

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO
Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny QSr 1 / 2010

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

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

Za 1 kwartał roku obrotowego 2010 obejmujący okres od 1 stycznia 2010 do 31 marca 2010.

Data przekazania 11 maja 2010 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	

Podsumowanie działalności i wyników Grupy Inwestycyjnej MCI Management SA po pierwszym kwartale 2010

Po pierwszym kwartale 2010 r. MCI Management SA uzyskała jednostkowy zysk netto wyższy o ponad 217% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, a skonsolidowany zysk netto wzrósł o blisko 167% w porównaniu z I kwartałem 2009 r.

Skonsolidowany zysk netto, który Grupa MCI osiągnęła w I kwartale roku 2010 wyniósł 22,5 mln zł. Wartość skonsolidowanych aktywów pod zarządzaniem wzrosła do 370 mln zł, zaś skonsolidowanych aktywów netto do blisko 289 mln zł.

Zarząd Spółki jest bardzo zadowolony z wyników MCI w pierwszym kwartale 2010. Zostały one w istotnej części osiągnięte poprzez dynamiczny wzrost wartości aktywów subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. spowodowany dobrymi wynikami biznesowymi i finansowymi jego spółek portfelowych.

W styczniu MCI dokonał częściowego wyjścia ze spółki One-2-One na rzecz inwestora branżowego, posiadającego doświadczenie i kompetencje zdobyte w branży usług mobilnych, co pozwoliło zarządowi Spółki na bardziej skuteczną realizację strategii budującej wartość dla jej akcjonariuszy. Z kolei w kwietniu br. MCI dokonał prawie całkowitego wyjścia z One-2-One na rzecz inwestorów finansowych. Odbywające się od początku roku zmiany w akcjonariacie One-2-One są odzwierciedleniem zmieniającej się pozycji Spółki na rynku. Krystalizujący się segment, w którym działa firma, a także rosące obroty całej Grupy One-2-One wskazują na kolejny etap w rozwoju samego przedsiębiorstwa, jak i całej branży. W całym okresie zaangażowania w Spółkę (2002 do 2010 r.), MCI zrealizował niezwykle satysfakcjonującą średnioroczną stopę zwrotu (IRR) na poziomie ponad 103%.

MCI zakończył także inwestycję w Spółce S4E poprzez pełne wyjście i sprzedaż posiadanych akcji stanowiących 40,09% kapitału Spółki. Była to realizacja deklarowanej w ubiegłym roku strategii wyjścia z S4E, jako jednej z najstarszych inwestycji MCI. Nabywcami akcji byli: Roman Pudełko (akcjonariusz i przewodniczący rady nadzorczej Spółki) oraz Ingaliil Holdings Limited. MCI, na przestrzeni ponad dziewięciu lat inwestycji, zrealizował średnioroczną wewnętrzną stopę zwrotu (IRR) na poziomie prawie 17%. Cena transakcji wyniosła 6,25 PLN za akcję, co znacząco przewyższało średnią cenę akcji S4E z ostatnich sześciu miesięcy.

Najważniejsze wydarzenia w spółkach portfelowych:

- **ABC Data:** 30 kwietnia br. KNF zatwierdziła prospekt emisyjny spółki; planowana na maj/czerwiec IPO ma przynieść spółce możliwość pozyskania środków finansowych przeznaczonych na konsolidację rynku, a następnie uzyskanie pozycji regionalnego lidera rynku dystrybucji; nagroda EMEA Channel Academy 2010 przyznana w uznaniu doskonałości w dystrybucji; 30 kwietnia 2010 KNF zatwierdziła prospekt emisyjny Spółki. Strategia ABC Daty zakłada wzmocnienie jej pozycji lidera na rynku dystrybucji produktów IT w Polsce i osiągnięcie statusu największego dystrybutora w regionie Europy Środkowo-Wschodniej. W 2010 roku Spółka planuje rozpocząć działalność na Litwie. Głównym kierunkiem ekspansji geograficznej są nowi członkowie UE (CEE), gdzie Spółka planuje dokonać przejęć innych dystrybutorów, którzy powinni posiadać umowy dystrybucyjne z najważniejszymi producentami sprzętu IT oraz centrum dystrybucyjne. Z przejętego centrum Spółka – powielając model działalności w Polsce oraz w Czechach i na Słowacji – będzie mogła obsługiwać kilka krajów. ABC Data planuje także automatyzację centrum logistyczno-magazynowego w Warszawie;
- **Digital Avenue:** akwizycja Styl.Media Sp. z o.o., (wydawca life style'owego portalu internetowego dla kobiet - Styl.fm) - spółki, która osiągnęła w 2009 r. ponad 2 mln zł przychodów ze sprzedaży oraz 376 tys. PLN EBITDA;
- **One-2-One:** Ministerstwo Rolnictwa i Rozwoju Wsi uruchomiło nowy serwis internetowy, przygotowany przez spółkę z Grupy O-2-O, Comtica; częściowe wyjście MCI z inwestycji na rzecz inwestora branżowego; częściowe wyjście MCI z inwestycji na rzecz inwestorów finansowych;
- **S4E:** całkowite wyjście MCI z inwestycji przez MBO;
- **Genomed:** przygotowania do rozpoczęcia procesu wprowadzania spółki na NewConnect;
- **Navi Expert:** Złota Antena Świata Telekomunikacji w kategorii Usługa Roku 2010.

22 lutego br. MCI ogłosił prognozę zakładającą wzrost skonsolidowanego wyniku netto o ok. 51% w stosunku do zrealizowanego wyniku w roku 2009 (44,4 mln PLN). Podstawowymi składowymi wyniku w roku 2010 będzie wzrost wartości posiadanych aktywów inwestycyjnych oraz dochody osiągnięte z tytułu

zarządzania funduszami. Prognoza oparta została na założeniu, że grupa kapitałowa MCI Management SA na koniec 2010 r. będzie zarządzała aktywami o wartości ponad 545 mln PLN (wliczając pełny *commitment* inwestycyjny funduszy zarządzanych na początku br.). Zarząd zamierza zweryfikować prognozę po zakończeniu drugiego kwartału 2010 r., czyli po zakończeniu procesu wprowadzenia na giełdę akcji ABC Data SA – zdarzenia mającego istotny wpływ na realizację planowanych wyników Spółki.

W dniu 07.04.2010 r., w ramach rozliczenia nabycia dodatkowych akcji ABC Data SA, Immoventures Sp. z o.o. jednorazowo objęła pakiet 4.597.250 szt. nowo wyemitowanych akcji MCI Management SA o wartości 23,4 mln PLN. Aktualnie akcje te są w trakcie rejestracji w KRS.

Zgodnie z prezentowaną wcześniej strategią fundusz Helix Ventures Partners FIZ, zarządzany wspólnie przez MCI Management SA i Helix Ventures Sp. z o.o., zrealizował swoją pierwszą inwestycję. Umowa, wynegocjowana w 2009 r. została podpisana w styczniu 2010 r. Fundusz zainwestował ok. 1 mln PLN w projekt mSejf. Jest to usługa „Software as a Service”, umożliwiająca tworzenie kopii bezpieczeństwa danych *on-line* oraz - co najważniejsze - proste i szybkie ich odzyskiwanie w przypadku utraty (awaria, zniszczenie, kradzież komputera). Aplikacja jest zautomatyzowana, dane są przesyłane przez Internet i przechowywane na bezpiecznych wirtualnych serwerach. Dane, zarówno podczas transmisji jak i składowania, są zaszyfrowane – co gwarantuje pełne bezpieczeństwo w sieci. Usługa skierowana jest zarówno do użytkowników indywidualnych, jak i do firm, które nie posiadają infrastruktury do przechowywania danych lub zatrudniają pracowników mobilnych. Umowa została podpisana z Grupą XSolve.

Na początku roku kompetencje zespołu zarządzającego MCI zostały uzupełnione przez Jacka Murawskiego, który wspiera MCI swoim bogatym doświadczeniem menadżerskim i szeroką wiedzą na temat nowych technologii i rynku telekomunikacyjnego. Jacek Murawski jest odpowiedzialny za nowe inwestycje (pozyskiwanie firm z sektorów Internetu, telekomunikacji, mediów i nowych technologii) i rozwój nowych funduszy w portfelu MCI. Dzięki jego wiedzy oraz doświadczeniu, spółki portfelowe będą w stanie przyjąć najwyższe standardy wspierające budowę ich wartości.

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KW 2010

Wybrane dane finansowe skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeliczone na EURO

	I kwartał 2010	I kwartał 2009	I kwartał 2010	I kwartał 2009
	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
Przychody ze sprzedaży	2 563	2 072	646	450
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	1 854	1 700	467	370
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	23 446	8 022	5 910	1 744
Zysk (strata) netto	22 524	8 439	5 678	1 835
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(167)	(6 328)	(42)	(1 376)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	317	2 754	80	599
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	1 107	(2 131)	279	(463)
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 259	(5 681)	317	(1 235)
Aktywa, razem	370 227	302 833	95 859	64 415
Zobowiązania długoterminowe	44 641	25 725	11 558	5 472
Zobowiązania krótkoterminowe	30 262	56 328	7 835	11 981
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	6 601	6 110	1 709	1 300
Kapitał własny	288 723	214 670	74 756	45 662
Kapitał podstawowy	47 373	44 922	12 266	9 555
Liczba akcji (w szt.)	47 372 989	44 922 269	47 372 989	44 922 269
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	0,48	0,19	0,12	0,04
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN / EUR)	6,09	4,78	1,58	1,02

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	I kwartał 2010 za okres 01.01.2009 31.03.2009 PLN'000	I kwartał 2009 za okres 01.01.2009 31.03.2009 PLN'000
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	2 563	2 072
Koszt własny sprzedaży	(709)	(372)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	1 854	1 700
Koszty sprzedaży	-	(23)
Koszty ogólnego zarządu	(1 173)	(1 732)
Pozostałe przychody operacyjne	329	313
Pozostałe koszty operacyjne	(24)	(22)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	38
Zysk na sprzedaży jednostek zależnych	-	1 703
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	23 937	-
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	24 923	1 977
Koszty finansowe - netto	(1 477)	(1 252)
Zysk/Strata związana z utratą kontroli	-	7 297
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	23 446	8 022
Podatek dochodowy	(968)	460
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	22 478	8 482
Wynik na działalności zaniechanej	46	(43)
Zysk netto za okres obrotowy	22 524	8 439
Przypisany:		
Właścicielom jednostki dominującej	22 524	8 439
Udziałowcom nie mającym kontroli	-	-
	22 524	8 439
Inne całkowite dochody netto		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	36	(164)
Inne całkowite dochody netto	36	(164)
Całkowity dochód ogółem	22 560	8 275

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na 31.03.2010 PLN'000	Stan na 31.12.2009 PLN'000	Stan na 31.03.2009 PLN'000	Stan na 31.12.2008 PLN'000
Aktywa trwałe				
Wartości niematerialne	478	510	613	624
Wartość firmy	-	-	-	1 823
Rzeczowe aktywa trwałe	136	138	176	1 119
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowane metodą praw własności	-	-	-	361
Inwestycje w pozostałych jednostkach	69 949	49 064	10 813	14 414
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 789	3 609	2 016	1 883
Należności handlowe oraz pozostałe należności	228	286	9 606	9 460
Inne aktywa	278 871	259 417	255 955	245 389
	352 451	313 024	279 179	275 073
Aktywa obrotowe				
Zapasy	-	-	32	132
Należności handlowe oraz pozostałe należności	2 432	2 243	11 794	9 531
Inne aktywa finansowe	3 913	8 368	283	292
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 340	1 080	2 432	8 113
	8 685	11 691	14 541	18 068
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	9 091	8 964	9 113	6 872
Aktywa razem	370 227	333 679	302 833	300 013

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej cd.

