

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO
Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny QSr 3 / 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 3 kwartał roku obrotowego 2010 obejmujący okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 września 2010 r.

Data przekazania 15 listopada 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 trzecim kwartale 2010

Po trzecim kwartale 2010 r. MCI Management S.A. uzyskała jednostkowy zysk netto wyższy o 139% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, a skonsolidowany zysk netto wzrósł o blisko 152% w porównaniu z III kwartałem 2009 r.

SYTUACJA FINANSOWA

Skonsolidowany zysk netto, który Grupa MCI osiągnęła w III kwartale br. wyniósł 35,98 mln PLN. Wartość skonsolidowanych aktywów wzrosła do 455,03 mln PLN, zaś skonsolidowanych aktywów netto do 347,69 mln PLN. Po weryfikacji planów spółki i szacowanych wyników w IV kwartale 2010 r. Zarząd MCI zdecydował się podnieść prognozę wyniku netto 2010 r. z 67 do 78 mln PLN.

NOWE FUNDUSZE

31 października 2010 r. została podpisana umowa pomiędzy MCI Management S.A. a Immoventures Sp. z o.o., na podstawie której zostanie utworzony fundusz aktywów nieruchomościowych MCI.ImmoVentures FIZ. Nowy fundusz przejmie od Immoventures Sp. z o.o. aktywa o wartości netto ponad 42 mln PLN (z czego 15,65 mln PLN to środki pieniężne). Uruchomienie funduszu nieruchomościowego jest elementem strategii MCI na rok 2010 i lata przyszłe. Na polskim rynku zarządzania inwestycjami nieruchomościowymi nie ma dziś zdecydowanych liderów. Poprzez wejście w ten rodzaj aktywów, MCI Management S.A. chce wykorzystać sprzyjający inwestycjom moment na rynku do stworzenia wiodącego podmiotu zarządzającego inwestycjami na rynku nieruchomości w Polsce. Zarządzający funduszem przewidują w przyszłości profesjonalizację polskiego rynku nieruchomości, gdzie zarządzanie aktywami będzie oderwane od działalności deweloperskiej. Zarząd MCI widzi w tym obszarze duży potencjał rozwoju dla całej Grupy oraz szansę istotnego wzrostu wartości aktywów zarządzanych w tym segmencie, równoległe do już obecnie rozwijanego segmentu technology venture capital, expansion and buyouts oraz lifescience/healthcare.

Strategia inwestycyjna MCI.ImmoVentures FIZ zakłada inwestycje w projekty w ramach czterech obszarów:

- *tzw. special situations* – nabywanie aktywów zagrożonych (NPA) od banków, spółek operacyjnych oraz w procesach likwidacji podmiotów (spółki, grunty, projekty deweloperskie, budynki),
- *transakcje pakietowe z deweloperami* – duże transakcje pozwalające nabyć z atrakcyjnym dyskontem nieruchomości na etapie deweloperskim lub gotowe do sprzedaży,
- *inwestycje w sektorze hotelowo-wypoczynkowym* – nabywanie gruntów oraz projektów w celu rozwoju deweloperskiego ośrodków wypoczynkowych i hoteli wspólnie z potencjalnymi partnerami,
- *finansowanie projektów nieruchomościowych o charakterze mezzanine*.

Zgodnie z deklaracją Tomasza Czechowicza, w związku z przejęciem przez MCI Management S.A. od Immoventures Sp. z o.o. wszystkich akcji ABC Data (Q1 2010) i aktywów nieruchomościowych (do końca 2010 r.), Immoventures Sp. z o.o. zmieni nazwę spółki na Alternative Investment Partners sp. z o.o. Na koniec 2010 r. w aktywach tej spółki pozostaną w dominującej części (ponad 95%) akcje i obligacje zamienne na akcje MCI Management S.A. W przyszłości spółka planuje działalność w zakresie inwestycji w aktywa alternatywne poprzez instrumenty emitowane przez MCI Management S.A. (akcje, obligacje zamienne, inne instrumenty strukturyzowane emitowane przez MCI).

Dodatkowo, obecnie prowadzone są prace nad uruchomieniem funduszu inwestującego w czyste technologie i fundusz inwestujący w otoczeniu sektora finansowego i publicznego.

NOWE INWESTYCJE

W trzecim kwartale 2010 r. fundusze zarządzane przez MCI podpisały łącznie trzy umowy inwestycyjne.

W sierpniu br. Helix Ventures Partners podpisał umowę z Mediasoft Polska Sp. z o.o. – dostawcą porównywarki finansowej eBroker.pl. eBroker.pl choć funkcjonuje na rynku dopiero od półtora roku, już jest projektem zyskowym, posiadającym na polskim rynku silną pozycję, z wypracowanym szerokim zakresem usług oraz dysponujący odpowiednimi narzędziami do obsługi prowadzonego biznesu. Porównywarki finansowe to stosunkowo młody, ale silnie rosnący trend usług internetowych. Usługa

umożliwia klientowi wybór najodpowiedniejszej dla niego spośród dostępnych na rynku ofert kredytów i ubezpieczeń.

We wrześniu br. kolejne inwestycje zrealizowały: MCI.BioVentures oraz MCI.TechVentures.

MCI.BioVentures objął 50% udziałów w firmie MED CASCO, w ramach I rundy finansowania. Zaproponowany innowacyjny model produktowy i biznesowy daje możliwość osiągnięcia przez MED CASCO wysokiej rentowności w perspektywie dwóch lat od inwestycji. MED CASCO, będzie oferować nowatorskie ubezpieczenie zdrowotne. Innowacyjność projektu polega na połączeniu usługi ubezpieczeniowej i bankowej, w wyniku czego klient otrzyma możliwość skorzystania z każdej placówki medycznej i szpitala na terenie całego kraju. Rynek ubezpieczeń zdrowotnych w Polsce, na którym będzie działać Spółka, posiada wysoki potencjał rozwojowy.

MCI.TechVentures podpisał umowę inwestycyjną z Netretail Holding B.V., spółką prowadzącą MALL.CZ, lidera na czeskim rynku e-commerce. Inwestycja przeprowadzona została wspólnie z Intel Capital – MCI i Intel zainwestowały łącznie 10 mln EUR. Jest ona konsekwentną realizacją sygnalizowanej wcześniej strategii funduszu, polegającej na inwestowaniu w spółki będące na etapie rozwoju, działające we wzrostowych segmentach rynku Europy Środkowo-Wschodniej. W naszej ocenie NRH posiada potencjał dalszej ekspansji w regionie i umocnienia swojej pozycji. MALL.CZ to spółka założona w 2000 r. W ciągu dziesięciu lat działalności zdobyła pozycję lidera na czeskim rynku sprzedaży on-line, prowadzi również operacje na rynku polskim, węgierskim, słowackim i niemieckim, stale rozwijając asortyment oferowanych przez siebie produktów oraz wdrażając rozwiązania usprawniające obsługę klientów i zarządzanie stanami magazynowymi, dostawcami i finansami. Efektywna infrastruktura IT zabezpiecza sklep przed awariami a jego klientom gwarantuje bezpieczeństwo transakcji.

NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA W SPÓŁKACH PORTFELOWYCH

- ABC Data: rejestracja spółki zależnej na Litwie; ABC Data na liście „ośmiu rakiet” GPW (analitycy, zapytani przez Puls Biznesu wytypowali spółki, które mogą zaskoczyć inwestorów dobrymi informacjami i wzrostem kursu; znaczący inwestor finansowy w akcjonariacie - Aviva OFE Aviva BZ WBK przekroczył 5% ogólnej liczby głosów w ABC Data; rekomendacja „KUPUJ” dla ABC Daty w raportach DM BZ WBK i DM AmerBrokers; podpisanie porozumienia z OPTIMUS - sprawa została rozwiązana polubownie, przyjęta przez strony ugoda jest korzystna dla obu stron;
- Genomed: zakup, jako pierwsze przedsiębiorstwo w Polsce, systemu do sekwencjonowania genomowego firmy Roche do zastosowania w diagnostyce genetycznej - najnowocześniejsza technologia kluczem dla dalszego dynamicznego rozwoju; otwarcie pierwszej w Warszawie prywatnej poradni genetycznej; zawarcie umowy dotyczącej uruchomienia pierwszych w Polsce studiów doktoranckich „Bioinformatyka” z Polsko-Japońską Wyższą Szkołą Technik Komputerowych oraz Centrum Onkologii – Instytutem im. Marii Skłodowskiej-Curie, Oddział w Gliwicach. Projekt otrzymał dotację z Programu Operacyjnego Kapitał Ludzki;
- NaviExpert: NaviExpert PLAY 6.0 - posiada pierwszą na polskim rynku nawigację środkami komunikacji miejskiej; NaviExpert ERA Premium Edition; Laur Konsumenta w kategorii „Odkrycie Roku”; ponad 300 tysięcy punktów POI w NaviExpert; ponad 660 mln zarejestrowanych użytkowników;
- Telecom Media: przygotowania do rozpoczęcia procesu wprowadzania spółki na giełdę – przekształcenie w spółkę akcyjną; do zarządu spółki dołączył Piotr Pajewski, odpowiedzialny również w MCI za zarządzanie wybranymi spółkami z portfela MCI.TechVentures i nowe inwestycje funduszu Helix Ventures Partners; ponad trzykrotny wzrost przychodów z reklamy mobilnej w stosunku do H1 2010 – umacnianie pozycji lidera rynku.

RAPORTY ANALITYCZNE

Strategia rozwoju MCI, przyjęta przez zarząd, spotkała się z uznaniem analityków trzech domów maklerskich, co miało wyraz w opublikowanych ostatnio raportach analitycznych poświęconych MCI. W raporcie AmerBrokers (czerwiec br.) akcje MCI zostały wycenione w przedziale od 9,37 do 10,90 PLN. Natomiast DnB NOR (lipiec br.) i BGŻ BM (październik br.) wydały dla akcji MCI rekomendację „kupuj”, wyceniając je odpowiednio na 9,77 PLN i 8,76 PLN.

ZMIANY W ZESPOLE MCI

Magdalena Pasecka dołączyła do zespołu we wrześniu br., jako Senior Director. Wcześniej rozwijała swoją karierę w Innova Capital (kontroler finansowy), KPMG Polska sp. z o.o. (supervisor działu audytu) i Alternative Assets AG.

Nowym dyrektorem finansowym, od dnia 2 września 2010 r., jest Wojciech Marcińczyk. Wcześniej pracował m.in. w Exatel SA (dyrektor finansowy / członek zarządu), BillbirdSA/Gtech/Lottomatica (dyrektor finansowy/ członek zarządu) i Deloitte Business Consulting SA.

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2010

Wybrane dane finansowe skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeliczone na EURO

	Okres od 01.01.2010 do 30.09.2010 000' PLN	Okres od 01.01.2009 do 30.09.2009 000' PLN	Okres od 01.01.2010 do 30.09.2010 000' EUR	Okres od 01.01.2009 do 30.09.2009 000' EUR
Przychody ze sprzedaży	8 179	6 595	2 043	1 499
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	63 403	28 982	15 840	6 588
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	58 322	24 201	14 571	5 501
Zysk (strata) netto	57 194	25 655	14 289	5 832
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 424)	(4 717)	(356)	(1 072)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(18 094)	6 105	(4 520)	1 388
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	24 145	14 466	6 032	3 288
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	4 639	15 854	1 159	3 604
Aktywa, razem	455 028	342 496	114 128	81 110
Zobowiązania długoterminowe	94 055	44 494	23 590	10 537
Zobowiązania krótkoterminowe	13 202	58 375	3 311	13 824
Kapitał własny	347 771	239 627	87 226	56 749
Kapitał podstawowy	51 970	45 495	13 035	10 774
Liczba akcji (w szt.) (średnio ważona)	49 920 379	45 025 573	49 920 379	45 025 573
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,15	0,57	0,29	0,13
Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	7,10	5,32	1,75	1,26

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Od 01.01.2010 do 30.09.2010	Od 01.07.2010 do 30.09.2010	Od 01.01.2009 do 30.09.2009	Od 01.07.2009 do 30.09.2009
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	8 179	2 810	6 595	1 790
Koszt własny sprzedaży	(2 686)	(970)	(1 074)	(528)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	5 493	1 840	5 521	1 262
Koszty sprzedaży	-	-	(23)	-
Koszty ogólnego zarządu	(4 544)	(1 806)	(4 061)	(977)
Pozostałe przychody operacyjne	609	113	310	11
Pozostałe koszty operacyjne	(256)	(95)	(1)	(1)
Zysk na sprzedaży spółek zależnych podlegających konsolidacji	-	-	7 297	-
Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności	-	-	38	-
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	62 101	37 085	19 901	16 216
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	63 403	37 137	28 982	16 511
Koszty finansowe - netto	(5 081)	(1 958)	(4 781)	(1 881)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	58 322	35 179	24 201	14 630
Podatek dochodowy	(1 230)	66	2 909	881
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	57 092	35 245	27 110	15 511
Wynik na działalności zaniechanej	109	741	(1 456)	(1 276)
Zysk netto za okres obrotowy	57 201	35 986	25 654	14 235
Przypadający na:				
- właścicielom jednostki dominującej	57 194	35 981	25 655	14 288
- udziały mniejszości	7	5	(1)	(53)
	57 201	35 986	25 654	14 235
Inne całkowite dochody netto				
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	(79)	(74)	(366)	(28)
Inne całkowite dochody netto	(79)	(74)	(366)	(28)
Całkowity dochód	57 122	35 912	25 288	14 207
Przypadający na:				
- właścicielom jednostki dominującej	57 115	35 907	25 236	14 207
- udziały mniejszości	7	5	52	-
	57 122	35 912	25 288	14 207
Podstawowy zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)	1,15	 	0,57	
Rozwodniony zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)	1,04	 	0,46	

Podstawowy skonsolidowany zysk na akcję wylicza się jako iloraz zysku przypadającego na akcjonariuszy Spółki oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w trakcie roku, z wyłączeniem akcji zwykłych nabytych przez Spółkę i wykazywanych jako akcje własne. Podstawowy zysk na akcję w III kwartale 2010 r. wynosi 1,15 PLN (w III kwartale 2009 r. wynosił 0,57 PLN).

Rozwodniony skonsolidowany zysk na akcję wylicza się korygując średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w taki sposób, jak gdyby nastąpiła zamiana na akcje wszystkich powodujących rozwodnienie potencjalnych

akcji zwykłych. Spółka posiada dwie kategorie powodujących rozwodnienie potencjalnych akcji zwykłych: obligacje zamienne i opcje na akcje. Zakłada się, że nastąpiła zamiana obligacji zamiennych na akcje zwykłe, zaś zysk netto koryguje się w taki sposób, aby wyeliminować koszty odsetek, po pomniejszeniu o konsekwencje podatkowe. W odniesieniu do opcji na akcje wylicza się liczbę akcji, jaka mogłaby zostać nabyta według wartości godziwej (ustalonej jako średnia roczna cena akcji Spółki), w oparciu o wartość pieniężną praw poboru związanych z istniejącymi opcjami na akcje. Wyliczoną w powyższy sposób liczbę porównuje się z liczbą akcji, jaka zostałaby wyeliminowana, gdyby zrealizowano opcje na akcje. Rozwodniony zysk na akcję w III kwartale wynosi 1,04 PLN (w III kwartale 2009 r. wynosił 0,46 PLN).

