11 182 |
| Zobowiązania wekslowe | 14 694 | - | 12 084 | - |
| Zobowiązanie z tytułu emisji obligacji | 26 184 | 51 395 | - | 51 932 |
| Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego | 4 | 5 | 8 | 6 |
| Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe | 10 166 | 10 409 | 1 626 | 312 |
| Rezerwy krótkoterminowe | 17 | - | - | - |
| | 51 994 | 62 430 | 16 128 | 63 432 |
| Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży | 6 381 | 6 729 | 5 852 | 5 961 |
| Pasywa razem | 342 496 | 306 603 | 283 998 | 300 013 |

2.5 Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

| | 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 menadżerskich | emisja akcji powyżej wartości nominalnej | podział zysku |
| <i>Kolumna nr</i> | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| Saldo na dzień 01 stycznia 2009 | 44 706 | (2 603) | 21 551 | 6 916 | 1 594 | 43 421 | 82 684 |
| Podwyższenie kapitału | 789 | - | - | - | - | - | - |
| Zmiany kapitałów | - | - | - | 1 755 | (10) | - | - |
| Inne całkowite dochody | - | - | - | - | - | - | - |
| Przeniesienie wyniku | - | 21 551 | (21 551) | - | - | - | - |
| Przeniesienie wyniku na kapitał zapasowy | - | (21 584) | - | - | - | - | 21 584 |
| Różnica pomiędzy wynikami 2009 a rocznymi 2008 | - | (50) | - | - | - | - | - |
| Wynik okresu | - | - | 25 655 | - | - | - | - |
| Utrata kontroli | - | - | - | - | - | - | - |
| Podwyższenie kapitału w spółce zależnej | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldo na dzień 30 września 2009 | 45 495 | (2 686) | 25 655 | 8 671 | 1 584 | 43 421 | 104 268 |
| Saldo na dzień 01 lipca 2009 | 44 922 | (2 686) | 11 367 | 8 671 | 1 574 | 43 421 | 104 268 |
| Podwyższenie kapitału | 573 | - | - | - | - | - | - |
| Zmiany kapitałów | - | - | - | - | 10 | - | - |
| Inne całkowite dochody | - | - | - | - | - | - | - |
| Przeniesienie wyniku | - | - | - | - | - | - | - |
| Przeniesienie wyniku na kapitał zapasowy | - | - | - | - | - | - | - |
| Różnica pomiędzy wynikami 2009 a rocznymi 2008 | - | - | - | - | - | - | - |
| Wynik okresu | - | - | 14 288 | - | - | - | - |
| Utrata kontroli | - | - | - | - | - | - | - |
| Podwyższenie kapitału w spółce zależnej | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldo na dzień 30 września 2009 | 45 495 | (2 686) | 25 655 | 8 671 | 1 584 | 43 421 | 104 268 |

2.5 Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym cd.

| | Pozostałe kapitały rezerwowe | | | Inne całkowite dochody | Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej | Udziały mniejszości | Kapitał własny razem |
|--|--|---|--|--|--|---------------------|----------------------|
| | rozliczenie kosztów programu opcji menadżerskich | niezarejestrowane zwiększenie kapitału podstawowego | wycena elementu kapitałowego obligacji | przeszacowanie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | | | |
| <i>Kolumna nr</i> | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 | 14 |
| Saldo na dzień 01 stycznia 2009 | 7 156 | 216 | - | 597 | 206 238 | 1 720 | 207 958 |
| Podwyższenie kapitału | - | - | - | - | 789 | - | 789 |
| Zmiany kapitałów | 620 | (216) | 4 813 | - | 6 962 | - | 6 962 |
| Inne całkowite dochody | - | - | - | (266) | (266) | - | (266) |
| Przeniesienie wyniku | - | - | - | - | - | - | - |
| Przeniesienie wyniku na kapitał zapasowy | - | - | - | - | - | - | - |
| Różnica pomiędzy wynikami 2009 a rocznymi 2008 | - | - | - | - | (50) | - | (50) |
| Wynik okresu | - | - | - | - | 25 655 | (53) | 25 602 |
| Utrata kontroli | - | - | - | - | - | (1 720) | (1 720) |
| Podwyższenie kapitału w spółce zależnej | - | - | - | - | - | 352 | 352 |
| Saldo na dzień 30 września 2009 | 7 776 | - | 4 813 | 331 | 239 328 | 299 | 239 627 |
| Saldo na dzień 01 lipca 2009 | 7 444 | 462 | - | 259 | 219 702 | 352 | 220 054 |
| Podwyższenie kapitału | - | - | - | - | 573 | - | 573 |
| Zmiany kapitałów | 332 | (462) | 4 813 | - | 4 693 | - | 4 693 |
| Inne całkowite dochody | - | - | - | 72 | 72 | - | 72 |
| Przeniesienie wyniku | - | - | - | - | - | - | - |
| Przeniesienie wyniku na kapitał zapasowy | - | - | - | - | - | - | - |
| Różnica pomiędzy wynikami 2009 a rocznymi 2008 | - | - | - | - | - | - | - |
| Wynik okresu | - | - | - | - | 14 288 | (53) | 14 235 |
| Utrata kontroli | - | - | - | - | - | - | - |
| Podwyższenie kapitału w spółce zależnej | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldo na dzień 30 września 2009 | 7 776 | - | 4 813 | 331 | 239 328 | 299 | 239 627 |

2.5 Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym cd.

| | 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 menadżerskich | emisja akcji powyżej wartości nominalnej | podział zysku |
| <i>Kolumna nr</i> | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| Saldo na dzień 01 stycznia 2008 | 40 494 | (2 997) | 80 386 | 2 410 | 1 664 | 22 050 | 2 696 |
| Podwyższenie kapitału | 963 | - | - | - | - | - | - |
| Zmiany kapitałów | - | (5) | - | 4 392 | (233) | 12 442 | - |
| Przeniesienie wyniku | - | 80 386 | (80 386) | - | - | - | - |
| | - | (79 987) | - | - | - | - | 79 987 |
| Różnica pomiędzy wynikami w I kw 2008 a rocznymi 2007 | - | - | - | - | - | - | - |
| Wynik okresu | - | - | 26 332 | - | - | - | - |
| Inne całkowite dochody | - | - | - | - | - | - | - |
| Utrata kontroli | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldo na dzień 30 września 2008 | 41 457 | (2 603) | 26 332 | 6 802 | 1 431 | 34 492 | 82 683 |
| | | | | | | | |
| Saldo na dzień 01 lipca 2008 | 41 457 | (2 603) | 25 184 | 6 841 | 1 546 | 22 050 | 82 683 |
| Podwyższenie kapitału | - | - | - | - | - | - | - |
| Zmiany kapitałów | - | - | - | (39) | (115) | 12 442 | - |
| Przeniesienie wyniku | - | - | - | - | - | - | - |
| Różnica pomiędzy wynikami w I kw. 2008 a rocznymi 2007 | - | - | - | - | - | - | - |
| Wynik okresu | - | - | 1 148 | - | - | - | - |
| Inne całkowite dochody | - | - | - | - | - | - | - |
| Utrata kontroli | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldo na dzień 30 września 2008 | 41 457 | (2 603) | 26 332 | 6 802 | 1 431 | 34 492 | 82 683 |

2.5 Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym cd.