	Stan na 31.03.2010 PLN'000	Stan na 31.12.2009 PLN'000	Stan na 31.03.2009 PLN'000	Stan na 31.12.2008 PLN'000
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	47 373	47 313	44 922	44 706
Kapitał zapasowy	163 814	163 864	134 615	134 615
Pozostałe kapitały rezerwowe	12 809	12 757	7 363	7 372
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	450	414	433	597
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych	41 673	(2 685)	18 898	(2 603)
Zysk netto okresu obrotowego	22 524	44 358	8 439	21 551
Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej	288 643	266 021	214 670	206 238
Udziały nie dające kontroli	80	-	-	1 720
Razem kapitał własny	288 723	266 021	214 670	207 958
Zobowiązanie długoterminowe				
Pożyczki i kredyty bankowe	-	7 903	24 653	21 346
Obligacje	44 032	45 792	-	-
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	605	449	956	1 299
Rezerwy długoterminowe	4	-	16	17
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	-	-	-	6
Inne	-	-	100	-
	44 641	54 144	25 725	22 668
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	23 870	1 199	1 488	11 182
Obligacje	1 139	-	52 624	51 932
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	1	3	6	-
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	4 310	4 103	2 193	312
Rezerwy krótkoterminowe	692	986	17	-
Przychody przyszłych okresów	250	700	-	-
	30 262	6 991	56 328	63 426
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	6 601	6 523	6 110	5 961
Pasywa razem	370 227	333 679	302 833	300 013

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

kolumna nr	Kapitał podstawowy	Nierozliczony wynik z lat ubiegłych	Zysk netto okresu obrotowego	Kapitał zapasowy			
	1	2	3	emisja akcji w ramach konwersji obligacji zamiennych	emisja akcji - realizacja programu opcji menadżerskich	emisja akcji powyżej wartości nominalnej	podział zysku
	4	5	6	7	8	9	10
Saldo na dzień 01.01.2009	44 706	(2 603)	21 551	6 916	1 594	43 421	82 684
Podwyższenie kapitału	216	-	-	-	-	-	-
Zmiany kapitałów	-	-	-	-	-	-	-
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie wyniku	-	21 551	(21 551)	-	-	-	-
Różnica pomiędzy wynikami w I kw 2009 a rocznymi 2008	-	(50)	-	-	-	-	-
Wynik okresu	-	-	8 439	-	-	-	-
Utrata kontroli	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2009	44 922	18 898	8 439	6 916	1 594	43 421	82 684
Saldo na dzień 01.01.2010	47 313	(2 685)	44 358	6 916	1 539	51 141	104 268
Podwyższenie kapitału	60	-	-	-	-	-	-
Zmiany kapitałów	-	-	-	-	-	(50)	-
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie wyniku	-	44 358	(44 358)	-	-	-	-
Wynik okresu	-	-	22 524	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2010	47 373	41 673	22 524	6 916	1 539	51 091	104 268

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym cd.

kolumna nr	Pozostałe kapitały rezerwowe			Inne całkowite dochody	Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej	Udziały mniejszości	Kapitał własny razem
	rozliczenie kosztów programu opcji menadżerskich	wycena elementu kapitałowego obligacji	niezarejestrowane zwiększenie kapitału podstawowego	przeszacowanie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			
	8	9	10	11	12	13	14
Saldo na dzień 01.01.2009	7 156	-	216	597	206 238	1 720	207 958
Podwyższenie kapitału	-	-	-	-	216	-	216
Zmiany kapitałów	207	-	(216)	-	(9)	-	(9)
Inne całkowite dochody	-	-	-	(164)	(164)	-	(164)
Przeniesienie wyniku	-	-	-	-	-	-	-
Różnica pomiędzy wynikami w I kw 2009 a rocznymi 2008	-	-	-	-	(50)	-	(50)
Wynik okresu	-	-	-	-	8 439	-	8 439
Utrata kontroli	-	-	-	-	-	(1 720)	(1 720)
Saldo na dzień 31.03.2009	7 363	-	-	433	214 670	-	214 670
Saldo na dzień 01.01.2010	7 880	4 813	64	414	266 021	-	266 021
Podwyższenie kapitału	-	-	-	-	60	-	60
Zmiany kapitałów	116	-	(64)	-	2	80	82
Inne całkowite dochody	-	-	-	36	36	-	36
Przeniesienie wyniku	-	-	-	-	-	-	-
Wynik okresu	-	-	-	-	22 524	-	22 524
Saldo na dzień 31.03.2010	7 996	4 813	-	450	288 643	80	288 723

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	I kwartał 2010 za okres 01.01.2010 31.03.2010 PLN'000	I kwartał 2009 za okres 01.01.2009 31.03.2009 PLN'000
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		
Wpływy (wydatki) pieniężne z działalności operacyjnej	(134)	(502)
Odsetki zapłacone	(33)	(178)
Inne korekty - utrata kontroli nad spółkami zależnymi	-	(5 648)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	<u>(167)</u>	<u>(6 328)</u>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Odsetki otrzymane	150	283
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	1	-
Wydatki na zakup majątku trwałego	(28)	(6)
Zakup krótkoterminowych papierów wartościowych	14	-
Spłaty udzielonych pożyczek	-	2 500
Wydatki na zakup certyfikatów inwestycyjnych	-	(23)
Inne wpływy i wydatki inwestycyjne	180	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	<u>317</u>	<u>2 754</u>
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z emisji kapitału zakładowego	(50)	216
Zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym	170	-
Środki uzyskane z emisji weksli	4 700	-
Odsetki zapłacone od obligacji	(2 077)	(57)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(2)	-
Spłata zobowiązań z tytułu emisji weksli	(1 634)	(2 290)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	<u>1 107</u>	<u>(2 131)</u>
Korekta związana z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	2	24
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 259	(5 681)
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 080	8 113
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	1	-
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	<u>2 340</u>	<u>2 432</u>

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2010 r.

Wybrane dane finansowe przeliczone na EURO

	I kwartał 2010	I kwartał 2009	I kwartał 2010	I kwartał 2009
	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
Przychody ze sprzedaży	2 008	1 553	506	338
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	1 546	1 356	390	295
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	23 167	6 538	5 840	1 421
Zysk (strata) netto	22 239	6 997	5 606	1 521
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	549	(277)	138	(60)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(1 603)	2 473	(404)	538
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	1 107	(556)	279	(121)
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	53	1 640	13	357
Aktywa, razem	370 656	287 238	95 970	61 098
Zobowiązania długoterminowe	44 637	11 209	11 557	2 384
Zobowiązania krótkoterminowe	35 823	60 110	9 275	12 786
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	397	-	103	-
Kapitał własny	289 799	215 919	75 035	45 928
Kapitał podstawowy	47 373	44 922	12 266	9 555
Liczba akcji (w szt.)	47 372 989	44 922 269	47 372 989	44 922 269
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,47	0,16	0,12	0,03
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	6,12	4,81	1,58	1,02

Rachunek zysków i strat

	I kwartał 2010 za okres 01.01.2009 31.03.2009 PLN'000	I kwartał 2009 za okres 01.01.2009 31.03.2009 PLN'000
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	2 008	1 553
Koszt własny sprzedaży	(462)	(197)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	1 546	1 356
Koszty sprzedaży	-	-
Koszty ogólnego zarządu	(924)	(1 123)
Pozostałe przychody operacyjne	341	293
Pozostałe koszty operacyjne	-	(1)
Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności		
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	23 858	6 904
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	24 821	7 429
Koszty finansowe - netto	(1 654)	(891)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	23 167	6 538
Podatek dochodowy	(967)	459
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	22 200	6 997
Wynik na działalności zaniechanej	39	-
Zysk netto za okres obrotowy	22 239	6 997
Przypadający na:		
- właścicielom jednostki dominującej	22 200	6 997
- udziały mniejszości	-	-
	22 200	6 997

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	I kwartał 2010 za okres 01.01.2009 31.03.2009 PLN'000	I kwartał 2009 za okres 01.01.2009 31.03.2009 PLN'000
Zysk netto	22 239	6 997
Inne całkowite dochody netto		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	36	(4 570)
Inne całkowite dochody netto	36	(4 570)
Całkowity dochód	22 275	2 427
Przypadający na:		
- właścicielom jednostki dominującej	22 275	2 427
- udziały mniejszości		
	22 275	2 427

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na 31.03.2010 PLN'000	Stan na 31.03.2009 PLN'000
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	132	176
Wartości niematerialne	469	595
Wartość firmy	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	334 191	253 863
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	10 219
Pozostałe inwestycje w jednostkach powiązanych	26 607	595
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 507	2 016
Należności handlowe oraz pozostałe należności	222	9 606
Inne aktywa finansowe	1 954	2 432
	366 082	279 502
Aktywa obrotowe		
Zapasy	-	31
Należności handlowe oraz pozostałe należności	1 700	2 893
Inne aktywa finansowe	385	2 903
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	101	1 909
	2 186	7 736
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	2 388	-
Aktywa razem	370 656	287 238

Sprawozdanie z sytuacji finansowej cd.

	Stan na 31.03.2010 PLN'000	Stan na 31.03.2009 PLN'000
Kapitał własny przypadający właścicielom jednostki dominującej		
Kapitał podstawowy	47 373	44 922
Kapitał zapasowy	163 814	134 615
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych	43 114	21 585
Zysk netto	22 239	6 997
Inne całkowite dochody	450	433
Pozostałe kapitały	12 809	7 367
Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej	289 799	215 919
Udziały niedające kontroli		
Razem kapitały własne	289 799	215 919
Zobowiązanie długoterminowe		
Pożyczki i kredyty bankowe	-	9 757
Obligacje zamienne na akcje	44 032	-
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	605	1 452
Rezerwy długoterminowe	-	-
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	-	-
	44 637	11 209
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	23 774	873
Obligacje zamienne na akcje	1 139	1 076
Obligacje	-	51 548
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	1	6
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	10 217	6 590
Rezerwy krótkoterminowe	692	17
	35 823	60 110
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	397	-
Pasywa razem	370 656	287 238

Zestawienie zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy (akcyjny)	Nierozliczony wynik z lat ubiegłych	Zysk netto roku obrotowego	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	9	10
Saldo na dzień 01.01.2009	44 706	-	21 585	7 070	100	43 490	82 684	1 494	(154)	(69)
Podwyższenie kapitału	216	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiany kapitałów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie wyniku	-	21 585	(21 585)	-	-	-	-	-	-	-
Wynik okresu	-	-	6 997	-	-	-	-	-	-	-
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utrata kontroli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2009	44 922	21 585	6 997	7 070	100	43 490	82 684	1 494	(154)	(69)
Saldo na dzień 01.01.2010	47 313	-	43 114	8 825	114	49 441	104 268	1 471	(155)	(100)
Podwyższenie kapitału	60	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiany kapitałów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(50)
Przeniesienie wyniku	-	43 114	(43 114)	-	-	-	-	-	-	-
Wynik okresu	-	-	22 239	-	-	-	-	-	-	-
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utrata kontroli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2010	47 373	43 114	22 239	8 825	114	49 441	104 268	1 471	(155)	(150)