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na 30.09.2010 PLN'000	Stan na 30.06.2010 PLN'000	Stan na 30.09.2009 PLN'000	Stan na 31.12.2009 PLN'000
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	139	135	174	138
Wartości niematerialne	417	450	541	510
Pozostałe inwestycje w jednostkach powiązanych	71 620	61 952	5 140	3 799
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 876	2 674	3 705	3 609
Należności handlowe oraz pozostałe należności	357	282	329	286
Inne aktywa finansowe	335 070	307 081	247 025	259 417
	410 479	372 574	256 914	267 759
Aktywa obrotowe				
Zapasy	-	-	-	-
Należności handlowe oraz pozostałe należności	7 918	6 107	4 006	2 243
Inne aktywa finansowe	21 481	507	48 954	53 633
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 719	27 448	23 994	1 080
	35 118	34 062	76 954	56 956
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	9 431	8 553	8 628	8 964
Aktywa razem	455 028	415 189	342 496	333 679

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej cd.

	Stan na 30.09.2010 PLN'000	Stan na 30.06.2010 PLN'000	Stan na 30.09.2009 PLN'000	Stan na 31.12.2009 PLN'000
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	51 970	51 970	45 495	47 313
Kapitał zapasowy	225 719	225 719	157 944	163 864
Pozostałe kapitały rezerwowe	13 907	13 163	12 589	12 757
Inne całkowite dochody	335	409	331	414
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych	(1 441)	(1 441)	(2 686)	(2 685)
Zysk netto okresu obrotowego	57 194	21 213	25 655	44 358
Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej	347 684	311 033	239 328	266 021
Udziały nie dające kontroli	87	82	299	-
Razem kapitały własne	347 771	311 115	239 627	266 021
Zobowiązanie długoterminowe				
Pożyczki i kredyty bankowe	-	-	-	7 903
Obligacje	71 048	71 428	44 332	45 792
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	927	808	162	449
Rezerwy długoterminowe	7 673	-	-	-
Inne zobowiązania długoterminowe z tytułu opcji	14 407	18 043	-	-
	94 055	90 279	44 494	54 144
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	915	573	929	1 199
Obligacje	2 673	2 600	26 184	-
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	2 482	2 430	10 166	4 103
Zobowiązania wekslowe	-	-	14 694	-
Zobowiązanie z tytułu leasingu	-	-	4	3
Rezerwy krótkoterminowe	-	746	17	986
Przychody przyszłych okresów	251	703	-	700
	6 321	7 052	51 994	6 991
Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży	6 881	6 743	6 381	6 523
Pasywa razem	455 028	415 189	342 496	333 679

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

kolumna nr	Kapitał podstawowy	Nierozliczony wynik z lat ubiegłych	Zysk netto okresu obrotowego	Kapitał zapasowy			
				emisja akcji w ramach konwersji obligacji zamiennych	emisja akcji - realizacja programu opcji menadżerskich	emisja akcji powyżej wartości nominalnej	podział zysku
	1	2	3	4	5	6	7
Saldo na dzień 01.01.2009	44 706	(2 603)	21 551	6 916	1 594	43 421	82 684
Podwyższenie kapitału	789	-	-	-	-	-	-
Zmiany kapitałów	-	-	-	1 755	(2)	(8)	-
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie wyniku	-	21 551	(21 551)	-	-	-	-
Przeniesienie wyniku na kapitał zapasowy	-	(21 584)	-	-	-	-	21 584
Różnica pomiędzy wynikami 2009 a rocznymi 2008	-	(50)	-	-	-	-	-
Wynik okresu	-	-	25 655	-	-	-	-
Utrata kontroli	-	-	-	-	-	-	-
Podwyższenie kapitału w spółce zależnej	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.09.2009	45 495	(2 686)	25 655	8 671	1 592	43 413	104 268
Saldo na dzień 01.01.2009	44 706	(2 603)	21 551	6 916	1 594	43 421	82 684
Podwyższenie kapitału	2 607	-	-	-	-	-	-
Zmiany kapitałów	-	-	-	1 755	(3)	5 913	-
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie wyniku	-	21 551	(21 551)	-	-	-	-
Przeniesienie wyniku na kapitał zapasowy	-	(21 584)	-	-	-	-	21 584
Różnica pomiędzy wynikami 2009 a rocznymi 2008	-	(49)	-	-	-	-	-
Wynik okresu	-	-	44 358	-	-	-	-
Utrata kontroli	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.12.2009	47 313	(2 685)	44 358	8 671	1 591	49 334	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	7 160	-	216	597	206 242	1 720	207 962
Podwyższenie kapitału	-	-	-	-	789	-	789
Zmiany kapitałów	616	4 813	(216)	-	6 958	-	6 958
Inne całkowite dochody	-	-	-	(266)	(266)	-	(266)
Przeniesienie wyniku	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie wyniku na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-	-
Różnica pomiędzy wynikami 2009 a rocznymi 2008	-	-	-	-	(50)	-	(50)
Wynik okresu	-	-	-	-	25 655	(53)	25 602
Utrata kontroli	-	-	-	-	-	(1 720)	(1 720)
Podwyższenie kapitału w spółce zależnej	-	-	-	-	-	352	352
Saldo na dzień 30.09.2009	7 776	4 813	-	331	239 328	299	239 627
Saldo na dzień 01.01.2009	7 160	-	216	597	206 242	1 720	207 962
Podwyższenie kapitału	-	-	-	-	2 607	-	2 607
Zmiany kapitałów	724	4 813	(156)	-	13 046	-	13 046
Inne całkowite dochody	-	-	-	(183)	(183)	-	(183)
Przeniesienie wyniku	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie wyniku na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-	-
Różnica pomiędzy wynikami 2009 a rocznymi 2008	-	-	-	-	(49)	-	(49)
Wynik okresu	-	-	-	-	44 358	-	44 358
Utrata kontroli	-	-	-	-	-	(1 720)	(1 720)
Saldo na dzień 31.12.2009	7 884	4 813	60	414	266 021	-	266 021

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym cd.

	Kapitał podstawowy	Nierozliczony wynik z lat ubiegłych	Zysk netto okresu obrotowego	Kapitał zapasowy			
				emisja akcji w ramach konwersji obligacji zamiennych	emisja akcji - realizacja programu opcji menadżerskich	emisja akcji powyżej wartości nominalnej	podział zysku
<i>kolumna nr</i>	<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>	<i>6</i>	<i>7</i>
Saldo na dzień 01.01.2010	47 313	(2 685)	44 358	8 671	1 591	49 334	104 268
Podwyższenie kapitału	4 657	-	-	-	-	-	-
Zmiany kapitałów	-	-	-	-	(3)	18 744	-
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie wyniku	-	44 358	(44 358)	-	-	-	-
Przeniesienie wyniku na kapitał zapasowy	-	(43 114)	-	-	-	-	43 114
Wynik okresu	-	-	21 213	-	-	-	-
Utrata kontroli	-	-	-	-	-	-	-
Podwyższenie kapitału w spółce zależnej	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.06.2010	51 970	(1 441)	21 213	8 671	1 588	68 078	147 382
Saldo na dzień 01.07.2010	51 970	(1 441)	21 213	8 671	1 588	68 078	147 382
Podwyższenie kapitału	-	-	-	-	-	-	-
Zmiany kapitałów	-	-	-	-	-	-	-
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie wyniku	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie wyniku na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-	-
Wynik okresu	-	-	35 981	-	-	-	-
Utrata kontroli	-	-	-	-	-	-	-
Podwyższenie kapitału w spółce zależnej	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.09.2010	51 970	(1 441)	57 194	8 671	1 588	68 078	147 382