| | Pozostałe kapitały rezerwowe | | Inne całkowite dochody | Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej | Udziały mniejszości | Kapitał własny razem |
|--|--|---|------------------------|--|---------------------|----------------------|
| | rozliczenie kosztów programu opcji menadżerskich | niezarejestrowane zwiększenie kapitału podstawowego | | | | |
| Saldo na dzień 01 stycznia 2008 | 6 497 | - | - | 153 200 | 1 400 | 154 600 |
| Podwyższenie kapitału | - | - | - | 963 | - | 963 |
| Zmiany kapitałów | 514 | 1 857 | - | 18 967 | - | 18 967 |
| Przeniesienie wyniku | - | - | - | - | - | - |
| Różnica pomiędzy wynikami w I kw 2008 a rocznymi 2007 | - | - | - | - | - | - |
| Wynik okresu | - | - | - | 26 332 | - | 26 332 |
| Inne całkowite dochody | - | - | 5 296 | 5 296 | - | 5 296 |
| Utrata kontroli | - | - | - | - | (1 400) | (1 400) |
| Saldo na dzień 30 września 2008 | 7 011 | 1 857 | 5 296 | 204 758 | - | 204 758 |
| Saldo na dzień 01 lipca 2008 | 6 751 | - | 11 373 | 195 282 | - | 195 282 |
| Podwyższenie kapitału | - | - | - | - | - | - |
| Zmiany kapitałów | 260 | 1 857 | - | 14 405 | - | 14 405 |
| Przeniesienie wyniku | - | - | - | - | - | - |
| Różnica pomiędzy wynikami w I kw. 2008 a rocznymi 2007 | - | - | - | - | - | - |
| Wynik okresu | - | - | - | 1 148 | - | 1 148 |
| Inne całkowite dochody | - | - | (6 077) | (6 077) | - | (6 077) |
| Utrata kontroli | - | - | - | - | - | - |
| Saldo na dzień 30 września 2008 | 7 011 | 1 857 | 5 296 | 204 758 | - | 204 758 |

2.6. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

| | III kwartał 2009 narastająco PLN'000 | III kwartał 2009 narastająco PLN'000 | III kwartał 2008 narastająco PLN'000 | III kwartał 2008 narastająco PLN'000 |
|---|--|--|--|--|
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | | | | |
| Wpływy (wydatki) pieniężne z działalności operacyjnej | 931 | 79 | (16 086) | (7 481) |
| Odsetki zapłacone | | - | (203) | (43) |
| Inne korekty | (5 648) | - | (1 794) | - |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | (4 717) | 79 | (18 083) | (7 524) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | | |
| Odsetki otrzymane | 263 | 24 | 1 398 | 728 |
| Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych | - | - | 19 657 | 4 790 |
| Wpływy ze sprzedaży podmiotu powiązanych | - | - | 13 126 | 10 626 |
| Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego | - | - | - | (5 456) |
| Wydatki na zakup majątku trwałego | (96) | (59) | (360) | (41) |
| Wydatki na zakup akcji i udziałów w podmiotach powiązanych | - | - | (17 836) | (15 573) |
| Zakup krótkoterminowych papierów wartościowych | - | - | - | 1 350 |
| Inne wpływy i wydatki inwestycyjne | 6 199 | 3 952 | 5 452 | 5 452 |
| Wydatki na zakup certyfikatów inwestycyjnych | (23) | 360 | (19 313) | (2 522) |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | 5 983 | 3 917 | 2 124 | (646) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | | |
| Splata pożyczek i kredytów | (2 263) | (264) | (13 301) | (7 634) |
| Udzielone pożyczki | (1 330) | (1 330) | (3 492) | (3 482) |
| Zaciągnięcie kredytów i pożyczek | 265 | - | 5 132 | 5 132 |
| Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | - | - | (10) | (10) |
| Wpływy netto z emisji kapitału zakładowego | 387 | 87 | 13 405 | 12 442 |
| Odsetki zapłacone | (3 536) | (769) | (2 374) | (82) |
| Splata dłużnych papierów wartościowych | (31 659) | (28 667) | - | - |
| Emisja dłużnych papierów wartościowych | 52 607 | 49 570 | 14 392 | 4 692 |
| Pozostałe | (5) | 33 | - | - |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | 14 466 | 18 660 | 13 752 | 11 058 |
| Korekta związana ze aktywami przeznaczonymi do sprzedaży | (28) | (33) | 719 | 491 |
| Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | 15 854 | 22 623 | (1 488) | 3 379 |
| Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | 8 140 | 1 371 | 7 304 | 2 437 |
| Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | 23 994 | 23 994 | 5 816 | 5 816 |

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

3.1. Wybrane dane finansowe przeliczone na EURO

| | 30.09.2009 | 30.09.2008 | 30.09.2009 | 30.09.2008 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 | EUR'000 | EUR'000 |
| Przychody ze sprzedaży | 5 101 | 104 | 1 160 | 30 |
| Zysk (strata) brutto na sprzedaży | 4 507 | 104 | 1 024 | 30 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 22 132 | 19 970 | 5 031 | 5 831 |
| Zysk (strata) netto | 24 382 | 25 283 | 5 542 | 7 382 |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | 1549 | (14 003) | 352 | (4 089) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | 2 506 | 12 208 | 570 | 3 565 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | 18 890 | 2 855 | 4 294 | 834 |
| Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | 22945 | 1060 | 5 216 | 310 |
| Aktywa, razem | 328 449 | 267 102 | 77 784 | 78 368 |
| Zobowiązania długoterminowe | 44495 | 54231 | 10 537 | 15 911 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 42 860 | 6 558 | 10 150 | 1 924 |
| Kapitał własny | 240 742 | 206 313 | 57 013 | 60 533 |
| Kapitał podstawowy | 45 495 | 41 457 | 10 774 | 12 164 |
| Liczba akcji (w szt.) | 45 495 272 | 41 457 000 | 45 495 272 | 41 457 000 |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR) | 0,54 | 0,61 | 0,12 | 0,18 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR) | 5,29 | 4,98 | 1,25 | 1,46 |

3.2. Rachunek zysków i strat

| | III kwartał 2009 narastająco PLN'000 | III kwartał 2009 PLN'000 | III kwartał 2008 narastająco PLN'000 | III kwartał 2008 PLN'000 |
|---|--|-----------------------------|--|-----------------------------|
| Działalność kontynuowana | | | | |
| Przychody ze sprzedaży | 5 101 | 1 748 | 104 | 4 |
| Koszt własny sprzedaży | (594) | (136) | - | - |
| Zysk (strata) brutto na sprzedaży | 4 507 | 1 612 | 104 | 4 |
| Zyski (straty) z inwestycji | 18 956 | 15 694 | 28 098 | 2 082 |
| Wynik na sprzedaży jednostek zależnych | 5 104 | (247) | - | - |
| Koszty ogólnego zarządu | (2 688) | (788) | (3 028) | (636) |
| Pozostałe przychody operacyjne | 330 | 16 | 152 | 34 |
| Pozostałe koszty operacyjne | (1) | - | (353) | (107) |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 26 208 | 16 287 | 24 973 | 1 377 |
| Koszty finansowe - netto | (4 076) | (1 732) | (5 003) | (1 292) |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 22 132 | 14 555 | 19 970 | 85 |
| Podatek dochodowy | 2 908 | 881 | 5 313 | (7 422) |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | 25 040 | 15 436 | 25 283 | (7 337) |
| Wyniki działalności zaniechanej | (658) | (572) | - | - |
| Zysk netto okresu obrotowego | 24 382 | 14 864 | 25 283 | (7 337) |
| Zysk (strata) na jedną akcję | | | | |
| Podstawowy | 0,54 | 0,33 | 0,61 | (0,18) |
| Rozwodniony | 0,44 | 0,27 | 0,56 | (0,16) |

3.3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

| | III kwartał 2009 narastająco PLN'000 | III kwartał 2009 PLN'000 | III kwartał 2008 narastająco PLN'000 | III kwartał 2008 PLN'000 |
|---|--|-----------------------------|--|-----------------------------|
| Zysk netto | 24 382 | 14 864 | 25 283 | (7 337) |
| Inne całkowite dochody netto | | | | |
| Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych | - | - | - | - |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | (4 673) | 71 | (11 134) | (6 076) |
| Zabezpieczenia przepływów pieniężnych | - | - | - | - |
| Zysk z aktualizacji wyceny nieruchomości | - | - | - | - |
| Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych | - | - | - | - |
| Inne całkowite dochody netto | (4 673) | 71 | (11 134) | (6 076) |
| Całkowity dochód | 19 709 | 14 935 | 14 149 | (13 413) |