Zestawienie zmian w kapitale własnym cd.

kolumna nr	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Pozostałe kapitały rezerwowe				Udziały (akcje) własne	Razem kapitały własne
	zyski i straty z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	z rozliczenia kosztów programu opcji menadżerskich za lata 2004-2006	z rozliczenia kosztów programu opcji menadżerskich za lata 2008-2012	z niezarejestrowanego kapitału podstawowego	z wycena elementu kapitałowego instrumentów dłużnych-obligacji		
	11	12	13	14	15	16	17
Saldo na dzień 01.01.2009	5 003	7 006	154	216	-	-	213 285
Podwyższenie kapitału	-	-	-	-	-	-	216
Zmiany kapitałów	-	-	207	(216)	-	-	(9)
Przeniesienie wyniku	-	-	-	-	-	-	-
Wynik okresu	-	-	-	-	-	-	6 997
Inne całkowite dochody	(4 570)	-	-	-	-	-	(4 570)
Utrata kontroli	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2009	433	7 006	361	-	-	-	215 919
Saldo na dzień 01.01.2010	414	7 006	878	60	4 813	-	267 462
Podwyższenie kapitału	-	-	-	-	-	-	60
Zmiany kapitałów	-	-	108	(60)	4	-	2
Przeniesienie wyniku	-	-	-	-	-	-	-
Wynik okresu	-	-	-	-	-	-	22 239
Inne całkowite dochody	36	-	-	-	-	-	36
Utrata kontroli	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2010	450	7 006	986	-	4 817	-	289 799

Rachunek przepływów pieniężnych

	I kwartał 2010 za okres 01.01.2009 31.03.2009 PLN'000	I kwartał 2009 za okres 01.01.2009 31.03.2009 PLN'000
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	582	(99)
Odsetki zapłacone	(33)	(178)
Podatek dochodowy zapłacony	-	-
Przebiegływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	549	(277)
Przebiegływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Odsetki otrzymane	10	171
Dywidendy otrzymane od podmiotów konsolidowanych metodą praw własności	-	-
Dywidendy otrzymane od podmiotów przeznaczonych do sprzedaży	-	-
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych	14	-
Wpływy ze sprzedaży podmiotu zależnego	-	-
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	1	-
Wydatki na zakup majątku trwałego	(25)	(6)
Wydatki na zakup akcji i udziałów w podmiotach stowarzyszonych	-	-
Inne wpływy z aktywów finansowych	97	2 500
Zakup podmiotu zależnego	(1 700)	(192)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 603)	2 473
Przebiegływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z emisji kapitału zakładowego	(50)	216
Dywidendy wypłacone	-	-
Spłata kredytów	-	-
Spłata pożyczek	(1 234)	(2 215)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(2)	-
Środki uzyskane z emisji obligacji zamiennych na akcje	-	-
Zaciągnięcie kredytów	-	-
Zaciągnięcie pożyczek	4 300	1 500
Zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym	170	-
Spłata zobowiązań z tytułu emisji weksli	-	-
Odsetki zapłacone od obligacji	(2 077)	(57)
Pozostałe	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	1 107	(556)
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	53	1 640
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	47	269
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	1	-
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	101	1 909

WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE

1. Skład Grupy Kapitałowej

W skład Grupy Kapitałowej MCI Management SA na dzień 31 marca 2010 wchodziły następujące jednostki:

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

Spółki zależne wchodzące w skład Grupy MCI:

- 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.
- Technopolis Sp. z o.o. w likwidacji – spółka celowa, która w latach 2007/2008 dokonała odkupu i sprzedaży aktywów JTT Computer SA

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

2. Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Podstawa sporządzenia

Niniejsze niezbadane Skrócone Kwartalne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej MCI Management SA zostało 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 Kwartalnego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

Niniejsze Kwartalne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe należy czytać łącznie ze zbadanym Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym Grupy Kapitałowej MCI Management SA sporządzonym według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), zawierającym noty za rok zakończony 31 grudnia 2009 r.

Kwartalne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe składa się ze:

- skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów,
- skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej,
- sprawozdania ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym,
- skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych
- wybranych not objaśniających.

Niniejsze Kwartalne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało przygotowane w tysiącach złotych i zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd.

Uwzględnienie standardów, zmian w standardach rachunkowości oraz interpretacji obowiązujących na dzień 1 stycznia 2010 r.

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje (przyjęte lub będące w trakcie przyjmowania przez Unię Europejską) są obowiązujące na dzień 1 stycznia 2010 r.

- Zaktualizowany MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”,
- Zaktualizowany MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”,
- Zmiany do MRS 39 „Instrumenty finansowe: Pozycje kwalifikujące się do rachunkowości zabezpieczeń”,

- KIMSF 17 „Dystrybucja aktywów niepieniężnych na rzecz właścicieli”,
- Ulepszenia w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej – zbiór zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, zmiany mają zastosowanie w większości przypadków dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku i później,
- Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji” – Wewnątrzgrupowe transakcje płatności w formie akcji rozliczane w środkach pieniężnych.

Za wyjątkiem zaktualizowanego MSSF 3 oraz zaktualizowanego MSR 27, przyjęcie powyższych standardów i interpretacji nie spowodowało znaczących zmian w polityce rachunkowości Grupy ani w prezentacji sprawozdań finansowych.

Główne zmiany wynikające z zastosowania zaktualizowanego MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”:

- dodanie opcji pozwalającej na rozpoznanie 100% wartości firmy powstałej z połączenia jednostek, a nie tylko części wartości firmy przypadającej jednostce nabywającej, wybór tej opcji jest możliwy dla każdej transakcji połączenia jednostek osobno,
- zmienione ujęcie zapłaty warunkowej oraz późniejszych jej zmian,
- koszty związane z nabyciem będą ujmowane oddzielenie od ceny nabycia, generalnie będą one ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia,
- w przypadku przejęć kilkietapowych, wcześniej posiadane udziały w jednostce nabywanej podlegać będą wycenie do wartości godziwej. Zyski i straty wynikające z wyceny rozpoznawane będą w rachunku zysków i strat.

Skutkiem zastosowania zaktualizowanego MSR 27 jest zmiana w polityce rachunkowości odnośnie ujęcia zwiększenia lub zmniejszenia udziałów Grupy w jednostkach zależnych. Od 2010 roku zwiększenie lub zmniejszenie udziału w istniejących jednostkach zależnych, które nie będzie powodować utraty kontroli, będzie ujmowane, zgodnie z zaktualizowanym MSR 27, jako transakcja kapitałowa i nie będzie mieć wpływu na wartość firmy oraz na rachunek zysków i strat.

Zaktualizowane standardy mają zastosowanie prospektywne dla transakcji połączenia jednostek, dla których data transakcji to dzień 1 stycznia 2010 roku lub później. W okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2010 roku nie wystąpiła żadna transakcja połączenia jednostek.

Standardy oraz interpretacje opublikowane, ale jeszcze nie przyjęte

Zarząd nie wybrał opcji wcześniejszego zastosowania następujących standardów oraz interpretacji (już przyjętych lub będących w trakcie przyjmowania przez Unię Europejską):

- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”, mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub później,
- Zmiany do MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych”, mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później. Niniejsze zmiany nie zostały zaakceptowane przez Unię Europejską,
- MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Niniejszy standard nie został zaakceptowany przez Unię Europejską,
- KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych”, ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później. Niniejsza interpretacja nie została zaakceptowana przez Unię Europejską,
- Zmiany do KIMSF 14 „Przedpłaty związane z minimalnymi wymogami finansowania”, mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później. Niniejsze zmiany nie zostały zaakceptowane przez Unię Europejską.

Zarząd analizuje obecnie konsekwencje oraz wpływ zastosowania powyższych nowych standardów oraz interpretacji na sprawozdania finansowe.

Zmiany w prezentacji sprawozdań finansowych

Zastosowanie zaktualizowanego MSSF 3

W niniejszym Kwartalnym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym zgodnie ze zmianami w MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” (obowiązującymi od 1 stycznia 2010 roku), zwrot “Udziały mniejszościowe” został zmieniony na “Udziały nie dające kontroli”.

3. Podstawowe zasady księgowe

Za wyjątkiem zmian opisanych w Nocie 2, zasady rachunkowości oraz metody wyliczeń przyjęte do przygotowania Kwartalnego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego są spójne z zasadami opisanymi w zbadanym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej MCI Management SA sporządzonym według MSSF za rok zakończony 31 grudnia 2009 r.

4. 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 inwestycyjnej MCI Management SA.

5. Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ

W okresie I kwartału 2010 roku Grupa Kapitałowa MCI Management SA osiągnęła następujące wyniki finansowe:

Dane w tys. PLN	I kwartał 2010	I kwartał 2009	Zmiana w tys. PLN	Zmiana w %
Przychody ze sprzedaży	2 563	2 072	491	23,7%
Zysk/strata na działalności operacyjnej	24 923	1 977	22 946	1160,6%
Zysk/strata netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	22 524	8 439	14 085	166,9%
EPS zysk na 1 akcję zwykłą w PLN	0,48	0,19	0,29	152,6%

W I kwartale 2010 r. GK MCI Management SA osiągnęła przychody z zarządzania funduszami, które skutkowały osiągnięciem zysku brutto na sprzedaży w wysokości 1.854 tys. PLN. Ponadto na skonsolidowany zysk netto istotny wpływ miał dynamiczny wzrost wartości aktywów subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. spowodowany dobrymi wynikami biznesowymi i finansowymi jego spółek portfelowych. Porównywalnie, na wynik I kwartału 2009 r. znacząco wpłynęły dokonane w tym okresie przeniesienie MCI.BioVentures Sp. z o.o. do funduszu MCI.BioVentures FIZ, oraz pierwsze istotne przychody z zarządzania funduszami skutujące osiągnięciem zysku brutto na sprzedaży w kwocie 1.700 tys. PLN.

Szerszy opis czynników i zdarzeń mających wpływ na wyniki spółki w okresie I kwartału 2010 r. znajduje się w pkt 1. niniejszego raportu pt.: ”Podsumowanie działalności i wyników MCI Management SA po pierwszym kwartale 2010 r.”

6. Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot podawanych w poprzednich latach obrotowych, jeśli wywierają one istotny wpływ na bieżący okres śródroczny

W pierwszym kwartale 2010 r. nie nastąpiły zmiany wartości szacunkowych podawanych w poprzednich latach obrotowych, które miałyby istotny wpływ na bieżący lub przyszły okres sprawozdawczy.

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

MCI Management SA:

Obligacje zamienne serii B

W dniu 11 września 2009 r. MCI Management S.A. wyemitowała 5.000 szt. trzyletnich obligacji zamiennych serii B na akcje o wartości 50.000.000 PLN. Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej WIBOR 6M + 4,0% w skali roku, ustalonej na 6 dni roboczych przed pierwszym dniem każdego okresu odsetkowego, liczonej od wartości nominalnej obligacji. Okres odsetkowy wynosi 6 miesięcy. Obligacje są przedmiotem obrotu giełdowego.