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 01.01.2010	7 884	4 813	60	414	266 021	-	266 021
Podwyższenie kapitału	-	-	-	-	4 657	-	4 657
Zmiany kapitałów	462	4	(60)	-	19 147	-	19 147
Inne całkowite dochody	-	-	-	(5)	(5)	-	(5)
Przeniesienie wyniku	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie wyniku na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-	-
Wynik okresu	-	-	-	-	21 213	-	21 213
Utrata kontroli	-	-	-	-	-	-	-
Podwyższenie kapitału w spółce zależnej	-	-	-	-	-	82	82
Saldo na dzień 30.06.2010	8 346	4 817	-	409	311 033	82	311 115
Saldo na dzień 01.07.2010	8 346	4 817	-	409	311 033	82	311 115
Podwyższenie kapitału	-	-	-	-	-	-	-
Zmiany kapitałów	744	-	-	(74)	670	-	670
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie wyniku	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie wyniku na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-	-
Wynik okresu	-	-	-	-	35 981	-	35 981
Utrata kontroli	-	-	-	-	-	-	-
Podwyższenie kapitału w spółce zależnej	-	-	-	-	-	5	5
Saldo na dzień 30.09.2010	9 090	4 817	-	335	347 684	87	347 771

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres od 01.01.2010 do 30.09.2010 000' PLN	Okres od 01.07.2010 do 30.09.2010 000' PLN	Okres od 01.01.2009 do 30.09.2009 000' PLN	Okres od 01.07.2009 do 30.09.2009 000' PLN
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej				
Wpływy (wydatki) pieniężne z działalności operacyjnej	(1 373)	(1 489)	931	(71)
Odsetki zapłacone	(51)	-	-	-
Inne korekty	-	-	(5 648)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 424)	(1 489)	(4 717)	(71)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Odsetki otrzymane	206	21	263	24
Wydatki na zakup majątku trwałego	(71)	(23)	(96)	(59)
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	4	-	-	-
Inne wpływy i wydatki inwestycyjne	(16 422)	(15 992)	6 582	4 335
Wydatki na zakup certyfikatów inwestycyjnych	(1 884)	(1 884)	(383)	-
Rozliczenia na krótkoterminowych papierach wartościowych	73	59	(261)	(261)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(18 094)	(17 819)	6 105	4 039
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy z emisji kapitału zakładowego	(61)	-	387	87
Emisja dłużnych papierów wartościowych (obligacje)	27 037	(376)	52 607	52 607
Emisja dłużnych papierów wartościowych (weksle)	4 700	-	-	(3 037)
Spłata dłużnych papierów wartościowych (obligacje)	-	-	(31 659)	(31 659)
Spłata dłużnych papierów wartościowych (weksle)	(1 634)	-	-	2 992
Odsetki zapłacone od obligacji	(4 129)	(2 052)	(3 536)	(769)
Spłata kredytów i pożyczek	-	-	(2 263)	(264)
Zaciągnięcie/udzielenie kredytów i pożyczek	-	-	(1 065)	(1 330)
Zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym	(1 765)	(2)	-	-
Pozostałe	(3)	(1)	(5)	33
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	24 145	(2 431)	14 466	18 660
Korekta związana ze aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	12	10	-	(5)
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	4 639	(21 729)	15 854	22 623
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 080	27 448	8 140	1 371
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	5 719	5 719	23 994	23 994

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2010 r.

Wybrane dane finansowe przeliczone na EURO

	Okres od 01.01.2010 do 30.09.2010 000' PLN	Okres od 01.01.2009 do 30.09.2009 000' PLN	Okres od 01.01.2010 do 30.09.2010 000' EUR	Okres od 01.01.2009 do 30.09.2009 000' EUR
Przychody ze sprzedaży	6 353	5 101	1 587	1 160
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	63 050	26 208	15 752	5 957
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	57 828	22 132	14 447	5 031
Zysk (strata) netto	56 701	24 382	14 166	5 542
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 145	1 549	286	352
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(22 247)	2 506	(5 558)	570
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	22 945	18 890	5 732	4 294
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 843	22 945	460	5 216
Aktywa, razem	437 325	328 448	109 688	77 783
Zobowiązania długoterminowe	77 585	44 495	19 459	10 537
Zobowiązania krótkoterminowe	11 108	43 212	2 786	10 234
Kapitał własny	348 632	240 741	87 442	57 013
Kapitał podstawowy	51 970	45 495	13 035	10 774
Liczba akcji (w szt.) (średnio ważona)	49 920 379	45 025 573	49 920 379	45 025 573
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,14	0,54	0,28	0,12
Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	6,99	5,35	1,75	1,27

konsekwencje podatkowe. W odniesieniu do opcji na akcje wylicza się liczbę akcji, jaka mogłaby zostać nabyta według wartości godziwej (ustalonej jako średnia roczna cena akcji Spółki), w oparciu o wartość pieniężną praw poboru związanych z istniejącymi opcjami na akcje. Wyliczoną w powyższy sposób liczbę porównuje się z liczbą akcji, jaka zostałaby wyeliminowana, gdyby zrealizowano opcje na akcje. Rozwodniony zysk na akcję w III kwartale wynosi 1,03 PLN (w III kwartale 2009 r. wynosił 0,44 PLN).

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na 30.09.2010 PLN'000	Stan na 30.06.2010 PLN'000	Stan na 30.09.2009 PLN'000	Stan na 31.12.2009 PLN'000
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	133	128	169	134
Wartości niematerialne	408	441	532	502
Wartość firmy	-	-	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	371 074	334 043	288 553	311 293
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-	-
Pozostałe inwestycje w jednostkach powiązanych	28 173	24 465	5 140	3 799
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 608	2 446	3 705	3 327
Należności handlowe oraz pozostałe należności	5 720	2 509	2 064	2 405
Inne aktywa finansowe	1 393	10 195	-	-
	409 509	374 227	300 163	321 460
Aktywa obrotowe				
Zapasy	-	-	-	-
Należności handlowe oraz pozostałe należności	1 994	1 782	2 650	1 560
Inne aktywa finansowe	21 481	507	275	275
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 891	25 703	23 214	47
	25 366	27 992	26 139	1 882
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	2 450	1 710	2 146	2 340
Aktywa razem	437 325	403 929	328 448	325 682

Sprawozdanie z sytuacji finansowej cd.

	Stan na 30.09.2010 PLN'000	Stan na 30.06.2010 PLN'000	Stan na 30.09.2009 PLN'000	Stan na 31.12.2009 PLN'000
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	51 970	51 970	45 495	47 313
Kapitał zapasowy	225 719	225 719	157 944	163 864
Pozostałe kapitały rezerwowe	13 907	13 163	12 589	12 757
Inne całkowite dochody	335	308	331	414
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych	-	-	-	-
Zysk netto okresu obrotowego	56 701	21 006	24 382	43 114
Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej	348 632	312 166	240 741	267 462
Udziały nie dające kontroli	-	-	-	-
Razem kapitały własne	348 632	312 166	240 741	267 462
Zobowiązanie długoterminowe				
Pożyczki i kredyty bankowe	-	-	-	-
Obligacje	71 048	71 428	44 332	45 792
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	927	808	162	449
Rezerwy długoterminowe	-	-	-	-
Inne zobowiązania długoterminowe z tytułu opcji	5 610	7 030	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	1	-
	77 585	79 266	44 495	46 241
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	611	481	853	615
Obligacje	2 673	2 600	26 184	-
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	7 414	8 456	15 802	10 036
Zobowiązania wekslowe	-	-	-	-
Zobowiązanie z tytułu leasingu	-	-	4	3
Rezerwy krótkoterminowe	-	692	17	936
Przychody przyszłych okresów	-	-	-	-
	10 698	12 229	42 860	11 590
Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży	410	268	352	389
Pasywa razem	437 325	403 929	328 448	325 682