3.4. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

| | Stan na 30 września 2009 PLN'000 | Stan na 30 czerwca 2009 PLN'000 | Stan na 30 września 2008 PLN'000 | Stan na 31 grudnia 2008 PLN'000 |
|--|---|--|---|--|
| Aktywa trwałe | | | | |
| Wartości niematerialne | 532 | 564 | 448 | 624 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 169 | 149 | 239 | 210 |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 2 942 | 2 853 | 9 038 | 11 340 |
| Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez wynik finansowy | 290 751 | 268 986 | 232 350 | 256 587 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 3 705 | 3 194 | 932 | 1 872 |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności | 323 | 1 974 | 183 | 7 856 |
| Inne aktywa finansowe | 1 741 | 2 727 | 2 487 | 2 432 |
| | <u>300 163</u> | <u>280 447</u> | <u>245 677</u> | <u>280 921</u> |
| Aktywa obrotowe | | | | |
| Zapasy | - | - | 788 | - |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności | 2 650 | 2 649 | 8 635 | 4 634 |
| Inne aktywa finansowe | 275 | 4 483 | 6 804 | - |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 23 214 | 87 | 5 198 | 269 |
| | <u>26 139</u> | <u>7 219</u> | <u>21 425</u> | <u>4 903</u> |
| Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży | <u>2 146</u> | <u>2 852</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Aktywa razem | <u><u>328 448</u></u> | <u><u>290 518</u></u> | <u><u>267 102</u></u> | <u><u>285 824</u></u> |

3.4. Sprawozdanie z sytuacji finansowej cd.

| | Stan na 30 września 2009 PLN'000 | Stan na 30 czerwca 2009 PLN'000 | Stan na 30 września 2008 PLN'000 | Stan na 31 grudnia 2008 PLN'000 |
|---|---|--|---|--|
| Kapitał własny | | | | |
| Kapitał podstawowy | 45 495 | 44 922 | 41 457 | 44 706 |
| Kapitał zapasowy | 157 944 | 157 934 | 125 408 | 134 615 |
| Kapitał z aktualizacji wyceny | 331 | 259 | 5 297 | 5 003 |
| Kapitał rezerwowy | 12 589 | 7 906 | 8 868 | 7 376 |
| Zysk (strata) z lat ubiegłych | - | - | - | - |
| Zysk netto okresu obrotowego | 24 382 | 9 518 | 25 283 | 21 584 |
| Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego | 240 741 | 220 539 | 206 313 | 213 284 |
| Udziały akcjonariuszy mniejszościowych | | | | |
| Razem kapitały własne | 240 741 | 220 539 | 206 313 | 213 284 |
| Zobowiązanie długoterminowe | | | | |
| Obligacje zamienne na akcje | 44 332 | - | - | - |
| Obligacje odsetkowe | - | - | 49 690 | - |
| Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe | - | - | 2 034 | - |
| Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 162 | 516 | 2 486 | 2 839 |
| Rezerwy długoterminowe | - | - | 17 | 17 |
| Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego | - | - | 4 | 1 |
| Pozostałe zobowiązania | 1 | - | - | - |
| | 44 495 | 516 | 54 231 | 2 857 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | | |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania | 811 | 575 | 583 | 10 506 |
| Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego | 4 | 5 | 4 | 6 |
| Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe | 15 802 | 16 985 | 2 405 | 7 239 |
| Obligacje zamienne na akcje | - | 1 116 | 1 407 | 1 111 |
| Obligacje odsetkowe | 26 184 | 50 279 | 2 159 | 50 821 |
| Rezerwy krótkoterminowe | 17 | 17 | - | - |
| Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe | 42 | - | - | - |
| | 42 860 | 68 977 | 6 558 | 69 683 |
| Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży | 352 | 486 | - | - |
| Pasywa razem | 328 448 | 290 518 | 267 102 | 285 824 |

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 | |
| <i>Kolumna nr</i> | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| Saldo na 1 stycznia 2008 | 40 494 | 2 470 | 88 | 22 050 | 2 696 | 1 576 | (60) | - |
| Całkowite dochody ogółem za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2008 roku | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Zmiany kapitałów (z wyłączeniem całkowitych dochodów) za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2008 roku | 963 | 4 371 | - | - | 79 987 | (8) | (50) | - |
| Całkowite dochody ogółem za okres 3 miesięcy zakończonych 30 września 2008 roku | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Zmiany kapitałów (z wyłączeniem całkowitych dochodów) za okres 3 miesięcy zakończonych 30 września 2008 roku | - | - | - | 12 442 | - | (73) | (39) | (42) |
| Saldo na 30 września 2008 | 41 457 | 6 841 | 88 | 34 492 | 82 683 | 1 495 | (149) | (42) |
| Saldo na 1 stycznia 2009 | 44 706 | 7 070 | 100 | 43 490 | 82 684 | 1 494 | (154) | (69) |
| Całkowite dochody ogółem za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 roku | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Zmiany kapitałów (z wyłączeniem całkowitych dochodów) za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 roku | 216 | 1 755 | - | - | 21 584 | (13) | - | (7) |
| Całkowite dochody ogółem za okres 3 miesięcy zakończonych 30 września 2009 roku | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Zmiany kapitałów (z wyłączeniem całkowitych dochodów) za okres 3 miesiące zakończonych 30 września 2009 roku | 573 | - | 14 | - | - | (2) | (1) | - |
| Saldo na 30 września 2009 | 45 495 | 8 825 | 114 | 43 490 | 104 268 | 1 479 | (155) | (76) |

3.5. Zestawienie zmian w kapitale własnym cd.

| | Kapitał rezerwow 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 | z niezarejestrowa nego kapitału podstawowego | wycena elementu kapitałowego instrum.dłużn ych - obligacji | | | |
| <i>Kolumna nr</i> | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 | 14 | 15 | 16 |
| Saldo na 1 stycznia 2008 | 16 431 | 154 | 6 344 | - | - | - | 79 987 | 172 230 |
| Całkowite dochody ogółem za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2008 roku | (5 058) | - | - | - | - | - | - | (5 058) |
| Zmiany kapitałów (z wyłączeniem całkowitych dochodów) za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2008 roku | - | - | 253 | - | - | - | (47 367) | 38 149 |
| Całkowite dochody ogółem za okres 3 miesięcy zakończonych 30 września 2008 roku | (6 076) | - | - | - | - | - | - | (6 076) |
| Zmiany kapitałów (z wyłączeniem całkowitych dochodów) za okres 3 miesięcy zakończonych 30 września 2008 roku | - | - | 260 | 1 857 | - | - | (7 337) | 7 068 |
| Saldo na 30 września 2008 | 5 297 | 154 | 6 857 | 1 857 | - | - | 25 283 | 206 313 |
| Saldo na 1 stycznia 2009 | 5 003 | 7 006 | 154 | 216 | - | - | 21 584 | 213 284 |
| Całkowite dochody ogółem za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 roku | (4 744) | - | - | - | - | - | - | (4 744) |
| Zmiany kapitałów (z wyłączeniem całkowitych dochodów) za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 roku | - | - | 284 | 246 | - | - | (12 066) | 11 999 |
| Całkowite dochody ogółem za okres 3 miesięcy zakończonych 30 września 2009 roku | 72 | - | - | - | - | - | - | 72 |
| Zmiany kapitałów (z wyłączeniem całkowitych dochodów) za okres 3 miesięcy zakończonych 30 września 2009 roku | - | - | 332 | (462) | 4 813 | - | 14 864 | 20 131 |
| Saldo na 30 września 2009 | 331 | 7 006 | 770 | - | 4 813 | - | 24 382 | 240 742 |