Obligatariuszom przysługuje prawo do objęcia w zamian za posiadane obligacje akcji zwykłych na okaziciela serii J Spółki o wartości nominalnej 1,00 PLN 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. Termin wykupu obligacji przypada na 10 września 2012 r.

Na dzień 12 marca 2010 r. przypadał pierwszy okres odsetkowy, w związku z tym MCI Management S.A. wypłaciło odsetki od obligacji w łącznej kwocie 2.076.800,00 PLN.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie dokonano żadnej konwersji obligacji na akcje.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku MCI Fund Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością MCI.PrivateVentures Spółka komandytowo-akcyjna (MCI SKA) wykazywała zobowiązanie z tytułu emisji weksli na kwotę 7.902.774,96 PLN (7.783.646,26 PLN – wartość nominalna weksli + 119.128,70 PLN naliczone odsetki), które do dnia 31 marca 2010 r. zostało całkowicie spłacone.

W pierwszym kwartale MCI SKA wyemitowała weksle na łączną kwotę 9.083.400,45 PLN, w tym:

- 4.700.000,00 PLN – weksle zostały opłacone gotówką.
- 4.383.400,45 PLN – spłata wyemitowanych weksli w latach ubiegłych poprzez rolowanie.

Zobowiązania z tytułu emisji weksli zostały całkowicie spłacone do dnia 31 marca 2010 roku, w tym:

- 1.634.000,00 PLN – bezpośrednie spłaty zobowiązania w gotówce,
- 7.449.400,45 PLN – spłaty poprzez potrącenie wzajemnych wierzytelności z nabywcą weksla wyemitowanego przez MCI SKA.

Łącznie odsetki od zobowiązań z tytułu emisji weksli zapłacone w pierwszym kwartale 2010 roku wyniosły 350.346,35 PLN w tym:

- 231.217,65 PLN – odsetki naliczone i zapłacone w 2010 roku,
- 119.128,70 PLN – odsetki naliczone w latach ubiegłych, zapłacone w 1 kwartale 2010.

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. Informacja na temat segmentów operacyjnych

Od 1 stycznia 2009 roku Grupa zastosowała nowy MSSF 8 „Segmenty operacyjne”. Zgodnie z wymogami MSSF 8, należy identyfikować segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów Grupy, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzielaniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe. Dla porównania, zgodnie z wymogami poprzednio obowiązującego MSR 14, jednostka była zobowiązana identyfikować dwa zestawy segmentów (branżowe i geograficzne) stosując kryteria ryzyka i korzyści, przy czym wewnętrzny system sprawozdawczości finansowej dla kluczowych członków kierownictwa służył wyłącznie jako punkt wyjściowy do identyfikacji takich segmentów.

Ponieważ jednak MCI Management S.A. jest firmą zarządzającą funduszami typu venture capital / private equity inwestującymi w sektorze zaawansowanych technologii w Europie Centralnej już uprzednio ze względu na specyfikę działalności Spółki jej podział na segmenty branżowe i geograficzne był trudny do wyznaczenia. Stąd za swoiste segmenty (branżowe jak i geograficzne) uznawano spółki, w które MCI zainwestowało bezpośrednio.

Na takiej ocenie przez pryzmat poszczególnych podmiotów - inwestycji oparte były i są wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów aktywów oraz oceniane są ich wyniki finansowe zarówno przez zarząd jak i szczebel kierowniczy najwyższego szczebla. Za osobny segment można uznać, oprócz sprzedaży własnych inwestycji, usługi w zakresie zarządzania funduszami inwestycyjnymi i kapitałami będącymi

według zamierzeń kierownictwa w przyszłości podstawowym źródłem przychodów MCI. W związku z tym po przyjęciu MSSF 8 nie zmieniła się istotnie identyfikacja segmentów sprawozdawczych występujących w Grupie. Segmenty Grupy/Spółki objęte sprawozdawczością zgodnie z MSSF 8 są następujące:

Segment 1 – zarządzanie obcymi kapitałami inwestycyjnymi na rzecz funduszy inwestycyjnych i w mniejszym zakresie dla innych podmiotów niż fundusze inwestycyjne tzn. na rzecz spółek prawa handlowego.

Segment 2 – bezpośrednia działalność inwestycyjna private equity / venture capital

W trakcie okresu obrotowego nie zaniechano żadnej działalności.

Jako działalność zaniechaną wykazano aktywa w spółce przeznaczonej do likwidacji.

Dla celów MSSF 8 działalność tą uwzględniono w segmencie sprawozdawczym bezpośrednia działalność inwestycyjna. Charakterystyka segmentów:

Segment 1 – zarządzanie obcymi kapitałami inwestycyjnymi – obejmuje aktywa i pasywa związane z działalnością zewnętrzną polegającą na świadczeniu usług zarządzania kapitałami (w szczególności funduszy inwestycyjnych). Jest to docelowe źródło przychodów Grupy w świetle zmienionej struktury aktywów Grupy MCI. Rok 2008 był rokiem przejściowym w zmianie struktury, stąd aktywa, pasywa przychody i zyski, których w ocenie zarządu nie można bezpośrednio przypisać do poszczególnych segmentów alokuje się za pomocą proporcji 50/50 segment 1/ segment 2, natomiast w 2009r. i w 2010r. w związku z ukształtowaniem się docelowego modelu biznesowego proporcja wynosi 90/10 segment 1/ segment 2.

Przychody segmentu 1 stanowią 100% przychodów z podstawowej działalności Grupy.

Segment 1 obejmuje:

- część przychodów i kosztów oraz aktywów MCI Management S.A. ze względu na niemożność przyporządkowania części z nich do segmentów,
- całość przychodów i kosztów oraz aktywów spółek MCI Capital TFI SA oraz MCI Fund Management Sp. z o.o. jako, że podmioty te pełnią w całości funkcję w zakresie zarządzania aktywami.

Pomimo znacznego zaangażowania Grupy w MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty oraz MCI.BioVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty podmioty te nie są obejmowane sprawozdaniami skonsolidowanymi ze względu na brak spełnienia wymogów MSSF.

Segment 2 – bezpośrednia działalność inwestycyjna private equity / venture capital obejmuje działalność polegającą na nabywaniu i zbywaniu aktywów finansowych na własny rachunek podmiotów z Grupy. Stąd najistotniejsze aktywo tego segmentu to udziały i akcje w spółkach oraz inne instrumenty finansowe jak obligacje, certyfikaty inwestycyjne, weksle obce, pożyczki i depozyty.

Segment 2 obejmuje:

- część przychodów i kosztów oraz aktywów MCI Management S.A. ze względu na niemożność przyporządkowania części z nich do segmentów,
- całość przychodów i kosztów oraz aktywów spółek z wyłączeniem MCI Capital TFI SA oraz MCI Fund Management Sp. z o.o.

Segment 2 generuje przychody ze zbycia składników, pożytków w postaci odsetek, wzrostu wartości godziwej spółek.

Na kolejnej stronie przedstawiono informacje o segmentach sprawozdawczych Grupy. Kwoty wykazane za okres porównawczy zostały przedstawione zgodnie z wymogami MSSF 8.

Przychody i wyniki segmentów

Poniżej przedstawiono analizę przychodów i wyników Grupy w poszczególnych segmentach objętych sprawozdawczością:

<u>Działalność kontynuowana</u>	Przychody		Zysk w segmencie	
	okres do 31.03.2010 000'PLN	okres do 31.03.2009 000'PLN	okres do 31.03.2010 000'PLN	okres do 31.03.2009 000'PLN
SEGMENT INWESTYCYJNY				
przychody/zyski przypisane bezpośrednio	23 903	11 183	22 263	9 748
SEGMENT ZARZĄDZANIA KAPITAŁAMI				
- przychody/zyski przypisane bezpośrednio	2 783	1 772	2 073	1 557
Razem z działalności kontynuowanej	26 686	12 955	24 336	11 305
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych			-	(1 565)
Przychody finansowe			(3)	22
Pozostałe przychody operacyjne			320	16
Pozostałe koszty operacyjne			-	(1)
Koszty administracji centralnej i wynagrodzenie zarządu			(1 173)	(1 755)
Koszty finansowe			(34)	-
Zysk/Strata brutto (działalność kontynuowana)			23 446	8 022
<u>Działalność zaniechana</u>	okres do 31.03.2010 000'PLN	okres do 31.03.2009 000'PLN	okres do 31.03.2010 000'PLN	okres do 31.03.2009 000'PLN
SEGMENT INWESTYCYJNY – SPÓŁKI PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY				
przychody/zyski przypisane bezpośrednio	-	-	54	(43)
Razem z działalności zaniechanej	-	-	54	(43)
<u>Razem</u>				
Zysk/Strata brutto (działalność zaniechana)	-	-	54	(43)
Podatek dochodowy (działalność kontynuowana i zaniechana)	-	-	(976)	460
Przychody skonsolidowane oraz zysk netto	26 686	12 955	22 524	8 439

Powyższe przychody stanowią przychody od odbiorców zewnętrznych. W trakcie okresu sprawozdawczego nie miały miejsca żadne transakcje sprzedaży między segmentami (podobnie jak w okresie porównawczym).

Aktywa segmentów

	stan na dzień 31.03.2010 000'PLN	stan na dzień 31.03.2009 000'PLN
SEGMENT INWESTYCYJNY		
Aktywa przypisane bezpośrednio	363 198	295 809
Aktywa nieprzypisane bezpośrednio, lecz przydzielone w drodze alokacji	74	83
	<u>363 272</u>	<u>295 892</u>
SEGMENT ZARZADZANIA KAPITAŁAMI		
Aktywa przypisane bezpośrednio	3 135	1 969
Aktywa nieprzypisane bezpośrednio, lecz przydzielone w drodze alokacji	662	746
	<u>3 797</u>	<u>2 715</u>
Razem aktywa segmentów	<u>367 069</u>	<u>298 607</u>
Aktywa niealokowane	3 158	4 227
Razem aktywa	<u>370 227</u>	<u>302 834</u>

Osoby decyzyjne nadzorują aktywa trwałe, finansowe oraz wartości niematerialne i prawne przypadające na poszczególne segmenty celem monitorowania wyników osiągniętych w poszczególnych segmentach oraz w celu dokonania właściwej alokacji zasobów. Do segmentów sprawozdawczych przyporządkowane są wszystkie aktywa, z wyjątkiem inwestycji w jednostki stowarzyszone, pozostałych aktywów finansowych oraz aktywów podatkowych które nie wiążą się bezpośrednio ze zmianami wartości godziwej aktywów segmentów .

Wartość firmy została przyporządkowana w całości przyporządkowana do segmentu 2 ponieważ nie została ona ustalona na spółkach wchodzących w skład segment 1 - zarządzanie obcymi kapitałami inwestycyjnym.

Aktywa użytkowane wspólnie przez segmenty sprawozdawcze przydziela się na podstawie przyjętej i wyżej opisanej proporcji.