Zestawienie zmian w kapitale własnym

kolumna nr	Kapitał podstawowy	Nierozliczony wynik z lat ubiegłych	Zysk netto okresu obrotowego	Kapitał zapasowy			
				emisja akcji w ramach konwersji obligacji zamiennych	emisja akcji - realizacja programu opcji menadżerskich	emisja akcji powyżej wartości nominalnej	podział zysku
	1	2	3	4	5	6	7
Saldo na dzień 01.01.2009	44 706	-	21 584	6 916	1 594	43 421	82 684
Podwyższenie kapitału	-	-	-	-	-	-	-
Zmiany kapitałów	789	-	2 798	1 755	(1)	(8)	21 584
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie wyniku	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie wyniku na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-	-
Różnica pomiędzy wynikami 2009 a rocznymi 2008	-	-	-	-	-	-	-
Wynik okresu	-	-	-	-	-	-	-
Utrata kontroli	-	-	-	-	-	-	-
Podwyższenie kapitału w spółce zależnej	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.09.2009	45 495	-	24 382	8 671	1 593	43 413	104 268
Saldo na dzień 01.01.2009	44 706	-	21 584	6 916	1 594	43 421	82 684
Podwyższenie kapitału	2 607	-	-	-	-	-	-
Zmiany kapitałów	-	-	-	1 755	(3)	5 913	21 584
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie wyniku	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie wyniku na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-	-
Różnica pomiędzy wynikami 2009 a rocznymi 2008	-	-	-	-	-	-	-
Wynik okresu	-	-	21 530	-	-	-	-
Utrata kontroli	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.12.2009	47 313	-	43 114	8 671	1 591	49 334	104 268

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	7 160	-	216	5 003	213 284	-	213 284
Podwyższenie kapitału	-	-	-	-	-	-	-
Zmiany kapitałów	616	4 813	(216)		32 130	-	32 130
Inne całkowite dochody	-	-	-	(4 672)	(4 672)	-	(4 672)
Przeniesienie wyniku	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie wyniku na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-	-
Różnica pomiędzy wynikami 2009 a rocznymi 2008	-	-	-	-	-	-	-
Wynik okresu	-	-	-	-	-	-	-
Utrata kontroli	-	-	-	-	-	-	-
Podwyższenie kapitału w spółce zależnej	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.09.2009	7 776	4 813	-	331	240 742	-	240 742
Saldo na dzień 01.01.2009	7 160	-	216	5 003	213 284	-	213 284
Podwyższenie kapitału	-	-	-	-	2 607	-	2 607
Zmiany kapitałów	724	4 813	(156)		34 630	-	34 630
Inne całkowite dochody	-	-	-	(4 589)	(4 589)	-	(4 589)
Przeniesienie wyniku	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie wyniku na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-	-
Różnica pomiędzy wynikami 2009 a rocznymi 2008	-	-	-	-	-	-	-
Wynik okresu	-	-	-	-	21 530	-	21 530
Utrata kontroli	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.12.2009	7 884	4 813	60	414	267 462	-	267 462

Zestawienie zmian w kapitale własnym cd.

	Kapitał podstawowy	Nierozliczony wynik z lat ubiegłych	Zysk netto okresu obrotowego	Kapitał zapasowy			
				emisja akcji w ramach konwersji obligacji zamiennych	emisja akcji - realizacja programu opcji menadżerskich	emisja akcji powyżej wartości nominalnej	podział zysku
<i>kolumna nr</i>	1	2	3	4	5	6	7
Saldo na dzień 01.01.2010	47 313	-	43 114	8 671	1 591	49 334	104 268
Podwyższenie kapitału	4 657	-	-	-	-	-	-
Zmiany kapitałów	-	-	-	-	(3)	18 744	-
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie wyniku	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie wyniku na kapitał zapasowy	-	-	(43 114)	-	-	-	43 114
Wynik okresu	-	-	21 006	-	-	-	-
Utrata kontroli	-	-	-	-	-	-	-
Podwyższenie kapitału w spółce zależnej	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.06.2010	51 970	-	21 006	8 671	1 588	68 078	147 382
Saldo na dzień 01.07.2010	51 970	-	21 006	8 671	1 588	68 078	147 382
Podwyższenie kapitału	-	-	-	-	-	-	-
Zmiany kapitałów	-	-	-	-	-	-	-
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie wyniku	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie wyniku na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-	-
Wynik okresu	-	-	35 695	-	-	-	-
Utrata kontroli	-	-	-	-	-	-	-
Podwyższenie kapitału w spółce zależnej	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.09.2010	51 970	-	56 701	8 671	1 588	68 078	147 382

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				
	8	9	10	11	12	13	14
Saldo na dzień 01.01.2010	7 884	4 813	60	414	267 462	-	267 462
Podwyższenie kapitału	-	-	-	-	4 657	-	4 657
Zmiany kapitałów	462	4	(60)	-	19 147	-	19 147
Inne całkowite dochody	-	-	-	(106)	(106)	-	(106)
Przeniesienie wyniku	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie wyniku na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-	-
Wynik okresu	-	-	-	-	21 006	-	21 006
Utrata kontroli	-	-	-	-	-	-	-
Podwyższenie kapitału w spółce zależnej	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.06.2010	8 346	4 817	-	308	312 166	-	312 166
Saldo na dzień 01.07.2010	8 346	4 817	-	308	312 166	-	312 166
Podwyższenie kapitału	-	-	-	-	-	-	-
Zmiany kapitałów	744	-	-	-	744	-	744
Inne całkowite dochody	-	-	-	27	27	-	27
Przeniesienie wyniku	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie wyniku na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-	-
Wynik okresu	-	-	-	-	35 695	-	35 695
Utrata kontroli	-	-	-	-	-	-	-
Podwyższenie kapitału w spółce zależnej	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.09.2010	9 090	4 817	-	335	348 632	-	348 632

Rachunek przepływów pieniężnych

	Okres od 01.01.2010 do 30.09.2010 000' PLN	Okres od 01.07.2010 do 30.09.2010 000' PLN	Okres od 01.01.2009 do 30.09.2009 000' PLN	Okres od 01.07.2009 do 30.09.2009 000' PLN
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej				
Wpływy (wydatki) pieniężne z działalności operacyjnej	1 196	(150)	1 549	563
Odsetki zapłacone	(51)	-	-	-
Inne korekty	-	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	<u>1 145</u>	<u>(150)</u>	<u>1 549</u>	<u>563</u>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Odsetki otrzymane	30	9	86	-
Wydatki na zakup majątku trwałego	(64)	(23)	(69)	(59)
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	4	-	-	-
Inne wpływy i wydatki inwestycyjne	(20 263)	(20 077)	3 042	792
Wydatki na zakup certyfikatów inwestycyjnych	(546)	-	(360)	-
Rozliczenia na krótkoterminowych papierach wartościowych	73	59	-	-
Inne wpływy z aktywów finansowych	219	-	-	-
Zakup podmiotów zależnych	(1 700)	-	(193)	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	<u>(22 247)</u>	<u>(20 032)</u>	<u>2 506</u>	<u>733</u>
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy z emisji kapitału zakładowego	(61)	-	87	87
Emisja dłużnych papierów wartościowych (obligacje)	27 037	(376)	49 570	49 570
Splata dłużnych papierów wartościowych (obligacje)	-	-	(25 484)	(25 484)
Odsetki zapłacone od obligacji	(4 129)	(2 052)	(3 208)	(662)
Odsetki	-	-	(329)	(329)
Splata kredytów i pożyczek	(2 434)	(1 200)	(6 210)	(1 118)
Zaciągnięcie/udzielenie kredytów i pożyczek	4 300	-	4 470	(265)
Zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym	(1 765)	(2)	(1)	(1)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(3)	-	(5)	(2)
Pozostałe	-	-	-	35
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	<u>22 945</u>	<u>(3 630)</u>	<u>18 890</u>	<u>21 831</u>
Korekta związana ze aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-	-
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	<u>1 843</u>	<u>(23 812)</u>	<u>22 945</u>	<u>23 127</u>
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	<u>1 891</u>	<u>(23 812)</u>	<u>23 214</u>	<u>23 127</u>

WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE

1. Skład Grupy Kapitałowej

W skład Grupy Kapitałowej MCI Management S.A. na dzień 30 września 2010 r. wchodziły następujące jednostki:

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

Spółki zależne wchodzące w skład Grupy MCI:

- MCI Capital TFI S.A. – spółka z grupy kapitałowej MCI Management S.A., towarzystwo funduszy inwestycyjnych
- MCI Fund Management Sp. z o.o. – spółka z grupy kapitałowej MCI Management S.A., 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 S.A. posiadająca większość aktywów finansowych grupy w postaci certyfikatów funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez MCI Capital TFI S.A.
- Technopolis Sp. z o.o. w likwidacji – spółka celowa, która w latach 2007/2008 dokonała odkupu i sprzedaży aktywów JTT Computer S.A.