3.6. Rachunek przepływów pieniężnych

| | III kwartał 2009 narastająco PLN'000 | III kwartał 2009 PLN'000 | III kwartał 2008 narastająco PLN'000 | III kwartał 2008 PLN'000 |
|---|--|-----------------------------|--|-----------------------------|
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | | | | |
| Wpływy (wydatki) pieniężne z działalności operacyjnej | 1 549 | 1 549 | (13 800) | (6 496) |
| Odsetki zapłacone | - | (986) | (203) | (43) |
| Inne korekty | - | - | - | - |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 1 549 | 563 | (14 003) | (6 539) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | | |
| Odsetki otrzymane | 86 | - | 1 367 | 718 |
| Rozliczenia na krótkoterminowych papierach wartościowych | - | - | 7 492 | (2 014) |
| Wpływy ze sprzedaży podmiotów zależnych | - | - | 13 126 | 10 626 |
| Inne wpływy z aktywów finansowych | - | - | 7 202 | 1 746 |
| Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego | - | - | - | - |
| Wydatki na zakup majątku trwałego | (69) | (59) | (360) | (41) |
| Wydatki na zakup akcji i udziałów w podmiotach stowarzyszonych | - | - | - | - |
| Wydatki na zakup podmiotów zależnych | (193) | - | (14 869) | (11 269) |
| Inne wpływy i wydatki inwestycyjne | 2 682 | 792 | (1 750) | (400) |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | 2 506 | 733 | 12 208 | (634) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | | |
| Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 87 | 122 | 13 405 | 12 442 |
| Splata dłużnych papierów wartościowych | (25 484) | (25 484) | - | - |
| Emisja dłużnych papierów wartościowych | 49 570 | 49 570 | - | - |
| Splata kredytów i pożyczek | (6 476) | (1 384) | (13 300) | (1 300) |
| Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | (5) | (2) | (10) | - |
| Zaciągnięte kredyty i pożyczki | 4 735 | - | 5 132 | - |
| Odsetki zapłacone | (3 537) | (991) | (2 372) | (85) |
| Pozostałe | - | - | - | - |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | 18 890 | 21 831 | 2 855 | 11 057 |
| Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | 22 945 | 23 127 | 1 060 | 3 884 |
| Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | 269 | 87 | 4 138 | 1 314 |
| Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | 23 214 | 23 214 | 5 198 | 5 198 |

CZĘŚĆ OPISOWA

Komentarz do rozszerzonego skonsolidowanego raportu kwartalnego za III 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 powiązаныmi 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 dwojaką 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.

Istotnie 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 wyłączane z ksiąg w dniu zawarcia transakcji kupna lub sprzedaży. Inwestycje w papiery wartościowe wyceniane są początkowo według ceny zakupu skorygowanej o koszty transakcji.

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

Inwestycje w papiery wartościowe 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 30 września 2009 wchodziły następujące jednostki:

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

Spółki zależne wchodzące w skład Grupy MCI:

- Technopolis Sp. z o.o. w likwidacji – spółka celowa, która w latach 2007/2008 dokonała odkupu i sprzedaży aktywów JTT Computer SA
- MCI Capital TFI SA – spółka z grupy kapitałowej MCI Management SA, towarzystwo funduszy inwestycyjnych
- MCI Fund Management Sp. z o.o. – spółka z grupy kapitałowej 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 kapitałowej MCI Management SA posiadająca większość aktywów finansowych 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> |
|------------------|------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|---------------------------------------|
| III kwartał 2008 | 3,4247 | 3,2026 | 3,6577 | 3,4083 |
| III kwartał 2009 | 4,3993 | 3,9170 | 4,8999 | 4,2226 |

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 15 lipca 2009 r. Zarząd MCI Management SA poinformował, iż w dniu 14 lipca 2009 weszło w życie porozumienie z głównym akcjonariuszem Spółki – ImmoVentures Sp. z o.o. (dawniej Czechowicz Ventures Sp. z o.o.), na mocy którego ImmoVentures warunkowo zobowiązało się do dokonania konwersji pożyczki, którą udzieliło spółce MCI Management SA w kwocie 7.749 tys. PLN, na akcje Spółki, które będą wyemitowane w ramach kapitału docelowego do końca roku 2009.

Akcje zostaną objęte przez ImmoVentures lub podmiot przez nią wskazany po cenie emisyjnej nie niższej niż cena rynkowa akcji Spółki mierzona jako średnia arytmetyczna kursu akcji Spółki z ostatnich 20 sesji giełdowych przed 14 lipca 2009 r. pomniejszona o 5%.

Dnia 24 lipca 2009 r. Zarząd MCI Management SA poinformował, iż w dniu 23 lipca 2009 r. otrzymał następującą informację, przekazaną w trybie art. 69 ust. 1 pkt 2) ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych:

Niniejszym, Tomasz Czechowicz zamieszkały we Wrocławiu, ul. Bartoszewicka 3, 51-641 Wrocław, na podstawie przepisów art. 69 ust. 1 pkt 2) ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539, ze zm., dalej „Ustawa”), informuje, że w związku z transakcją dokonaną w dniu 17 lipca 2009 r. udział Tomasza Czechowicza w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki obniżył się poniżej progu 5%.

Przed dniem 17 lipca 2009 r. Tomasz Czechowicz posiadał 2.302.673 sztuk akcji MCI Management S.A., stanowiących 5,13% w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do wykonywania 2.302.673 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, co dawało 5,13% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

W wyniku przeprowadzonych rozliczeń na dzień 20 lipca 2009 r. Tomasz Czechowicz posiadał 1.075.985 sztuk akcji MCI Management S.A., stanowiących 2,40% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do wykonywania 1.075.985 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy MCI Management S.A., co daje 2,40% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

Jednocześnie Zarząd MCI Management SA poinformował, iż w związku z powyższą transakcją otrzymał dodatkowo w dniu 23 lipca 2009 r. następującą informację, przekazaną w trybie art. 160 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi:

Tomasz Czechowicz wykonując obowiązek nałożony art. 160 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005, Nr 183, poz. 1538), podaje informację zawierającą dane o transakcjach zgodnie z regulacją § 2 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 15 listopada 2005 w sprawie przekazania i udostępniania informacji o niektórych transakcjach instrumentami finansowymi oraz zasad sporządzania i prowadzenia listy osób posiadających dostęp do określonych informacji poufnych:

1. imię i nazwisko osoby obowiązanej: Tomasz Czechowicz
2. wskazanie więzi prawnej łączącej osobę obowiązaną z emitentem: Prezes Zarządu – osoba posiadająca dostęp do informacji poufnych.
3. wskazanie instrumentu finansowego oraz emitenta, których dotyczy informacja: akcje spółki MCI Management SA
4. rodzaj transakcji i tryb jej zawarcia: sprzedaż – transakcja pakietowa pozasesyjna
5. Data i miejsce: GPW SA w Warszawie, 20 lipca 2009
6. cena i wolumen: 1.226.688 (słownie: jeden milion dwieście dwadzieścia sześć tysięcy sześćset osiemdziesiąt osiem) akcji po 4,15 PLN za jedną akcję

Ponadto Zarząd MCI Management SA poinformował, iż w dniu 29 lipca 2009 otrzymał następujące informacje, przekazane w trybie art. 160 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi:

1. imię i nazwisko osoby obowiązanej: Tomasz Czechowicz
2. wskazanie więzi prawnej łączącej osobę obowiązaną z emitentem: Prezes Zarządu – osoba posiadająca dostęp do informacji poufnych.
3. wskazanie instrumentu finansowego oraz emitenta, których dotyczy informacja: akcje spółki MCI Management SA
4. rodzaj transakcji i tryb jej zawarcia: sprzedaż – transakcja pakietowa pozasesyjna
5. Data i miejsce: GPW SA w Warszawie, 24 lipca 2009
6. cena i wolumen: 443.325 (słownie: czterysta czterdzieści trzy tysiące trzysta dwadzieścia pięć) sztuk akcji po 4,60 PLN za jedną akcję

Zarząd MCI Management SA poinformował również, że w wyniku przeprowadzonych powyższych transakcji do grona akcjonariuszy MCI Management SA dołączyli instytucjonalni inwestorzy finansowi.

Jednocześnie Zarząd MCI Management SA poinformował, że zgodnie z powziętym oświadczeniem ze strony Tomasza Czechowicza oraz na mocy porozumienia, o którym emitent informował w raporcie bieżącym nr 35/2009 poziom zaangażowania Tomasza Czechowicza w kapitale akcyjnym emitenta może zostać zwiększony o taką samą liczbę akcji jaka była przedmiotem opisanych wyżej sprzedaży.