Pozostałe informacje o segmentach:

	<u>Amortyzacja</u>		<u>Zwiększenia aktywów trwałych</u>	
	stan na dzień 31.03.2010 000'PLN	stan na dzień 31.03.2009 000'PLN	stan na dzień 31.03.2010 000'PLN	stan na dzień 31.03.2009 000'PLN
SEGMENT INWESTYCYJNY				
przypisane bezpośrednio	-	-	26 155	33 504
nieprzypisane bezpośrednio, lecz przydzielone w drodze alokacji	6	7	(16)	(174)
	<u>6</u>	<u>7</u>	<u>26 139</u>	<u>33 330</u>
SEGMENT ZARZADZANIA KAPITAŁAMI				
przypisane bezpośrednio	4	-	433	(82)
nieprzypisane bezpośrednio, lecz przydzielone w drodze alokacji	54	61	(142)	478
	<u>58</u>	<u>61</u>	<u>291</u>	<u>396</u>
Razem	<u>64</u>	<u>68</u>	<u>26 430</u>	<u>33 726</u>

Grupa ujęła również odpisy z tytułu trwałej utraty wartości w wysokości 0 (w analogicznym okresie roku poprzedniego w kwocie 0) przypadające odpowiednio na rzeczowe aktywa trwałe i wartość firmy.

Odpisy te przyporządkowano do następujących segmentów sprawozdawczych:

Informacje geograficzne

Poniżej przedstawiono przychody Grupy/Spółki oraz aktywa segmentów (aktywa trwałe, z wyjątkiem inwestycji w jednostki stowarzyszone, należności z tytułu leasingu finansowego oraz pozostałych aktywów finansowych) w rozbiciu na poszczególne obszary geograficzne działalności.

	Przychody		Aktywa trwałe	
	okres do 31.12.2009 000'PLN	okres do 31.03.2009 000'PLN	stan na dzień 31.03.2010 000'PLN	stan na dzień 31.03.2009 000'PLN
obszar Polski	26 047	12 624	614	789
Zagranica	253	23	-	-
Razem	26 300	12 647	614	789

Powyższe przychody stanowią przychody od odbiorców zewnętrznych. W trakcie okresu sprawozdawczego nie miały miejsca żadne transakcje sprzedaży między segmentami (podobnie jak w analogicznym okresie roku poprzedniego).

Informacje o wiodących klientach

Segment 1 – zarządzanie obcymi kapitałami inwestycyjnymi.

Jedynym wewnętrznym odbiorcą usług w zakresie zarządzania funduszami inwestycyjnymi od MCI Management SA jest MCI Capital TFI SA.

MCI Capital TFI SA świadczy usługi zarządzania na rzecz 4 funduszy inwestycyjnych należących do towarzystwa ale stanowiących swoisty rodzaj klientów:

MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,

MCI.BioVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,

Helix Ventures Partners Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,

MCI Gandalf Aktywnej Alokacji Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

W miarę upływu czasu kolejne emisje certyfikatów inwestycyjnych obejmują inwestorzy zewnętrzni, przez co zaangażowanie kapitałowe Grupy MCI w zarządzane fundusze zmniejsza się.

Ponadto w mniejszym zakresie Grupa świadczy usługi zarządzania kapitałami dla innych podmiotów niż fundusze inwestycyjne tzn. na rzecz spółek prawa handlowego.

W przychodach segmentu za pierwszy kwartał 2010 r. w wysokości 2.783 tys. zł (pierwszy kwartał 2009r 1.772 tys. zł) uwzględniono przychody w kwocie 1.995 tys. zł (pierwszy kwartał 2009r 1.700 tys. zł) z tytułu sprzedaży do największego klienta Grupy MCI.PrivateVentures FIZ.

Segment 2 – bezpośrednia działalność inwestycyjna private equity / venture capital.

W ramach segmentu nie występują klienci, których można uznać za wiodących, gdyż za takowych nie uważa się MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, na rzecz którego zbyto istotną część składników Grupy MCI w ramach implementacji nowej struktury organizacyjnej.

10. Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym za dany okres śródroczny

W dniu 2 kwietnia 2010 r. Zarząd MCI Management SA poinformował, iż tego dnia 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:

„BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA działając w imieniu Arka BZ WBK Akcji Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, Arka BZ WBK Zrównoważony Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

(dalej zwanych Funduszami) zawiadamia, że w wyniku sprzedaży akcji w dniu 29 marca 2010 roku, wymienione Fundusze stały się posiadaczami 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 2.371.481 akcji spółki, co stanowi 5,01% w kapitale zakładowym. Z akcji tych przysługiwało 2.371.481 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, co stanowi 5,01% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki MCI Management S.A.

W dniu 29 marca 2010 roku w posiadaniu Funduszy znajdowało się łącznie 2.097.481 akcji, co stanowi 4,43% w kapitale zakładowym. Z akcji tych przysługiwało 2.097.481 głosów, co stanowi 4,43% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki MCI Management S.A.

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

Zarząd MCI Management SA jednocześnie przekazał do wiadomości, że w dniu 2 kwietnia 2010 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:

„BZ WBK AIB Asset Management S.A. z siedzibą w Poznaniu zawiadamia, że w wyniku sprzedaży akcji w dniu 29 marca 2010 roku, klienci Spółki stali się posiadaczami akcji zapewniających mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki publicznej 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 2.372.884 akcje spółki, co stanowi 5,01% w kapitale zakładowym. Z akcji tych przysługiwały 2.372.884 głosy na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, co stanowi 5,01% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki MCI Management S.A.

W dniu 29 marca 2010 roku klienci BZ WBK AIB Asset Management S.A., których rachunki są objęte umowami o zarządzanie, posiadali łącznie 2.103.199 akcji, co stanowi 4,44% w kapitale zakładowym. Z akcji tych przysługiwało 2.103.199 głosów, co stanowi 4,44% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy MCI Management S.A.

Ponadto BZ WBK AIB Asset Management S.A. informuje, iż BZ WBK AIB TFI S.A. 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, których organem jest Towarzystwo (dalej: „Fundusze”) spółce BZ WBK AIB Asset Management S.A. z siedzibą w Poznaniu. 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 7 kwietnia 2010 r. MCI Fund Management Sp. z o.o. MCI.PrivateVentures S.K.A. za pośrednictwem Domu Maklerskiego IDM S.A. zawarła umowę kupna-sprzedaży akcji ABC Data S.A. w ilości 990.000 szt. po cenie 2,53 PLN/szt. Łączna kwota transakcji wyniosła 2.504.700 PLN. Dnia 08.04.2010 potwierdziło dokonanie transakcji i przeniesienie własności papierów wartościowych.

Do dnia sporządzania sprawozdania należność z tego tytułu nie została uregulowana.

W dniu 9 kwietnia 2010 r. Zarząd MCI Management S.A. wyjaśnił, że w związku z dokonaniem przez MCI Management S.A. oraz Immoventures Sp. z o.o. transakcji, o której spółka informowała w dniu 30 marca 2010 r. Immoventures Sp. z o.o. objęła w dniu 7 kwietnia 2010 r. 4.597.250 szt. akcji MCI Management S.A. nowej emisji (serii S) oraz że wszystkie poniższe zawiadomienia dotyczą tej jednej transakcji.

W związku z powyższą transakcją, Zarząd MCI Management S.A. poinformował, iż w dniu 9 kwietnia 2010 r. otrzymał następującą informację, przekazaną w trybie art. 69 ust. 2 pkt 2) ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych:

„Niniejszym, Immoventures Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, ul. Bartoszowicka 3, 51-641 Wrocław, na podstawie przepisów art. 69 ust. 2 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.2009.185.1439. t.j., dalej "Ustawa"), informuje, że w związku z objęciem w dniu 7

kwietnia 2010 r. 4.597.250 szt. akcji nowej emisji (serii S) udział Immoventures Sp. z o.o. w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu MCI Management S.A. ("Spółka") zwiększył się o więcej niż 1%. Przed dniem 7 kwietnia 2010 r. Immoventures Sp. z o.o. posiadała 16.320.823 sztuki akcji MCI Management S.A., stanowiących 34,45% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do wykonywania 16.320.823 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy MCI Management S.A., co dawało 34,45% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu (bez uwzględnienia akcji serii S, będących przedmiotem objęcia).

W wyniku objęcia ww. akcji w dniu 7 kwietnia 2010 r., ale zawsze nie wcześniej niż z dniem ich rejestracji w KRS, Immoventures Sp. z o.o. będzie posiadała 20.918.073 sztuki akcji MCI Management S.A., stanowiących 40,25% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do wykonywania 20.918.073 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy MCI Management S.A., co daje 40,25% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu (po uwzględnieniu obejmowanych akcji serii S, które są w trakcie rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym).

Jednocześnie Zarząd MCI Management S.A. poinformował, iż w dniu 9 kwietnia 2010 r. otrzymał również następującą informację, dotyczącą opisaną powyżej transakcji, na podstawie art. 69 ust. 2 pkt 2), w związku z art. 69a ust. 1 pkt 3) ustawy o obrocie instrumentami finansowymi:

„Niniejszym, Tomasz Czechowicz, na podstawie przepisów art. 69 ust. 2 pkt 2), w związku z art. 69a ust. 1 pkt 3) 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.2009.185.1439. t.j., dalej "Ustawa"), informuje, że w związku z objęciem w dniu 7 kwietnia 2010 r. przez Immoventures Sp. z o.o. 4.597.250 szt. akcji nowej emisji (serii S) łączny udział Tomasza Czechowicza oraz Immoventures Sp. z o.o. w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu MCI Management S.A. ("Spółka") zwiększył się o więcej niż 1%.

Przed dniem 7 kwietnia 2010 r., wraz z Immoventures Sp. z o.o., Tomasz Czechowicz posiadał 16.687.600 sztuk akcji MCI Management S.A., stanowiących 35,23% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do wykonywania 16.687.600 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy MCI Management S.A., co dawało 35,23% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu (bez uwzględnienia akcji serii S, będących przedmiotem objęcia).

W wyniku objęcia ww. akcji w dniu 7 kwietnia 2010 r. przez Immoventures Sp. z o.o., ale zawsze nie wcześniej niż z dniem ich rejestracji w KRS, Tomasz Czechowicz będzie, wraz z Immoventures Sp. z o.o., posiadał 21.284.850 sztuk akcji MCI Management S.A., stanowiących 40,96% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do wykonywania 21.284.850 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy MCI Management S.A., co daje 40,96% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu (po uwzględnieniu obejmowanych akcji serii S, które są w trakcie rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym).”

Ponadto Zarząd MCI Management S.A. poinformował, iż w dniu 9 kwietnia 2010 r. otrzymał również następujące informacje, dotyczące opisaną powyżej transakcji, 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 MCI Management SA oraz Prezes Zarządu Immoventures Sp. z o.o. – osoba posiadająca dostęp do informacji poufnych.
3. nazwa podmiotu dokonującego transakcji: Immoventures Sp. z o.o.
4. wskazanie instrumentu finansowego oraz emitenta, których dotyczy informacja: akcje spółki MCI Management S.A.
5. rodzaj transakcji i tryb jej zawarcia: objęcie akcji nowej emisji serii S w związku z realizacją umowy pomiędzy MCI Management S.A. a Immoventures Sp. z o.o.
6. data i miejsce: Wrocław 7 kwietnia 2010 r.
7. cena i wolumen: 4.597.250 (słownie: cztery miliony pięćset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy dwieście pięćdziesiąt) akcji po 5,09 PLN za jedną akcję

oraz:

1. imię i nazwisko osoby obowiązanej: Konrad Sitnik
2. wskazanie więzi prawnej łączącej osobę obowiązaną z emitentem: Wiceprezes Zarządu MCI Management S.A. oraz Członek Rady Nadzorczej Immoventures Sp. z o.o. – osoba posiadająca dostęp do informacji poufnych.
3. nazwa podmiotu dokonującego transakcji: Immoventures Sp. z o.o.