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 Kwartałne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej MCI Management S.A. 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 Kwartałnego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

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

Kwartałne 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 Kwartałne 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 r. 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 r. lub później. W okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2010 r. 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 r. lub później,
- Zmiany do MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych”, mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 r. lub później. Niniejsze zmiany nie zostały zaakceptowane przez Unię Europejską,
- MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. 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 r. 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 r. 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 r.), 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 S.A. 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 S.A. 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 S.A.

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 III kwartału 2010 roku Grupa Kapitałowa MCI Management S.A. osiągnęła następujące wyniki finansowe:

Dane w tys. PLN	III kwartał 2010	III kwartał 2009	Zmiana w tys. PLN	Zmiana w %
Przychody ze sprzedaży	2 810	1 790	1 020	56,98%
Zysk/strata na działalności operacyjnej	37 137	16 511	20 626	124,92%
Zysk/strata netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	35 981	14 288	21 693	151,83%
EPS zysk na 1 akcję zwykłą w PLN	1,15	0,57	0,58	101,75%

W III kwartale 2010 r. GK MCI Management SA osiągnęła przychody z zarządzania funduszami, które skutkowały osiągnięciem zysku brutto na sprzedaży w wysokości 1.840 tys. PLN. Ponadto na skonsolidowany zysk netto istotny wpływ miał dynamiczny wzrost wartości certyfikatów inwestycyjnych posiadanych przez MCI Fund Management Spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością MCI.PrivateVentures S.K.A (szerzej w pkt 10 Komentarza do kwartalnych informacji finansowych) oraz wzrost wartości akcji ABC Data S.A. posiadanych bezpośrednio przez MCI.PrivateVentures SKA i MCI Management S.A. Porównywalnie, na wynik III 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 skutkujące osiągnięciem zysku brutto na sprzedaży w kwocie 1.262 tys. PLN.

Szerszy opis czynników i zdarzeń mających wpływ na wyniki spółki w okresie III kwartału 2010 roku. znajduje się w pkt 1. niniejszego raportu pt.: "Podsumowanie działalności i wyników MCI Management S.A. po trzecim kwartale 2010 roku."

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

W trzecim kwartale 2010 roku 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.

Drugi okres odsetkowy przypadał na dzień 9 września 2010 r., Spółka wypłaciła odsetki od obligacji w łącznej kwocie 2.051.850,00 PLN.

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

Obligacje odsetkowe serii E wyemitowane w 2010 roku

W dniu 30 czerwca 2010 r. na rachunek Spółki wpłynęły środki w ramach zapisów na emisję obligacji niezamiennych serii E. Z dniem 1 lipca 2010 r. Zarząd MCI Management S.A. dokonał przydziału 27.450 sztuk trzyletnich, odsetkowych obligacji o łącznej wartości 27,45 mln PLN. Wartość nominalna i cena emisyjna jednej obligacji wynosi 1 tys. PLN.

Termin wykupu obligacji przypada na 28 czerwca 2013 r. Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej WIBOR 6M + 4,75% w skali roku. Odsetki płacone będą półrocznie w datach:

- 31 grudnia 2010 r.,
- 30 czerwca 2011 r.,
- 30 grudnia 2011 r.,
- 29 czerwca 2012 r.,
- 31 grudnia 2012 r.,
- 28 czerwca 2013 r.

Obligacje serii D wyemitowane w 2010 roku - zależne od certyfikatów inwestycyjnych Ipopema 34 FIZ

W dniu 28 kwietnia 2010 r. Spółka wyemitowała do krajowego inwestora finansowego za zgodą Rady Nadzorczej 57.000 sztuk obligacji serii D, imiennych, niezabezpieczonych, nie posiadających formy dokumentu, o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda oraz o cenie emisyjnej 1.006,24 zł każda.

Wartość nominalna emisji obligacji wynosi 57 mln PLN. Obligacje zostaną wykupione nie później niż do 22 marca 2013 r.

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

Dokładny opis emisji znajduje się w notcie nr 13 „Aktywa i zobowiązanie kompensowane i wykazywane w bilansie w kwocie netto na podstawie MSR 32 paragraf 42”.

MCI Fund Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością MCI.PrivateVentures Spółka komandytowo-akcyjna (MCI SKA):

Dnia 13 sierpnia 2010 r. spółka nabyła 37.413 sztuk certyfikatów inwestycyjnych serii D funduszu MCI.BioVentures FIZ w cenie emisyjnej w wysokości 35,75 PLN/szt. Wartość transakcji wyniosła 1.337.514,75 PLN i została rozliczona przelewem bankowym.

We wrześniu 2010 roku MCI.PrivateVentures FIZ (działający na rzecz MCI.TechVentures 1.0) dokonał wcześniejszego wykupu 35 sztuk wyemitowanych obligacji o wartości nominalnej 3.500.000,00 PLN posiadanych przez spółkę. Z tytułu wcześniejszego wykupu przysługiwała spółce premia w wysokości 10% wartości nominalnej obligacji, tj. 350.000,00 PLN oraz odsetki do dnia wykupu, w łącznej wysokości 145.258,34 PLN.

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 swoje 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 2009 r. i w 2010 r. 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 S.A. oraz MCI Fund Management Sp. z o.o.

Segment 2 generuje przychody ze zbycia składników, pożyczek 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>	<u>Przychody</u>		<u>Zysk w segmencie</u>	
	<u>okres do 30.09.2010 000'PLN</u>	<u>okres do 30.09.2009 000'PLN</u>	<u>okres do 30.09.2010 000'PLN</u>	<u>okres do 30.09.2009 000'PLN</u>
SEGMENT INWESTYCYJNY				
przychody/zyski przypisane bezpośrednio	62 161	50 020	56 718	45 023
SEGMENT ZARZĄDZANIA KAPITAŁAMI				
- przychody/zyski przypisane bezpośrednio	8 416	6 310	5 697	5 393
Razem z działalności kontynuowanej	<u>70 577</u>	<u>56 330</u>	<u>62 415</u>	<u>50 416</u>
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych			-	(22 195)
Przychody finansowe			118	57
Pozostałe przychody operacyjne			590	26
Pozostałe koszty operacyjne			(202)	(1)
Koszty administracji centralnej i wynagrodzenie zarządu			(4 544)	(4 084)
Koszty finansowe			(55)	(18)
Zysk/Strata brutto (działalność kontynuowana)			<u>58 322</u>	<u>24 201</u>

<u>Działalność zaniechana</u>	okres do 30.09.2010 000'PLN	okres do 30.09.2009 000'PLN	okres do 30.09.2010 000'PLN	okres do 30.09.2009 000'PLN
SEGMENT INWESTYCYJNY – SPÓŁKI PRZEZNACZONE DOSPRZEDAŻY				
przychody/zyski przypisane bezpośrednio	-	-	109	(1 456)
Razem z działalności zaniechanej	-	-	109	(1 456)
<u>Razem</u>				
Zysk/Strata brutto (działalność zaniechana)	-	-	109	(1 456)
Podatek dochodowy (działalność kontynuowana i zaniechana)	-	-	(1 230)	2 909
Przychody skonsolidowane oraz zysk netto	70 577	56 330	57 201	25 654