Zarząd MCI Management SA dnia 30 lipca 2009 r. poinformował, iż w dniu 29 lipca 2009 r. otrzymał następującą informację, przekazaną w trybie art. 160 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi:

1. imię i nazwisko osoby obowiązanej: Beata Stelmach
2. wskazanie więzi prawnej łączącej osobę obowiązaną z emitentem: Członek Zarządu – osoba posiadająca dostęp do informacji poufnych.
3. wskazanie instrumentu finansowego oraz emitenta, których dotyczy informacja: akcje spółki MCI Management SA
4. rodzaj transakcji i tryb jej zawarcia: zakup – transakcja pozasesyjna w ramach programu opcji managerskich
5. Data i miejsce: Warszawa, 24 lipca 2009
6. cena i wolumen: 49 906 (słownie: czterdzieści dziewięć tysięcy dziewięćset sześć) sztuk akcji średnio po 1,1688 PLN za jedną akcję

1. imię i nazwisko osoby obowiązanej: Konrad Sitnik
2. wskazanie więzi prawnej łączącej osobę obowiązaną z emitentem: Wiceprezes Zarządu – osoba posiadająca dostęp do informacji poufnych.
3. wskazanie instrumentu finansowego oraz emitenta, których dotyczy informacja: akcje spółki MCI Management SA
4. rodzaj transakcji i tryb jej zawarcia: zakup – transakcja pozasesyjna w ramach programu opcji managerskich
5. Data i miejsce: Warszawa, 24 lipca 2009
6. cena i wolumen: 44 860 (słownie: czterdzieści cztery tysiące osiemset sześćdziesiąt) sztuk akcji średnio po 1,1144 PLN za jedną akcję

1. imię i nazwisko osoby obowiązanej: Roman Cisek
2. wskazanie więzi prawnej łączącej osobę obowiązaną z emitentem: Członek Zarządu – osoba posiadająca dostęp do informacji poufnych.
3. wskazanie instrumentu finansowego oraz emitenta, których dotyczy informacja: akcje spółki MCI Management SA
4. rodzaj transakcji i tryb jej zawarcia: zakup – transakcja pozasesyjna w ramach programu opcji managerskich
5. Data i miejsce: Wrocław, 22-24 lipca 2009
6. cena i wolumen: 55 840 (słownie: pięćdziesiąt pięć tysięcy osiemset czterdzieści) sztuk akcji średnio po 1,1688 PLN za jedną akcję

1. imię i nazwisko osoby obowiązanej: Roman Cisek
2. wskazanie więzi prawnej łączącej osobę obowiązaną z emitentem: Członek Zarządu – osoba posiadająca dostęp do informacji poufnych.
3. wskazanie instrumentu finansowego oraz emitenta, których dotyczy informacja: akcje spółki MCI Management SA
4. rodzaj transakcji i tryb jej zawarcia: sprzedaż – transakcja sesyjna zwykła
5. Data i miejsce: GPW SA w Warszawie, 22-23 lipca 2009
6. cena i wolumen: 55 000 (słownie: pięćdziesiąt pięć tysięcy) sztuk akcji średnio po 4,395 PLN za jedną akcję

1. imię i nazwisko osoby obowiązanej: Sylwester Janik
2. wskazanie więzi prawnej łączącej osobę obowiązaną z emitentem: Prokurent – osoba posiadająca dostęp do informacji poufnych.
3. wskazanie instrumentu finansowego oraz emitenta, których dotyczy informacja: akcje spółki MCI Management SA
4. rodzaj transakcji i tryb jej zawarcia: sprzedaż – transakcja sesyjna zwykła
5. Data i miejsce: GPW SA w Warszawie, 23 i 27 lipca 2009
6. cena i wolumen: 15 000 (słownie: piętnaście tysięcy) sztuk akcji średnio po 4,46 PLN za jedną akcję oraz 806 (osiemset sześć) sztuk akcji średnio po 4,56 PLN za jedną akcję

Wyżej wymienione transakcje związane są z realizacją programu opcji managerskich. Dzięki tak prowadzonej polityce wynagrodzeń spółka wykorzystuje mechanizm motywacyjny dla kadry

zarządzającej, mający na celu nie tylko budowę relacji właścicielskich, ale przede wszystkim wpływ na poprawę wyników spółki. Dzięki takiej polityce wydatki na wynagrodzenia osobowe kadry zarządzającej stanowią stosunkowo niskie obciążenie dla przepływów finansowych grupy MCI.

W dniu 8 sierpnia 2009 r. Zarząd MCI Management SA poinformował, iż w dniu 6 sierpnia 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 z późn. zm.):

BZ WBK AIB Asset Management Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu zawiadamia, że w wyniku sprzedaży akcji w dniu 31 lipca 2009 roku, klienci Spółki stali się posiadaczami akcji w liczbie powodującej spadek udziału w liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki publicznej MCI Management S.A. o więcej niż 2%. Wcześniej Spółka informowała o posiadaniu przez swoich klientów 17,76% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki MCI Management S.A.

Przed zmniejszeniem udziału, o którym mowa powyżej, klienci BZ WBK AIB Asset Management S.A., których rachunki są objęte umowami o zarządzanie, posiadali 7.086.507 akcji spółki, co stanowi 15,78% w kapitale zakładowym. Z akcji tych przysługiwało 7.086.507 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, co stanowi 15,78% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki MCI Management S.A.

W dniu 31 lipca 2009 roku klienci BZ WBK AIB Asset Management S.A., których rachunki są objęte umowami o zarządzanie, posiadali łącznie 6.749.293 akcje, co stanowi 15,02% w kapitale zakładowym. Z akcji tych przysługiwały 6.749.293 głosy, co stanowi 15,02% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki MCI Management S.A.

Ponadto BZ WBK AIB Asset Management S.A. informuje, iż BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu, 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 inwestycyjnych, których organem jest Towarzystwo (dalej: „Fundusze”) spółce BZ WBK AIB Asset Management S.A. W związku z powyższym, w przypadku posiadania przez Fundusze akcji spółki MCI Management S.A., BZ WBK AIB Asset Management S.A. zobowiązane jest uwzględnić je w zawiadomieniu.

Dnia 10 sierpnia 2009 r. Zarząd MCI Management SA poinformował, iż w dniu 10 sierpnia 2009 r. otrzymał następującą informację, przekazaną w trybie art. 69 ust. 1 pkt 2 oraz 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 z późn. zm.):

BZ WBK AIB Asset Management Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu zawiadamia, że w wyniku sprzedaży akcji w dniu 3 sierpnia 2009 roku, klienci Spółki stali się posiadaczami akcji zapewniających mniej niż 15% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki publicznej MCI Management S.A. Jednocześnie klienci Spółki stali się posiadaczami akcji w liczbie powodującej spadek udziału w liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki publicznej MCI Management S.A. o więcej niż 2%. Wcześniej Spółka informowała o posiadaniu przez swoich klientów 15,02% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki MCI Management S.A.

Przed zmniejszeniem udziału, o którym mowa powyżej, klienci BZ WBK AIB Asset Management S.A., których rachunki są objęte umowami o zarządzanie, posiadali 6.749.293 akcji spółki, co stanowi 15,02% w kapitale zakładowym. Z akcji tych przysługiwało 6.749.293 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, co stanowi 15,02% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki MCI Management S.A.

W dniu 3 sierpnia 2009 roku klienci BZ WBK AIB Asset Management S.A., których rachunki są objęte umowami o zarządzanie, posiadali łącznie 5.793.650 akcje, co stanowi 12,90% w kapitale zakładowym. Z akcji tych przysługiwały 5.793.650 głosy, co stanowi 12,90% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki MCI Management S.A.

Ponadto Zarząd MCI Management SA informuje, iż w dniu 10 sierpnia 2009 r. otrzymał następującą informację, przekazaną w trybie art. art. 69 ust. 1 pkt 2 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 (dalej zwanego Funduszem) zawiadamia, że w wyniku sprzedaży akcji w dniu 3 sierpnia 2009 roku, wymieniony Fundusz stał się posiadaczem akcji zapewniających mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki publicznej MCI Management S.A.

Przed zmniejszeniem udziałów w posiadaniu Funduszy znajdowało się 2.359.427 akcji MCI Management SA, co stanowi 5,25% w kapitale zakładowym. Z akcji tych przysługiwały 2.359.427 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, co stanowi 5,25% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki MCI Management SA.

W dniu 3 sierpnia 2009 roku w posiadaniu Funduszy znajdowało się 2.126.246 akcji MCI Management SA, co stanowi 4,73% w kapitale zakładowym. Z akcji tych przysługiwało 2.126.246 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, co stanowiło 4,73% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki MCI Management SA.