4. wskazanie instrumentu finansowego oraz emitenta, których dotyczy informacja: akcje spółki MCI Management S.A.
5. rodzaj transakcji i tryb jej zawarcia: objęcie akcji nowej emisji serii S w związku z realizacją umowy pomiędzy MCI Management S.A. a Immoventures Sp. z o.o.
6. data i miejsce: Wrocław 7 kwietnia 2010 r.
7. cena i wolumen: 4.597.250 (słownie: cztery miliony pięćset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy dwieście pięćdziesiąt) akcji po 5,09 PLN za jedną akcję

oraz:

1. imię i nazwisko osoby obowiązanej: Roman Cisek
2. wskazanie więzy prawnej łączącej osobę obowiązaną z emitentem: Członek Zarządu MCI Management S.A. oraz Wiceprezes Zarządu Immoventures Sp. z o.o. – osoba posiadająca dostęp do informacji poufnych.
3. nazwa podmiotu dokonującego transakcji: Immoventures Sp. z o.o.
4. wskazanie instrumentu finansowego oraz emitenta, których dotyczy informacja: akcje spółki MCI Management S.A.
5. rodzaj transakcji i tryb jej zawarcia: objęcie akcji nowej emisji serii S w związku z realizacją umowy pomiędzy MCI Management S.A. a Immoventures Sp. z o.o.
6. data i miejsce: Wrocław 7 kwietnia 2010 r.
7. cena i wolumen: 4.597.250 (słownie: cztery miliony pięćset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy dwieście pięćdziesiąt) akcji po 5,09 PLN za jedną akcję.

W dniu 28 kwietnia 2010 r. Zarząd MCI Management S.A. poinformował, że Spółka wyemitowała do krajowego inwestora finansowego za zgodą Rady Nadzorczej Spółki wyrażoną uchwałą nr 03/01/04/2010 z dnia 20 kwietnia 2010 roku, 57.000 (pięćdziesiąt siedem tysięcy) obligacji serii "D", imiennych, niezabezpieczonych, nie posiadających formy dokumentu, o wartości nominalnej 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych) każda oraz o cenie emisyjnej 1.006,24 zł (słownie: jeden tysiąc sześć złotych dwadzieścia cztery grosze) każda (Obligacje).

Celem emisji Obligacji jest objęcie wspólnie z krajowym inwestorem finansowym certyfikatów inwestycyjnych wyemitowanych przez IPOPEMA 34 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, utworzony i zarządzany przez IPOPEMA TFI S.A. z siedzibą w Warszawie (Certyfikaty, Fundusz), przy czym całkowita wartość złożonych przez MCI Management S.A. zapisów na Certyfikaty będzie odpowiadała wartości nominalnej wszystkich wyemitowanych Obligacji.

Wartość nominalna emisji obligacji wynosi 57.000.000,00 zł (pięćdziesiąt siedem milionów złotych). Obligacje zostaną wykupione nie później niż do 22 marca 2013 r., za kwotę równą:

a) równowartości ostatniej opublikowanej przez Fundusz przed datą wykupu, wartości aktywów netto na Certyfikat ustalonej zgodnie ze Statutem Funduszu na potrzeby wykupu Certyfikatów, pomniejszonej o wynagrodzenie Spółki, albo

b) w przypadku likwidacji Funduszu – równowartość kwoty należnej Spółce jako uczestnikowi Funduszu z tytułu umorzonych Certyfikatów, przypadającą na jeden Certyfikat, pomniejszonej o wynagrodzenie Spółki.

Obligacje nie są oprocentowane. Obligacje uprawniają wyłącznie do świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie należności za każdą Obligację, w wysokości, terminach i na warunkach wskazanych w warunkach emisji Obligacji.

Na ostatni dzień kwartału poprzedzającego złożenie propozycji nabycia obligacji, tj. 31 marca 2010 r. szacowana wartość zaciągniętych zobowiązań Spółki (na poziomie skonsolidowanym) wyniosła 58.103 tys. zł. Zdolność wywiązania się Spółki ze zobowiązań wynikających z Obligacji zapewnia nierozzerwalne powiązanie ich z należnością z tytułu wykupu Certyfikatów.

Zarząd MCI Management S.A. poinformował równocześnie, że w dniu 29 kwietnia 2010 r. nabył 57.000 (pięćdziesiąt siedem tysięcy) Certyfikatów Funduszu po cenie emisyjnej 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych) za łączną kwotę 57.000.000,00 zł (pięćdziesiąt siedem milionów złotych). Nie istnieją powiązania pomiędzy Spółką, jej osobami zarządzającymi lub nadzorującymi, a Funduszem.

Nabyte Certyfikaty uznano za aktywa o znacznej wartości ze względu na to, że ich łączna cena emisyjna przekracza 10% wartości kapitałów własnych Spółki.

Źródłem finansowania objętych Certyfikatów były środki pochodzące z emisji Obligacji.

Podsumowując powyższe informacje, Zarząd MCI Management S.A. poinformował, że emisja Obligacji oraz objęcie Certyfikatów wynika z potrzeb krajowego inwestora finansowego nawiązującego współpracę z MCI Management SA. MCI Management S.A. podjęła się realizacji w zamian za wynagrodzenie, którego wysokość nie odbiega od warunków rynkowych stosowanych w przypadku tego typu umów.

Ponadto Obligacje i Certyfikaty ze względu na wzajemne powiązanie ich wartości mają neutralny wpływ na bilans Spółki oraz nie generują ryzyka inwestycyjnego po stronie Spółki.

11. Skutek zmian w strukturze jednostki gospodarczej w ciągu okresu śródrocznego, łącznie z połączeniem jednostek gospodarczych, przejęciem lub sprzedażą jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych, restrukturyzacją i zaniechaniem działalności

W trakcie I kwartału 2010 r. nie zaszły żadne zmiany w strukturze jednostki gospodarczej.

12. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

Od dnia 31 grudnia 2009 r. do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie zaszły zmiany w istotnych zobowiązaniach lub aktywach warunkowych.

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

Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w okresie I kwartału 2010 r. znajduje się w pkt 1. niniejszego raportu pt.: "Podsumowanie działalności i wyników MCI Management SA po pierwszym kwartale 2010 r.". Poniżej jest zamieszczony wykaz najważniejszych zdarzeń w tym okresie:

Zarząd MCI Management SA poinformował, iż w dniu 7 stycznia 2010 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: sprzedaż – transakcja sesyjna
5. data i miejsce: GPW SA w Warszawie, 4 stycznia 2010
6. cena i wolumen: 21.000 (słownie: dwadzieścia jeden tysięcy) sztuk akcji po 5,22 PLN za jedną akcję

W dniu 14 stycznia 2010 r., po weryfikacji szacunku wyników na koniec czwartego kwartału 2009 r., Zarząd MCI Management SA podał do wiadomości skorygowane szacunki skonsolidowanego wyniku finansowego netto MCI Management S.A. za 2009 rok (pierwotnie opublikowana w raporcie bieżącym nr 44/2009 w dniu 26 sierpnia 2009 r.). Obecnie oszacowany wynik netto za rok 2009 opiewała na 42,5 mln zł i była wyższa od wcześniejszej prognozy (28,7 mln zł) o 48%. Lepsze szacowane wyniki za 2009 r. były efektem skutecznej realizacji priorytetów spółki w drugim półroczu 2009 r. oraz bardziej dynamicznym, niż było to przewidywane, wzrostem wartości posiadanych aktywów. Istotny wpływ na poprawę szacowanych wyników ubiegłego roku miała kontynuacja poprawy sytuacji spółek portfelowych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez grupę MCI. Realizacja przez Spółkę powyższego szacunku spowodowała osiągnięcie wyniku netto za rok 2009 o ponad 100% wyższego, niż w roku 2008 (21,5 mln zł). W ocenie Zarządu MCI Management SA jest to bardzo dobry wynik, biorąc pod uwagę tak trudne warunki rynkowe, jakie miały miejsce w 2009 r.

Zarząd MCI Management SA poinformował, że w dniu 15 stycznia 2010 r. otrzymał następującą informację, przekazaną w trybie art. 160 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi:

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, 15 stycznia 2010
6. cena i wolumen: 30.000 (słownie: trzydzieści tysięcy) sztuk akcji po 5,70 PLN za jedną akcję

W dniu 29 stycznia 2010 r. Zarząd MCI Management SA poinformował, iż otrzymał następującą informację, przekazaną w trybie art. 69 ust. 2 pkt 1) lit. a) oraz pkt 2) ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych:

„Niniejszym, Immoventures Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, ul. Bartoszowicka 3, 51-641 Wrocław, na podstawie przepisów art. 69 ust. 2 pkt 1) lit. a) oraz 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 27 stycznia 2010 r. udział Immoventures Sp. z o.o. w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu MCI Management SA („Spółka”) zmniejszył się o więcej niż 2%. Przed dniem 27 stycznia 2010 r. Immoventures Sp. z o.o. posiadała 17.980.823 sztuk akcji MCI Management SA, stanowiących 37,96% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 17.980.823 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, co daje 37,96 % udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu (przy uwzględnieniu akcji serii R, które są w trakcie rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym).

W wyniku przeprowadzonych rozliczeń w dniu 27 stycznia 2010 r. Immoventures Sp. z o.o. posiada 16.320.823 sztuk akcji MCI Management SA, stanowiących 34,45% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do wykonywania 16.320.823 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy MCI Management SA, co daje 34,45% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu (przy uwzględnieniu akcji serii R, które są w trakcie rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym).

Zarząd Immoventures Sp. z o.o. informuje, iż powyższa transakcja jest efektem długoterminowej strategii utrzymywania udziału spółki w MCI Management SA na poziomie 40% oraz planowanego do końca marca 2010 r. objęcia akcji MCI z nowej emisji (informacja publikowana w raporcie bieżącym MCI Management SA nr 57/2009) po cenie 5,09 PLN/akcję. Po zrealizowaniu planowanego objęcia akcji, Immoventures Sp. z o.o. wraz z Tomaszem Czechowiczem będą posiadali łącznie 21.284.850 sztuk akcji MCI Management SA, stanowiących 40,96% udziału w kapitale Spółki, ponadto Immoventures Sp. z o.o. posiada 1.850 sztuk obligacji zamiennych na akcje MCI Management SA (18,5 mln PLN w wartości nominalnej), wyemitowanych we wrześniu 2009 r., co stanowi 37% całkowitej wielkości emisji. Immoventures Sp. z o.o. informuje, iż nie planuje sprzedaży akcji MCI Management SA w pierwszej połowie br.”