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 30.09.2010 000'PLN	stan na dzień 30.09.2009 000'PLN
SEGMENT INWESTYCYJNY		
Aktywa przypisane bezpośrednio	445 926	313 928
Aktywa nieprzypisane bezpośrednio, lecz przydzielone w drodze alokacji	65	76
	445 991	314 004
SEGMENT ZARZADZANIA KAPITAŁAMI		
Aktywa przypisane bezpośrednio	4 186	2 121
Aktywa nieprzypisane bezpośrednio, lecz przydzielone w drodze alokacji	585	686
	4 771	2 807
Razem aktywa segmentów	450 762	316 811
Aktywa niealokowane	4 266	25 685
Razem aktywa	455 028	342 496

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:

	Amortyzacja		Zwiększenia aktywów trwałych	
	stan na dzień 30.09.2010 000'PLN	stan na dzień 30.09.2009 000'PLN	stan na dzień 30.09.2010 000'PLN	stan na dzień 30.09.2009 000'PLN
SEGMENT INWESTYCYJNY				
przypisane bezpośrednio	-	-	153 017	227 073
nieprzypisane bezpośrednio, lecz przydzielone w drodze alokacji	17	19	(16)	(268)
	17	19	153001	226805
SEGMENT ZARZADZANIA KAPITAŁAMI				
przypisane bezpośrednio	-	-	419	370
nieprzypisane bezpośrednio, lecz przydzielone w drodze alokacji	149	173	(147)	342
	149	173	272	712
Razem	166	192	153 273	227 517

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 30.09.2010 000'PLN	okres do 30.09.2009 000'PLN	stan na dzień 30.09.2010 000'PLN	stan na dzień 30.09.2009 000'PLN
obszar Polski	70 055	55 949	542	702
Zagranica	285	53	-	-
Razem	70 340	56 002	542	702

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 S.A. jest MCI Capital TFI S.A.

MCI Capital TFI S.A. świadczy usługi zarządzania na rzecz 4 funduszy inwestycyjnych:

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 także 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 trzy kwartały 2010 r. w wysokości 8.416 tys. PLN (trzy kwartały 2009 r. 6.310 tys. PLN) uwzględniono przychody w kwocie 8.129 tys. PLN (trzy kwartały 2009 r. 6.308 tys. PLN) 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

Dnia 12 października 2010 r. ustanowiono zastaw rejestrowy na akcjach ABC Data S.A., będących w posiadaniu MCI Fund Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością MCI.PrivateVentures SKA o wartości nominalnej w wysokości 1.829.269,00 PLN. Zastaw rejestrowy zabezpieczać będzie wiarytelności banku względem jedyne go akcjonariusza spółki, tj. MCI Management S.A. do kwoty 4.500.000,00 PLN.

W dniu 28 października 2010 r. zostały zawiązane następujące spółki, których MCI Management S.A. posiada akcje lub udziały:

1. MCI Partners S.A. – jedynym akcjonariuszem oraz posiadaczem 100.000 sztuk akcji o wartości nominalnej 1,00 PLN każda akcja jest MCI Management S.A.; głównym przedmiotem działalności spółki jest Działalność holdingów finansowych (PKD 64.20.Z)
2. MCI Asset Management Sp. z o.o. – jedynym udziałowcem oraz posiadaczem 5 sztuk udziałów o wartości nominalnej 1.000,00 PLN każdy udział jest MCI Management S.A.; głównym przedmiotem działalności spółki jest Działalność holdingów finansowych (PKD 64.20.Z)
3. MCI Management Spółka Akcyjna S.K.A. – zarówno komplementariuszem jak i jednym z akcjonariuszy spółki, posiadającym 49.900 sztuk akcji o wartości nominalnej 1,00 PLN każda akcja jest MCI Management S.A., drugim akcjonariuszem posiadającym 100 sztuk akcji o wartości nominalnej 1,00 PLN każda akcja jest MCI.PrivateVentures FIZ (działający na rzecz MCI.EuroVentures 1.0); głównym przedmiotem działalności spółki jest Działalność holdingów finansowych (PKD 64.20.Z)

Zarząd MCI Management S.A. poinformował, iż w dniu 31 października 2010 r. została podpisana pomiędzy Spółką a Immoventures Sp. z o.o. (głównym akcjonariuszem Spółki) umowa zobowiązująca do sprzedaży przez Immoventures Sp. z o.o. na rzecz MCI Management S.A. 100% akcji i obligacji IMMOPARTNERS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w organizacji Spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą we Wrocławiu (dalej także jako „IP SKA”) oraz 100% udziałów jej komplementariusza - IMMOPARTNERS Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu (dalej także jako „IP”). W umowie strony zobowiązują się do dokonania transakcji nabycia przez MCI Management S.A. od Immoventures Sp. z o.o.: 42.150 obligacji IP SKA za łączną cenę 42.150.000,00 PLN; akcji IP SKA za łączną cenę 50.000,00 PLN, udziałów IP za łączną cenę 5.000,00 PLN. Wszystkie transakcje mają być dokonane do 31 grudnia 2010 r.

Spółka IP SKA wyemituje obligacje o łącznej wartości 42.150.000,00 PLN na sfinansowanie ceny nabycia od Immoventures Sp. z o.o. aktywów nieruchomościowych o łącznej wartości 42.150.000,00 PLN. Wartość aktywów nieruchomościowych, które będą przedmiotem obrotu między spółkami Immoventures Sp. z o.o. i IP SKA, została ustalona na podstawie wyceny niezależnego rzeczoznawcy majątkowego oraz dodatkowo zweryfikowana i potwierdzona przez niezależnego renomowanego audytora. Zgodnie z zawartą umową, MCI Management S.A. będzie zobowiązana wobec Immoventures Sp. z o.o. do zapłaty ceny nabycia obligacji, akcji i udziałów, opisanych powyżej, w ciągu 7 dni roboczych od daty podpisania umów przenoszących własność tych aktywów na Spółkę. Dodatkowo w umowie MCI Management S.A. zobowiązuje się do zapłaty za ww. aktywa, na żądanie Immoventures Sp. z o.o., w formie zaoferowania do objęcia przez Immoventures Sp. z o.o. akcji MCI Management S.A. z nowej emisji po cenie 7,53 PLN/akcję, która to cena akcji Spółki została ustalona na podstawie średniego kursu zamknięcia notowań akcji MCI Management S.A. na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie z okresu jednego miesiąca bezpośrednio poprzedzającego datę zawarcia umowy opisywanej w niniejszym raporcie bieżącym.

W opisywanej umowie zobowiązującej Immoventures Sp. z o.o. zobowiązała się wobec MCI Management S.A., że po nabyciu przez Spółkę przedmiotowych aktywów, nie nabeędzie już żadnej nieruchomości

(gruntowej, budynkowej, lokalu mieszkalnego, etc.) w Polsce lub zagranicą bez zgody MCI Management S.A., a w przypadku nie dotrzymania takiego zobowiązania będzie obciążona karą umowną.

Dodatkowo Immoventures Sp. z o.o. zagwarantowała MCI, że przypadku, gdy w okresie dwudziestu czterech miesięcy od daty nabycia aktywów nieruchomościowych przez MCI Management S.A. (docelowo wniesionych do nowoutworzonego „MCI.ImmoVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego”) fundusz poniesie stratę na sprzedaży aktywów nieruchomościowych nabytych od Immoventures Sp. z o.o., to Immoventures Sp. z o.o. będzie zobowiązana: do pokrycia wszelkich strat MCI.ImmoVentures FIZ albo odkupienia od MCI.ImmoVentures FIZ (lub wskazanego przez fundusz podmiotu) danej nieruchomości po cenie, stanowiącej pełny koszt nabycia tej nieruchomości od Immoventures Sp. z o.o. Immoventures Sp. z o.o. zobowiązała się także wobec MCI Management S.A., że w okresie dwunastu miesięcy po nabyciu przez MCI przedmiotowych aktywów zmieni nazwę spółki, zaprzestając korzystania z nazwy „Immoventures” lub podobnie brzmiących oraz przeniesie nieodpłatnie na MCI Management S.A. lub MCI.ImmoVentures FIZ lub na podmiot przez nie wskazany wszelkie prawa do domeny www.immoventures.pl, a także zobowiązała się, że w porozumieniu z MCI doprowadzi do przejścia do podmiotu wskazanego przez MCI lub przez MCI.ImmoVentures FIZ całego, dotychczasowego zespołu zarządzającego nieruchomościami w Immoventures Sp. z o.o.