Ponadto BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna i BZ WBK AIB Asset Management S.A. poinformowały, iż BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu, 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 inwestycyjnych, których organem jest Towarzystwo (dalej: „Fundusze”) spółce BZ WBK AIB Asset Management S.A. W związku z powyższym, w przypadku posiadania przez Fundusze akcji spółki MCI Management S.A., BZ WBK AIB Asset Management S.A. zobowiązane jest uwzględnić je w zawiadomieniu.

Dnia 12 sierpnia 2009 r. Zarząd MCI Management SA poinformował, iż w dniu 11 sierpnia 2009 r. otrzymał następującą informację, przekazaną w trybie art. 69 ust. 1 pkt 2 oraz 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 z późn. zm.):

BZ WBK AIB Asset Management Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu zawiadamia, że w wyniku sprzedaży akcji w dniu 5 sierpnia 2009 roku, klienci Spółki stali się posiadaczami akcji zapewniających mniej niż 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki publicznej MCI Management S.A. Jednocześnie klienci Spółki stali się posiadaczami akcji w liczbie powodującej spadek udziału w liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki publicznej MCI Management S.A. o więcej niż 2%. Wcześniej Spółka informowała o posiadaniu przez swoich klientów 12,90% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki MCI Management S.A.

Przed zmniejszeniem udziału, o którym mowa powyżej, klienci BZ WBK AIB Asset Management S.A., których rachunki są objęte umowami o zarządzanie, posiadali 5.026.263 akcji spółki, co stanowi 11,19% w kapitale zakładowym. Z akcji tych przysługiwało 5.026.263 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, co stanowi 11,19% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki MCI Management S.A.

W dniu 5 sierpnia 2009 roku klienci BZ WBK AIB Asset Management S.A., których rachunki są objęte umowami o zarządzanie, posiadali łącznie 4.461.456 akcji, co stanowi 9,93% w kapitale zakładowym. Z akcji tych przysługiwały 4.461.456 głosy, co stanowi 9,93% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki MCI Management S.A.

Ponadto BZ WBK AIB Asset Management S.A. informuje, iż BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu, 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 inwestycyjnych, których organem jest Towarzystwo (dalej: „Fundusze”) spółce BZ WBK AIB Asset Management S.A. W związku z powyższym, w przypadku posiadania przez Fundusze akcji spółki MCI Management S.A., BZ WBK AIB Asset Management S.A. zobowiązane jest uwzględnić je w zawiadomieniu.

Dnia 3 września 2009 r. Zarząd MCI Management SA poinformował, że w dniu 2 września 2009r. otrzymał decyzje Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej Wydział VI Gospodarczy- Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 21 sierpnia 2009r. o rejestracji 111.172 akcji serii M (o emisji MCI informowało w komunikacie bieżącym 27/2009) oraz o rejestracji 461.831 akcji serii O (o emisji MCI informowało w komunikacie bieżącym 40/2009).

Po dokonaniu rejestracji akcji serii M i O kapitał zakładowy MCI wynosi 45.495.272 PLN i dzieli się na 45.495.272 akcji o wartości nominalnej 1 PLN każda akcja. Z tych akcji przysługuje 45.495.272 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy MCI Management S.A.

Dnia 5 września 2009 r. Zarząd MCI Management SA poinformował, iż w dniu 4 września 2009 r. otrzymał następującą informację, przekazaną w trybie art. 160 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi:

1. imię i nazwisko osoby obowiązanej: Tomasz Czechowicz
2. wskazanie więzi prawnej łączącej osobę obowiązującą z emitentem: Prezes Zarządu – osoba posiadająca dostęp do informacji poufnych.
3. wskazanie instrumentu finansowego oraz emitenta, których dotyczy informacja: akcje spółki MCI Management SA

4. rodzaj transakcji i tryb jej zawarcia: sprzedaż – transakcja sesyjna zwykła
5. Data i miejsce: GPW SA w Warszawie, 1 września 2009
6. cena i wolumen: 104.987 (słownie: sto cztery tysiące dziewięćset osiemdziesiąt siedem) sztuk akcji po 5,79 PLN za jedną akcję

oraz

1. imię i nazwisko osoby obowiązanej: Tomasz Czechowicz
2. wskazanie więzi prawnej łączącej osobę obowiązaną z emitentem: Prezes Zarządu – osoba posiadająca dostęp do informacji poufnych.
3. wskazanie instrumentu finansowego oraz emitenta, których dotyczy informacja: akcje spółki MCI Management SA
4. rodzaj transakcji i tryb jej zawarcia: sprzedaż – transakcja sesyjna zwykła
5. Data i miejsce: GPW SA w Warszawie, 4 września 2009
6. cena i wolumen: 25.000 (słownie: dwadzieścia pięć tysięcy) sztuk akcji po 5,35 PLN za jedną akcję

Dodatkowo Zarząd MCI Management SA poinformował, że zgodnie z powziętym oświadczeniem ze strony Tomasza Czechowicza środki z powyższych sprzedaży akcji zostaną przeznaczone na nabycie obligacji MCI Management SA w planowanej nowej emisji.

W dniu 11 września 2009 r. Zarząd MCI Management SA poinformował, iż w dniu 11 września 2009 roku zakończył się proces niepublicznej emisji obligacji zamiennych na akcje MCI Management SA.

Poniżej przedstawiamy szczegółowe informacje na temat emisji:

1. Cel emisji: nie został wskazany w warunkach emisji
2. Określenie rodzaju emitowanych obligacji: trzyletnie, zamienne na akcje
3. Wielkość emisji: 5.000 szt. obligacji o łącznej wartości 50 mln PLN
4. Wartość nominalna i cena emisyjna jednej obligacji: 10.000 PLN
5. Warunki wykupu i wypłaty oprocentowania obligacji:

- wykup 10 września 2012 roku w przypadku nie zrealizowania prawa do zamiany obligacji na akcje
- MCI Management SA ma prawo do wcześniejszego wykupu obligacji, jednak nie wcześniej niż po dniu 11 września 2011 roku i nie później niż 10 dni kalendarzowych przed dniem wykupu oraz pod warunkiem, że chociażby jeden raz cena akcji MCI Management SA notowanych na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. przekroczy cenę zamiany o 50%

- odsetki płacone półrocznie w datach: 12 marca 2010 roku, 10 września 2010 roku, 11 marca 2011 roku, 9 września 2011 roku, 9 marca 2012 roku, 10 września 2012 roku

6. Wysokość i formy ewentualnego zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenie: obligacje są niezabezpieczone

7. Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania zobowiązań emitenta do czasu całkowitego wykupu obligacji proponowanych do nabycia:

Na dzień kwartału poprzedzającego złożenie Propozycji Nabycia Obligacji, tj. 30 czerwca 2009 r. wartość zaciągniętych zobowiązań Spółki (na poziomie skonsolidowanym) wyniosła 86.549 tys. PLN. Na koniec 2009 r. przewidywany poziom zadłużenia wyniesie ok. 65.000 tys. PLN. Intencją MCI Management SA w najbliższych latach jest utrzymanie poziomu całkowitego zadłużenia poniżej 20% sumy aktywów. Spółka przewiduje, że do czasu całkowitego wykupu Obligacji proponowanych do nabycia, perspektywy kształtowania się zobowiązań Spółki wyniosą na Dzień Wykupu, uwzględniając zadłużenie wynikające z Obligacji, łącznie ok. 90.000 tys. PLN.

8. Liczba głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, która przysługiwałaby z objętych akcji – w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych obligacji: 8.000.000 głosów

9. Ogólna liczba głosów na walnym zgromadzeniu emitenta – w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych obligacji: 53.495.272 głosów.

W gronie obligatariuszy, którym przydzielone zostały obligacje, znalazło się m.in. kilkanaście funduszy (inwestycyjne i OFE).