Jednocześnie Zarząd MCI Management SA poinformował, iż w dniu 29 stycznia 2010 r. otrzymał następujące informacje, dotyczące tej samej jednej transakcji co powyżej opisana, przekazane 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 MCI Management SA oraz Prezes Zarządu Immoventures Sp. z o.o. – osoba posiadająca dostęp do informacji poufnych.
3. nazwa podmiotu dokonującego transakcji: Immoventures Sp. z o.o.
4. wskazanie instrumentu finansowego oraz emitenta, których dotyczy informacja: akcje spółki MCI Management S.A.
5. rodzaj transakcji i tryb jej zawarcia: sprzedaż poza obrotem zorganizowanym na podstawie umowy
6. data i miejsce: Wrocław, 27 stycznia 2010 r.
7. cena i wolumen: 1.660.000 (słownie: jeden milion sześćset sześćdziesiąt tysięcy) akcji po 5,09 PLN za jedną akcję

oraz:

1. imię i nazwisko osoby obowiązanej: Konrad Sitnik
2. wskazanie więzi prawnej łączącej osobę obowiązującą z emitentem: Wiceprezes Zarządu MCI Management S.A. oraz Członek Rady Nadzorczej Immoventures Sp. z o.o. – osoba posiadająca dostęp do informacji poufnych.
3. nazwa podmiotu dokonującego transakcji: Immoventures Sp. z o.o.
4. wskazanie instrumentu finansowego oraz emitenta, których dotyczy informacja: akcje spółki MCI Management S.A.
5. rodzaj transakcji i tryb jej zawarcia: sprzedaż poza obrotem zorganizowanym na podstawie umowy

6. data i miejsce: Wrocław, 27 stycznia 2010 r.
7. cena i wolumen: 1.660.000 (słownie: jeden milion sześćset sześćdziesiąt tysięcy) akcji po 5,09 PLN za jedną akcję

oraz:

imię i nazwisko osoby obowiązanej: Roman Cisek

1. wskazanie więzi prawnej łączącej osobę obowiązującą z emitentem: Członek Zarządu MCI Management S.A. oraz Wiceprezes Zarządu Immoventures Sp. z o.o. – osoba posiadająca dostęp do informacji poufnych.
2. nazwa podmiotu dokonującego transakcji: Immoventures Sp. z o.o.
3. wskazanie instrumentu finansowego oraz emitenta, których dotyczy informacja: akcje spółki MCI Management S.A.
4. rodzaj transakcji i tryb jej zawarcia: sprzedaż poza obrotem zorganizowanym na podstawie umowy
5. data i miejsce: Wrocław, 27 stycznia 2010 r.
6. cena i wolumen: 1.660.000 (słownie: jeden milion sześćset sześćdziesiąt tysięcy) akcji po 5,09 PLN za jedną akcję

W dniu 31 stycznia 2010 r. Zarząd MCI Management S.A. oświadczył o zamiarze stałego przekazywania skonsolidowanych raportów kwartalnych oraz półrocznych zawierających skrócone kwartalne i półroczne sprawozdania finansowe oraz poinformował o terminach przekazywania raportów okresowych w 2010 r.:

Raporty kwartalne skonsolidowane:

- I kwartał 2010 – 13 maja 2010

- III kwartał 2010 – 9 listopada 2010

Raport półroczny skonsolidowany za I półrocze 2010 – 26 sierpnia 2010

Raport roczny jednostkowy za 2009 r. – 10 marca 2010

Raport roczny skonsolidowany za 2009 r. – 10 marca 2010

Zgodnie z par. 101 ust. 2 RO Spółka nie przekazuje raportu kwartalnego i skonsolidowanego raportu kwartalnego za II kwartał 2010 roku.

Zgodnie z par. 102 ust. 1 RO oraz planowanym terminem przekazania raportu rocznego i skonsolidowanego raportu rocznego, Spółka nie przekazuje raportu kwartalnego i skonsolidowanego raportu kwartalnego za IV kwartał 2009 roku.

Zarząd MCI Management S.A. w dniu 22 lutego 2010 r. podał do wiadomości prognozę skonsolidowanego wyniku finansowego netto spółki na rok 2010, która wynosi 67,0 mln zł.

Powyższa prognoza zakłada wzrost skonsolidowanego wyniku netto MCI o ponad 57% w stosunku do szacowanego wyniku w roku 2009 (42,5 mln zł). Podstawowymi składowymi elementami wyniku w roku 2010 będzie wzrost wartości posiadanych aktywów inwestycyjnych oraz dochody osiągnięte z tytułu zarządzania funduszami. Powyższa prognoza oparta jest na założeniu, iż grupa kapitałowa MCI Management SA na koniec roku 2010 będzie zarządzała aktywami o wartości ponad 545 mln PLN (wliczając pełny commitment inwestycyjny funduszy zarządzanych na początku br.).

Zarząd MCI Management SA będzie dokonywał oceny możliwości realizacji powyższej prognozy na bieżąco, co najmniej raz na kwartał, prezentując stanowisko w tym zakresie w publikowanych raportach finansowych lub bieżących Spółki.

Na podstawie umowy sprzedaży zawartej w dniu 22 lutego 2010 r. pomiędzy MCI Management S.A. a Blue Wave Holdings, Inc. Spółka sprzedała 100% posiadanych akcji Nexcom Netherlands Holding B.V. (40.513 sztuk akcji) za kwotę 1 USD. Cena sprzedaży została wpłacona na rachunek Spółki w dniu 23 lutego 2010 r. za pośrednictwem Derden-gelden Notariaat Baker & McKenzie Amsterdam.

W lutym 2010 r. MCI Management S.A. dokonała również sprzedaży swoich wierzytelności z tytułu pożyczki udzielonej Nexcom Bulgaria EAD. Wierzytelność w kwocie kapitału pożyczki 2.128.750 USD powiększona o narosłe odsetkami w wysokości 20% rocznie od dnia zawarcia umowy pożyczki (11 października 2007 r.) do dnia 4 marca 2009 r. została sprzedana do Blue Wave Holdings, Inc. za łączną cenę sprzedaży 100.000 USD. Zapłata powyższej kwoty nastąpiła za pośrednictwem Derden-gelden Notariaat Baker & McKenzie Amsterdam w dniu 23 lutego 2010 r. Zgodnie z umową, z dniem zapłaty, czyli 23 lutego 2010 r. nastąpiło skuteczne przeniesienie wierzytelności z tytułu pożyczki.

W dniu 11 marca 2010 r. MCI Management S.A., za pośrednictwem Domu Maklerskiego IDM S.A., dokonała sprzedaży 1.275.000 sztuk akcji ABC Data S.A. do MCI.PrivateVentures FIZ z wydzielonym subfunduszem EuroVentures 1.0. Łączna cena sprzedaży wyniosła 3.225.750,00 PLN, osiągnięty zysk na

transakcji wyniósł 510.000,00 PLN. Transakcja została rozliczona w sposób bezgotówkowy na podstawie trójstronnej umowy potrącenia wierzytelności z dnia 31 marca 2010 r.

Na mocy powyższej umowy MCI Management SA, MCI Fund Management Sp. z o.o. MCI.PrivateVentures SKA oraz fundusz MCI.PrivateVentures FIZ dokonało również kompensaty zobowiązań z tytułu wyemitowanych weksli nabytych przez subfundusz MCI.EuroVentures i należności z tytułu pożyczek udzielonych MCI Management SA na łączną kwotę 3.211.842,61 PLN. Zgodnie z postanowieniami umowy kwota ta została rozliczona bezpośrednio pomiędzy funduszem a MCI Management SA z pominięciem MCI.PrivateVentures SKA.

Na mocy umowy z dn. 11 marca 2010 roku MCI Fund Management Sp. z o.o. MCI.PrivateVentures S.K.A. dokonała sprzedaży do funduszu MCI.EuroVentures części posiadanych akcji ABC Data S.A. w ilości 1.205.000 szt. po cenie jednostkowej 2,53 PLN/szt. Łączna kwota transakcji wyniosła 3,05 mln PLN. Zysk na sprzedaży akcji wyniósł 1,77 mln zł. Należność z tytułu sprzedaży akcji MCI Fund Management Sp. z o.o. MCI.PrivateVentures S.K.A. rozliczyła bezgotówkowo ze zobowiązaniami wobec funduszu z tytułu emisji weksli.

Z dniem 16 marca 2010 r. Zarząd MCI Management SA podał do wiadomości, że w dniu 15 marca 2010 roku Sąd Okręgowy we Wrocławiu Wydział I Cywilny w sprawie z powództwa MCI przeciwko Skarbowi Państwa – Dyrektorowi Urzędu Kontroli Skarbowej we Wrocławiu (sygn. akt: I C 1004/06) zasądził od Skarbu Państwa na rzecz Spółki kwotę 38.512.000 PLN wraz z odsetkami ustawowymi od dnia 8 czerwca 2006 do dnia zapłaty (na dzień ogłoszenia wyroku odsetki wyniosły 17.429.000 PLN). Należność została zasądzona tytułem odszkodowania za poniesioną szkodę w związku z utratą wartości posiadanych przez MCI Management S.A. akcji spółki JTT Computer S.A. która została doprowadzona do upadłości na skutek błędnych i podejmowanych z naruszeniem prawa decyzji organów podatkowych. Tym samym Sąd podzielił w pełni stanowisko Spółki wyrażone w pozwie i prezentowane podczas procesu zarówno co do zasady jak i kwoty roszczenia.

Zarząd MCI Management SA zwrócił jednak uwagę na fakt, że wyrok, który zapadł w pierwszej instancji, nie jest prawomocny. Ten aspekt powinien być brany pod uwagę przez obecnych i przyszłych inwestorów – akcjonariuszy Spółki.

W dniu 30 marca 2010 r. Zarząd MCI Management S.A. poinformował, iż w ramach realizacji umowy zobowiązującej do sprzedaży akcji, zawartej pomiędzy MCI a Immoventures Sp. z o.o. w dniu 7 grudnia 2009 r. (Spółka informowała o jej podpisaniu w RB 57/2009), w dniu 29 marca 2010 r. MCI nabyła od Immoventures Sp. z o.o. 10.000.000 sztuk akcji ABC Data SA za łączną cenę 23,4 mln PLN. Spółka zapłaciła Immoventures Sp. z o.o. za ww. akcje, oferując objęcie akcji na okaziciela MCI nowej emisji po ustalonej cenie 5,09 PLN/akcję.

KOMENTARZ DO KWARTALNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

Zgodnie z Art. 87 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim - Dz.U. Nr 33, poz. 259 z 2009 roku, z późn. zm. („Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku”), Zarząd MCI Management S.A. przekazuje następujące informacje:

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

Wybrane dane finansowe zostały zaprezentowane w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I kwartał 2010 roku.

Poniżej zostały przedstawione kursy walut zastosowane do przeliczenia wybranych pozycji finansowych:

	<i>Średni kurs w okresie</i>	<i>Minimalny kurs w okresie</i>	<i>Maksymalny kurs w okresie</i>	<i>Kurs na ostatni dzień kwartału</i>
I kwartał 2009	4,5994	3,9170	4,8999	4,7013
I kwartał 2010	3,9669	3,8622	4,1109	3,8622

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.

2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej

Opis oraz skład Grupy Kapitałowej MCI Management S.A. został zaprezentowany w Nocie 1 w Wybranych danych objaśniających do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2010 roku.