Dnia 12 września 2009 r. Zarząd MCI Management SA poinformował, iż w dniu 11 września 2009 r. otrzymał następującą informację, przekazaną w trybie art. 160 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi:

1. imię i nazwisko osoby obowiązanej: Tomasz Czechowicz

2. wskazanie więzi prawnej łączącej osobę obowiązującą z emitentem: Prezes Zarządu – osoba posiadająca dostęp do informacji poufnych
3. imię i nazwisko / nazwa podmiotu dokonującego transakcji: Tomasz Czechowicz
4. wskazanie instrumentu finansowego oraz emitenta, których dotyczy informacja: akcje spółki MCI Management SA
5. rodzaj transakcji i tryb jej zawarcia: sprzedaż – transakcja sesyjna zwykła
6. data i miejsce: GPW SA w Warszawie, 7 września 2009
7. cena i wolumen: 100.000 (słownie: sto tysięcy) sztuk akcji po 5,38 PLN za jedną akcję

Ponadto Zarząd MCI Management SA poinformował, iż w dniu 11 września 2009 r. otrzymał poniższe informacje, dotyczące tych samych transakcji, przekazane w trybie art. 160 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi:

1. imię i nazwisko osoby obowiązującej: Tomasz Czechowicz
2. wskazanie więzi prawnej łączącej osobę obowiązującą z emitentem: Prezes Zarządu – osoba posiadająca dostęp do informacji poufnych; równocześnie Prezes Zarządu ImmoVentures Sp. z o.o.
3. imię i nazwisko / nazwa podmiotu dokonującego transakcji: ImmoVentures Sp. z o.o.
4. wskazanie instrumentu finansowego oraz emitenta, których dotyczy informacja: akcje spółki MCI Management SA
5. rodzaj transakcji i tryb jej zawarcia: sprzedaż – transakcje sesyjne zwykłe
6. data i miejsce: GPW SA w Warszawie, 7 - 11 września 2009 r.
7. cena i wolumen: 366.034 (słownie: trzysta sześćdziesiąt sześć tysięcy trzydzieści cztery) sztuki akcji po 5,297 PLN za jedną akcję

1. imię i nazwisko osoby obowiązującej: Roman Cisek
2. wskazanie więzi prawnej łączącej osobę obowiązującą z emitentem: Członek Zarządu – osoba posiadająca dostęp do informacji poufnych; równocześnie Wiceprezes Zarządu ImmoVentures Sp. z o.o.
3. imię i nazwisko / nazwa podmiotu dokonującego transakcji: ImmoVentures Sp. z o.o.
4. wskazanie instrumentu finansowego oraz emitenta, których dotyczy informacja: akcje spółki MCI Management SA
5. rodzaj transakcji i tryb jej zawarcia: sprzedaż – transakcje sesyjne zwykłe
6. data i miejsce: GPW SA w Warszawie, 7 - 11 września 2009 r.
7. cena i wolumen: 366.034 (słownie: trzysta sześćdziesiąt sześć tysięcy trzydzieści cztery) sztuki akcji po 5,297 PLN za jedną akcję

1. imię i nazwisko osoby obowiązującej: Konrad Sitnik
2. wskazanie więzi prawnej łączącej osobę obowiązującą z emitentem: Wiceprezes Zarządu – osoba posiadająca dostęp do informacji poufnych; równocześnie Członek Rady Nadzorczej ImmoVentures Sp. z o.o.
3. imię i nazwisko / nazwa podmiotu dokonującego transakcji: ImmoVentures Sp. z o.o.
4. wskazanie instrumentu finansowego oraz emitenta, których dotyczy informacja: akcje spółki MCI Management SA
5. rodzaj transakcji i tryb jej zawarcia: sprzedaż – transakcje sesyjne zwykłe
6. data i miejsce: GPW SA w Warszawie, 7 - 11 września 2009 r.
7. cena i wolumen: 366.034 (słownie: trzysta sześćdziesiąt sześć tysięcy trzydzieści cztery) sztuki akcji po 5,297 PLN za jedną akcję

Dodatkowo Zarząd MCI Management SA poinformował, że zgodnie z powyższym oświadczeniem ze strony Tomasza Czechowicza i ImmoVentures Sp. z o.o., środki z powyższych sprzedaży akcji zostały przeznaczone na nabycie obligacji MCI Management SA nowej emisji.

Dnia 30 września 2009 Zarząd MCI Management S.A. przyjął rezygnację Pana Andrzeja Lisa z funkcji prokurenta MCI Management S.A.

Jednocześnie na mocy uchwały z dnia 30 września 2009 Zarząd MCI Management S.A. powołał na funkcję prokurenta Pana Marka Wenckiego.

Marek Wencki jest absolwentem Akademii Ekonomicznej we Wrocławiu oraz studiów podyplomowych Szkoły Wyższej Psychologii Społecznej z zakresu psychologii zarządzania. Zajmował stanowiska specjalistyczne oraz kierownicze w międzynarodowych koncernach za granicą (Electrolux, Syngenta) oraz w centrach operacyjnych w Polsce (HP, GE).

W latach 2008-2009 pełnił funkcję Dyrektora Oddziału Spółki w GE Money Services Sp. z o.o.

W lipcu 2009 roku rozpoczął współpracę z MCI Management SA jako Dyrektor Operacyjny.

Odbył szkolenia z zarządzania, negocjacji oraz z zakresu finansów, HR i psychologii biznesu.

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

W okresie trzech kwartałów 2009 roku Grupa Kapitałowa MCI Management SA osiągnęła następujące wyniki finansowe:

| Dane w tys. PLN | III kwartały 2009 | III kwartały 2008 | Zmiana w tys. PLN | Zmiana w % |
|--|------------------------------|------------------------------|------------------------------|-----------------------|
| Przychody ze sprzedaży | 6 595 | 355 | 6 240 | 1757,7% |
| Zysk/strata na działalności operacyjnej | 28 982 | 35 709 | (6 727) | (18,8%) |
| Zysk/strata netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | 25 655 | 26 332 | (677) | (2,6%) |
| EPS zysk na 1 akcję zwykłą w PLN | 0,57 | 0,64 | (0,07) | (10,8%) |

Szczegółowy opis czynników i zdarzeń mających wpływ na wyniki spółki w III kwartale 2009 r. znajduje się w pkt 1. niniejszego raportu pt.: "Podsumowanie działalności i wyników MCI Management SA po trzecim kwartale 2009 r."

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

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

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

MCI Management SA:

Obligacje zamienne na akcje wyemitowane w 2004 roku

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 były 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 były przedmiotem obrotu giełdowego. Obligatariuszom przysługiwało prawo do objęcia w zamian za posiadane obligacje akcji zwykłych na okaziciela Spółki o wartości nominalnej 1 złoty każda. Cena zamiany akcji wydawanych w zamian za obligacje wynosiła 6,00 PLN co oznacza, że obligatariusz był uprawniony do objęcia w zamian za jedną obligację 1.000 akcji. W przypadku, gdy do 5 kwietnia 2009 roku obligatariusze nie wyrazili woli zamiany obligacji zamiennych na akcje serii F, MCI Management SA była zobowiązana do ich wykupu za kwotę odpowiadającą wartości nominalnej powiększonej o premię 10%.

Obligacje, które nie zostały wcześniej zamienione na akcje, zostały w całości wykupione przez spółkę dnia 20 lipca 2009 r.

Obligacje odsetkowe wyemitowane w 2007 roku

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 przypadał na 16 października 2009 r. Obligacje były oprocentowane według zmiennej stopy procentowej WIBOR 6M + 2,5% w skali roku, zaś odsetki płacone półrocznie. Całkowity wykup obligacji nastąpił dnia 16 października 2009 r.

Obligacje zamienne na akcje emitowane w 2009 roku

W dniu 11 września 2009 r. MCI Management S.A. wyemitowała 5.000 szt. trzyletnich obligacji serii B o wartości 50 mln PLN zamiennych na akcje serii J MCI Management S.A. Wartość nominalna jednej obligacji wynosi 10 tys. PLN. Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej WIBOR 6M + 4% w skali roku (dla pierwszego okresu odsetkowego oprocentowanie wynosi 8,33%), liczonej od

wartości nominalnej obligacji. Okres odsetkowy wynosi 6 miesięcy. Obligacje są przedmiotem obrotu giełdowego. Obligatariuszom przysługuje prawo do objęcia w zamian za posiadane obligacje akcji zwykłych na okaziciela Spółki o wartości nominalnej 1 złoty każda. Cena zamiany akcji wydawanych w zamian za obligacje wynosi 6,25 PLN co oznacza, że obligatariusz będzie uprawniony do objęcia w zamian za jedną obligację 1.600 akcji.