3. 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;

Na podstawie uchwały NWZA MCI Capital TFI S.A. z dnia 25 marca 2010 r. (zmieniającej uchwałę z dnia 21 stycznia 2010 r.) MCI Management S.A. wraz z inwestorami prywatnymi dokonali podwyższenia kapitału MCI Capital TFI S.A. do kwoty 4.304.312,00 PLN. Podwyższenie odbyło się poprzez objęcie, przez MCI Management S.A., 1.700.000 sztuk nowych akcji imiennych zwykłych serii J o wartości nominalnej 1,00 PLN każda i cenie emisyjnej 1,00 PLN każda oraz 129.312 sztuk akcji imiennych niemych serii I o wartości nominalnej 1,00 PLN i cenie emisyjnej 2,32 PLN każda.

W tym celu wpłata 1.700.000 PLN gotówką na akcje serii J nastąpiła w dniu 29 stycznia 2010 r. oraz wpłata 300.003,84 PLN nastąpiła w trzech ratach, pierwsza w łącznej kwocie 100.000,00 PLN w marcu 2009 r., druga w łącznej kwocie 200.000,00 PLN została wpłacona w maju 2009 r. oraz dopłata kwoty 3,84 PLN nastąpiła w dniu 14.04.2010 r.

Akcje serii I są akcjami uprzywilejowanymi w zakresie dywidendy, w ten sposób, że zysk wypłacany z tytułu dywidendy przypadającej na jedną akcję niemych serii I będzie powiększony o jeden procent w stosunku do zysku wypłacanego przez MCI Capital TFI S.A. tytułem dywidendy przypadającego na jedną akcję zwykłą.

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

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

5. 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 rocznego;

Według stanu wiedzy Zarządu MCI na dzień 11 maja 2010 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.	20 918 073	-	40,25%	4 597 250

Powyższe zestawienie uwzględnia objęte przez Immoventures Sp. z o.o. akcje serii S, które na dzień 11 maja 2010 r. są w trakcie rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym.

6. 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 rocznego;

Według stanu wiedzy MCI Management S.A. na dzień 11 maja 2010 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	366 777	-	-
Konrad Sitnik	97 000	-	-
Roman Cisek	101 137	-	-
Beata Stelmach	66 261	-	-

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	-	-
Hubert Janiszewski	9 897	-	-
Waldemar Sielski	29 320	-	-
Wojciech Siewierski	9 895	-	-
Andrzej Olechowski	-	-	-
Sławomir Lachowski	-	-	-

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

W dniu 2 października 2006 r. pełnomocnicy MCI Management SA złożyli w Sądzie Okręgowym we Wrocławiu pozew przeciwko Skarbowi Państwa o zapłatę 38.512 tys. PLN z tytułu poniesionych strat oraz utraconych korzyści przez MCI Management SA jako akcjonariusza JTT Computer S.A., powstałych w wyniku bezprawnego działania organów skarbowych. Złożony pozew był kolejnym krokiem po złożonym w dniu 8 czerwca 2006 r. wniosku do Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Śródmieścia Wydział I Cywilny o zawiązkę Skarbu Państwa Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej we Wrocławiu do próby ugodowej w sprawie o zapłatę ww. należności oraz wyznaczenie posiedzenia Sądu celem przeprowadzenia postępowania pojednawczego. Propozycja ugodowa przedstawiona przez MCI Management SA została odrzucona przez Prokuraturę Generalną.

W dniu 8 listopada 2006 r. został doręczony do kancelarii prawnej, reprezentującej MCI, nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym, wydany w dniu 31 października 2006 r. przez Sąd Okręgowy we Wrocławiu Wydział I Cywilny (syg. akt INc332/06). Był on wynikiem rozpatrzenia przez Sąd pozwu złożonego przez MCI w dniu 2 października 2006r. Zgodnie z ww. nakazem Skarb Państwa - Dyrektor Urzędu Kontroli Skarbowej we Wrocławiu został zobowiązany do zapłaty 38.512.000 PLN, tj. pełnej kwoty roszczenia, wraz z ustawowymi odsetkami od ww. kwoty (liczonych od dnia 8 czerwca 2006r. do dnia zapłaty) oraz 53.815 PLN tytułem kosztów procesu, w terminie dwóch tygodni (do dnia 22 listopada 2006 r.) albo wniesienia w ww. terminie sprzeciwu do nakazu zapłaty. Nakaz nie jest jeszcze prawomocny i nie może stanowić tytułu zabezpieczenia, wobec wydania go w postępowaniu upominawczym. Zgodnie z art. 505 §1 k.p.c. w razie wniesienia przez Skarb Państwa sprzeciwu, nakaz zapłaty straci moc, a Sąd zarządzi doręczenie sprzeciwu MCI wraz z wezwaniem na rozprawę w wyznaczonym terminie.

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

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

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

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

Pomimo przyjęcia przez MCI propozycji Sądu w sprawie skierowania stron do mediacji w celu rozstrzygnięcia sporu, Prokuratura Generalna, w imieniu pozwanego Skarbu Państwa nie wyraziła zgody na prowadzenie mediacji. Dlatego też Sąd Okręgowy we Wrocławiu wyznaczył termin pierwszej rozprawy w marcu 2007 roku. W ramach toczącego się procesu w I instancji przesłuchani zostali wszyscy świadkowie oraz strona powodowa.

W dniu 31 stycznia 2008 r. na posiedzeniu niejawnym Sąd Okręgowy we Wrocławiu wydał postanowienie o powołaniu biegłych z Zakładu Inwestycji i Wyceny Przedsiębiorstw Uniwersytetu Szczecińskiego celem zbadania związków przyczynowo-skutkowych pomiędzy decyzją Urzędu Kontroli Skarbowej we Wrocławiu a upadłością JTT Computer SA i utratą korzyści przez MCI jako akcjonariusza JTT. Wyrok spodziewany jest w pierwszej połowie 2009 r.

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 rezerw 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 „jakkolwiek 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.

Dnia 24 lutego 2010 r. zakończył się trwający prawie trzy i pół roku proces.

W dniu 15 marca 2010 roku Sąd Okręgowy we Wrocławiu Wydział I Cywilny w sprawie z powództwa MCI przeciwko Skarbowi Państwa – Dyrektorowi Urzędu Kontroli Skarbowej we Wrocławiu (sygn. akt: I C 1004/06) zasądził od Skarbu Państwa na rzecz Spółki kwotę 38.512.000 PLN wraz z odsetkami ustawowymi od dnia 8 czerwca 2006 do dnia zapłaty (na dzień ogłoszenia wyroku odsetki wyniosły 17.429.000 PLN).

Należność została zasądzona tytułem odszkodowania za poniesioną szkodę w związku z utratą wartości posiadanych przez MCI Management S.A. akcji spółki JTT Computer S.A. która została doprowadzona do upadłości na skutek błędnych i podejmowanych z naruszeniem prawa decyzji organów podatkowych. Tym samym Sąd podzielił w pełni stanowisko Spółki wyrażone w pozwie i prezentowane podczas procesu zarówno co do zasady jak i kwoty roszczenia.

Wyrok, który zapadł w pierwszej instancji, nie jest prawomocny, a przedstawiciele reprezentującej Skarb Państwa Prokuraturii Generalnej zapowiedzieli apelację od wyroku.

W 2010 roku nie toczyły się inne postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności MCI Management SA lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

8. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, z wyjątkiem transakcji zawieranych przez emitenta będącego funduszem z podmiotem powiązanym, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta

MCI Management S.A. w ramach realizacji umowy zobowiązującej do sprzedaży akcji, zawartej pomiędzy Spółką a Immoventures Sp. z o.o. w dniu 7 grudnia 2009 r. w dniu 29 marca 2010 r. nabyła od Immoventures Sp. z o.o. 10.000.000 sztuk akcji ABC Data SA za łączną cenę 23,4 mln PLN. Spółka zapłaciła Immoventures Sp. z o.o. za ww. akcje, oferując objęcie akcji na okaziciela MCI nowej emisji po ustalonej cenie 5,09 PLN/akcję.

Transakcja zakupu akcji ABC Data S.A. nastąpiła za pośrednictwem domu maklerskiego.

W ramach rozliczenia powyższej transakcji zakupu, Immoventures Sp. z o.o. objęła w dniu 7 kwietnia 2010 r. 4.597.250 szt. akcji MCI Management S.A. nowej emisji (serii S).

W wyniku objęcia ww. akcji w dniu 7 kwietnia 2010 r., ale zawsze nie wcześniej niż z dniem ich rejestracji w KRS, Immoventures Sp. z o.o. będzie posiadała 20.918.073 sztuki akcji MCI Management S.A., stanowiących 40,25% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do wykonywania 20.918.073 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy MCI Management S.A., co daje 40,25% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu (po uwzględnieniu obejmowanych akcji serii S, które są w trakcie rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym).

9. 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 roku 2009, w związku ze świadczeniem usług zarządzania funduszami, MCI Management S.A. zawarła umowy z uczestnikami funduszu MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (zdarzenie przeszłe), w których zagwarantowała, iż na żądanie uczestnika funduszu odkupi od niego certyfikaty po upływie okresu, na warunkach i po wartości szczegółowo określonych w umowach.

Ponieważ w ocenie Spółki możliwość nastąpienia wypływu środków z tytułu wypełnienia powyższych obowiązków jest mało prawdopodobna, nie podaje się na dzień bilansowy wartości szacunkowej ich skutków finansowych.

Na dzień 31 marca 2010 roku i dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie występowały inne istotne pożyczki, poręczenia lub gwarancje udzielone przez MCI Management SA, w szczególności jednostkom z nią powiązanym, których równowartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

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

MCI posiada zobowiązanie do wykupu we wrześniu 2012 r. obligacji o wartości nominalnej 50 mln PLN. Spółka zamierza pozyskać środki na spłatę obligacji przede wszystkim poprzez realizację transakcji wyjść z inwestycji.

Szerszy opis aktualnie istotnych informacji znajduje się w pkt 1 niniejszego raportu pt.: "Podsumowanie działalności i wyników MCI Management SA po pierwszym kwartale 2010"

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

Istotny dla wyników Grupy MCI w II kwartale 2010 r. będzie wzrost / spadek wartości certyfikatów posiadanych przez Grupę MCI funduszy inwestycyjnych, wyniki operacyjne osiągane przez kluczowe spółki portfelowe tych funduszy MCI, wielkość osiąganych przychodów z zarządzania funduszami oraz powodzenie procesu IPO ABC Data SA.

12. Ujawnienie do sprawozdania za I kwartał 2010 o odstąpieniu od szacowania podatku odroczonego od akcji SKA i jego skutkach.

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

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

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

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

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

Ponieważ zgodnie z przyjętą strategią funkcjonowania grupy kapitałowej, MCI Management SA w dającej się przewidzieć przyszłości nie ma zamiaru sprzedawać akcji w MCI Fund Management Sp. z o.o. MCI.PrivateVentures Spółka Komandytowo-Akcyjna, powyższy sposób zadysponowania akcjami nie powoduje natychmiastowych skutków w zakresie 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 na dzień 31 marca 2010 r., przy wartości godziwej oszacowanej na ten dzień i kosztach określonych na poziomie wartości historycznej nabycia akcji, powiększonych o szacowane koszty transakcji akcji sprzedaży, wyniosłaby 40.024 tys. PLN (na 31.03.2009 była to kwota aktywa z tytułu podatku odroczonego 5.544 tys. PLN). Tym samym wynik finansowy za okres 1.01.-31.03.2010 r. zostałby obciążony podatkiem w kwocie 4.028 tys. PLN.