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 17 października 2009 r. Zarząd MCI Management SA poinformował, iż w dniu 16 października 2009 r. nastąpiło całkowite rozliczenie zobowiązań z tytułu dwuletnich obligacji MCI o wartości nominalnej równej 50 mln PLN, wyemitowanych w dniu 17 października 2007 r. Zostały one w dużym stopniu rozliczone już 11 września br. poprzez rolowanie tych papierów nową emisją obligacji zwykłych na okaziciela serii B zamiennych na akcje MCI. Pozostała część została wykupiona i rozliczona gotówką.

W chwili obecnej MCI Management SA posiada długoterminowe zobowiązania z tytułu trzyletnich obligacji zamiennych w wysokości nominalnej 50 mln PLN, o których szczegółowe informacje Spółka przekazała w raporcie bieżącym nr 48/2009. Od dnia 26 października 2009 r. obligacje notowane są na rynku Catalyst.

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

W III kwartale 2009 r. nie dokonano zmian w strukturze Grupy Kapitałowej MCI Management SA.

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

MCI Management SA gwarantowało 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 koniec czerwca 2009 roku wynosiła 35,44 mln PLN. Dnia 8 lipca 2009 r., na podstawie zapisów umowy z Actebis Holding GmbH, wyżej opisane zobowiązanie warunkowe wygasło w związku z konwersją obligacji zamiennych na akcje wyemitowanych przez ABC Data Holding S.A.

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

W dniu 26 sierpnia 2009 r. Zarząd MCI Management SA podał do wiadomości prognozę na rok 2009 wraz z komentarzem:

| Rok 2009 | prognoza |
|--------------------------------------|-----------------|
| Wynik finansowy netto skonsolidowany | 28,7 mln zł |

Z powodu poprawy i stabilizacji sytuacji na rynku finansowym i giełdach oraz pozytywnej oceny realizacji rocznych celów MCI po I półroczu 2009, Zarząd MCI Management SA założył wzrost wyniku jednostkowego netto na koniec 2009 roku o ponad 33% w stosunku do roku 2008 (21,5 mln zł). Podstawowymi składowymi wzrostu będą dochody osiągane z tytułu zarządzania funduszami oraz przede wszystkim - wzrost wartości posiadanych aktywów, którego źródłem jest poprawiająca się sytuacja spółek portfelowych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez grupę kapitałową MCI.

MCI Management SA
Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny QSr 3/2009

Powyższa prognoza oparta jest na założeniu, iż grupa kapitałowa MCI Management SA na koniec roku 2009 będzie zarządzała aktywami o wartości ponad 400 mln PLN (wliczając pełny commitment inwestycyjny zarządzanych funduszy), w ok. 15% należącymi już do inwestorów zewnętrznych.

Na dzień publikacji niniejszego raportu Zarząd MCI Management SA pozytywnie ocenia możliwości realizacji prognoz oraz podtrzymuje opublikowaną prognozę roczną skonsolidowanego wyniku finansowego netto.

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 10 listopada 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> |
|--------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|-----------------------------|---|
| ImmoVentures Sp. z o.o. | 15 204 565 | 0 | 33,42% | (2 266 034) |
| BZ WBK AIB Asset Management SA | 4 461 456 | 0 | 9,81% | 0 |

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

Według stanu wiedzy MCI Management S.A. na dzień 10 listopada 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 | 1 947 585 | 0 | 871 600 |
| Konrad Sitnik | 97 000 | 0 | 0 |
| Roman Cisek | 131 137 | 0 | 0 |
| Beata Stelmach | 49 906 | 0 | 0 |

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 |
| Andrzej Olechowski | 0 | 0 | 0 |
| Sławomir Lachowski | 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 zawiadanie 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 zawiadanie 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.

W czerwcu 2009 r. Sąd dopuścił ekspertyzę przygotowaną przez zespół biegłych z Katedry Inwestycji i Wyceny Przedsiębiorstw Uniwersytetu Szczecińskiego, z której wynika, że istniał silny związek przyczynowy pomiędzy nałożeniem obowiązku zapłaty a pogorszeniem sytuacji finansowej JTT Computer SA i można jednoznacznie wskazać, że była to co najmniej jedna z głównych przyczyn ogłoszenia upadłości spółki w styczniu 2004. Biegli ustalili między innymi, że pomiędzy nałożeniem wymienionego obowiązku zapłaty a pogorszeniem sytuacji finansowej JTT Computer SA istniał silny związek przyczynowy i można jednoznacznie wskazać, że była to co najmniej jedna z głównych przyczyn ogłoszenia upadłości w styczniu 2004. Z kolei biegli nie dopatrzili się, aby czynności związane z nieutworzeniem rezerwy przez JTT Computer SA na poczet ryzyka związanego z nałożeniem obowiązku zapłaty wymienionej kwoty 10,5 mln PLN przyczyniło się do pogorszenia sytuacji finansowej. Podobnie w zakresie prowadzonych zmian organizacyjnych nie można mówić, iż miały miejsce „niekorzystne decyzje

inwestycyjne". W ramach rozszerzenia opinii o pytania dotyczące wpływu sytuacji makroekonomicznej na sytuację finansową i upadłości JTT Computer SA, autorzy stwierdzili, że „jakakolwiek sytuacja w gospodarce światowej, regionalnej i lokalnej podobnie jak koniunktura branżowa, wpływają na warunki prowadzenia działalności przez podmioty gospodarcze, to stanowią one jednolite środowisko dla wszystkich spółek. Elementem zaburzającym konkurencję stanowiła przy tym indywidualna decyzja organu podatkowego, w wyniku której Spółka została pozbawiona możliwości normalnego funkcjonowania na rynku.

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

W III 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**

W III kwartale 2009 r. powyższe transakcje nie były zawierane.

- 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**

W III kwartale 2009 roku nie wystąpiły 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 z sukcesem wykupiła w październiku 2009 r. obligacje o wartości nominalnej 50 mln PLN. Spółka pozyskała środki na spłatę obligacji z emisji nowych trzyletnich obligacji zamiennych na akcje (zakończonych 11 września 2009 r.) oraz z wyścis z inwestycji dokonanych w roku 2009.

Szerszy opis istotnych informacji znajduje się w pkt 1 niniejszego raportu pt.: "Podsumowanie działalności i wyników MCI Management SA po trzecim 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 IV 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 inwestycyjnymi i dezinwestycyjnymi.

- 20. Ujawnienie do sprawozdania za III kwartał 2009 r. 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.

MCI Management SA
Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny QSr 3/2009

Od wszystkich posiadanych aktywów spółka szacowała podatek odroczony 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 podatkowania 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, przy wartości godziwej oszacowanej na ten dzień i kosztach określonych na poziomie wartości historycznej nabycia akcji, powiększonych o szacowane koszty transakcji sprzedaży akcji, liczona od dnia nabycia aktywa do dnia bilansowego wyniosłaby 31 675 tys. PLN, w tym ujęta w wyniku finansowym na dzień 30.09.2009 r. wyniosłaby 8 217 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

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 | 630 874 | 8 527 | - | (296 905) | 342 496 |
| Pasywa segmentu | 630 874 | 8 527 | - | (296 905) | 342 496 |
| Przychody segmentu ogółem (sprzedaż) | 11 409 | - | 304 | (5 118) | 6 595 |
| Koszty segmentu ogółem (sprzedaż) | (9 702) | - | (578) | 5 122 | (5 158) |
| Wynik segmentu (operacyjny) | 64 525 | - | (236) | (42 604) | 21 685 |
| Wynik netto aktywów przeznaczonych do sprzedaży | (658) | (800) | - | 2 | (1 456) |
| Wynik finansowy netto | 61 989 | (800) | (230) | (35 304) | 25 655 |

| <i>Województwo</i> | <i>Przychody ze sprzedaży w tys. zł</i> | <i>Aktywa segmentu w tys. zł</i> |
|--------------------|---|----------------------------------|
| Dolnośląskie | 23 346 | 338 654 |
| Mazowieckie | 37 613 | 300 746 |
| Korekty | (35 304) | (296 904) |
| Razem | 25 655 | 342 496 |