Umowa nie zawiera postanowień dotyczących kar umownych obciążających MCI.

Zgodę na nabycie aktywów od Immoventures Sp. z o.o. oraz zgodę na przeprowadzenie emisji nowych akcji MCI Management S.A. w ramach kapitału docelowego, a także na organizację i utworzenie nowego funduszu nieruchomościowego wyraziła Rada Nadzorcza MCI w uchwałach podjętych w dniach 27 sierpnia 2010 r. i 22 października 2010 r.

Zawarcie opisywanej umowy zobowiązującej oraz związany z nią zamiar nabycia przez MCI aktywów nieruchomościowych od Immoventures Sp. z o.o. jest krokiem przygotowującym realizację nowego projektu MCI, polegającego na utworzeniu nowego funduszu pod nazwą „MCI.ImmoVentures”. Posiadane przez IP SKA nieruchomości będą pierwszymi nieruchomościami wniesionymi do nowego funduszu. Fundusz MCI.ImmoVentures będzie działał w strukturze FIZ (Fundusz Inwestycyjny Zamknięty), w ramach MCI Capital TFI S.A. Uruchomienie MCI.ImmoVentures FIZ i wniesienie do niego aktywów nieruchomościowych przez MCI Management S.A. planowane jest do końca 2010 roku. Początkowo MCI Management S.A. będzie 100% inwestorem w funduszu. Partnerem Zarządzającym funduszu będzie Roman Cisek, dotychczasowy CFO/Członek Zarządu MCI Management S.A. i MCI Capital TFI S.A. Do nadzoru nad inwestycjami funduszu zostanie powołany 5-osobowy Komitet Inwestycyjny, do którego zostaną zaangażowani doświadczeni profesjonaliści z rynku nieruchomościowego i finansowego. Na polskim rynku zarządzania inwestycjami nieruchomościowymi nie ma dziś zdecydowanych liderów. Poprzez utworzenie funduszu nieruchomościowego, MCI Management S.A. chce wykorzystać sprzyjający inwestycjom moment na rynku do stworzenia wiodącego podmiotu zarządzającego inwestycjami na rynku nieruchomości w Polsce. Zarządzający funduszem przewidują w przyszłości profesjonalizację polskiego rynku nieruchomości, gdzie zarządzanie aktywami będzie oderwane od działalności deweloperskiej. Strategia inwestycyjna MCI.ImmoVentures FIZ zakłada inwestycje w projekty w ramach czterech obszarów:

- tzw. special situations – nabywanie aktywów zagrożonych (NPA) od banków, spółek operacyjnych oraz w procesach likwidacji podmiotów (spółki, grunty, projekty deweloperskie, budynki),
- transakcje pakietowe z deweloperami – duże transakcje pozwalające nabyć z atrakcyjnym dyskontem nieruchomości na etapie deweloperskim lub gotowe do sprzedaży,
- inwestycje w sektorze hotelowo-wypoczynkowym – nabywanie gruntów oraz projektów w celu rozwoju deweloperskiego ośrodków wypoczynkowych i hoteli wspólnie z potencjalnymi partnerami,
- finansowanie projektów nieruchomościowych o charakterze mezzanine.

W dniu 8 listopada 2010 r. MCI Capital TFI S.A. otrzymało decyzję wydaną przez Komisję Nadzoru Finansowego w sprawie udzielenia zezwolenia na utworzenie MCI.ImmoVentures FIZ. Decyzja została wydana w dniu 28 października 2010 r.

W dniu 15 listopada 2010 r., po weryfikacji szacunku rocznych wyników finansowych, dokonanej po podsumowaniu trzeciego kwartału 2010 r., Zarząd MCI Management S.A. podał do wiadomości skorygowaną prognozę skonsolidowanego wyniku finansowego netto za 2010 rok (która została pierwotnie opublikowana w raporcie bieżącym nr 7/2010 z dnia 22 lutego 2010 r.). Obecnie skonsolidowany wynik netto za rok 2010 prognozowany jest w wysokości 78 mln zł i jest wyższy od wcześniejszych prognoz (67,0 mln zł) o 16,4%. Podwyższenie prognozy przez MCI Management SA jest spowodowane pozytywną realizacją wyników finansowych do końca trzeciego kwartału 2010 r., zaś jej osiągnięcie determinowane będzie przez koniunkturę na GPW (wycena ABC Data, Travelplanet) oraz

dalszym wzrostem wartości portfela funduszy MCI.TechVentures i MCI.BioVentures. Dotychczasowe wyniki oraz ww. prognoza nie uwzględniają wyceny wartości odszkodowania w sprawie JTT Computer.

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 III 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 30 czerwca 2010 r. do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie zaszły zmiany w istotnych zobowiązaniach lub aktywach warunkowych.

Grupa MCI Management SA posiada na dzień 30 września 2010 r. następujące zobowiązania warunkowe:

W dniu 5 maja 2010 r. spółki MCI Management S.A. i MCI Fund Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością MCI.PrivateVentures SKA zawarły ze sobą umowę, w której MCI Fund Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością MCI.PrivateVentures SKA upoważniła MCI Management S.A. do przeprowadzenia negocjacji i zawarcia z Arthur Holding GmbH z siedzibą w Niemczech porozumienia o ustaleniu wysokości i zasadach rozliczeń dotyczących premii pieniężnej, która może być należna Arthur Holding GmbH z tytułu sukcesu IPO akcji ABC Data S.A. z siedzibą w Warszawie na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. (tzw. „sweetener”). Powyższa umowa (tzw. „sweetener”) mogła być zawarta w imieniu MCI Management S.A. ale zawsze na rzecz MCI Fund Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością MCI.PrivateVentures SKA. Dodatkowo w umowie z dnia 5 maja 2010r. MCI Fund Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością MCI.PrivateVentures SKA zobowiązała się do podpisania oświadczenia (umowy) o zwolnieniu MCI Management S.A. z zobowiązań podjętych w umowie zawartej przez MCI Management S.A. z Arthur Holding, a w szczególności zobowiązała się, że wypełni, wobec MCI Management S.A. lub bezpośrednio wobec z Arthur Holding GmbH, zobowiązanie do zapłaty premii pieniężnej („sweetener”) należnej Arthur Holding GmbH w wysokości i na warunkach określonych w umowie „sweetener”.

Ponieważ z dniem 21 maja 2010 r. MCI Management S.A. wraz z Arthur Holding GmbH podpisały umowę o sweetener, powyższa umowa zobowiązująca została podpisana przez spółki MCI Management S.A. i MCI Fund Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością MCI.PrivateVentures SKA w dniu 25 maja 2010 r. Zgodnie z zapisami umowy MCI Fund Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością MCI.PrivateVentures SKA przejęła na siebie wszelkie poniższe zobowiązania warunkowe płynące z umowy sweetener.

Zgodnie z zapisami umowy o sweetener żaden podmiotów z Grupy MCI ani z Grupy Arthur Holding GmbH nie mógł dokonać sprzedaży posiadanych przez siebie akcji ABC Data S.A. wcześniej niż podczas pierwszej sesji giełdowej na GPW dot. akcji ABC. Dodatkowo Arthur Holding GmbH miał prawo sprzedać swoje akcje przed sprzedażą jakichkolwiek akcji przez innych akcjonariuszy ABC Data S.A. w ofercie IPO.

W dniu 16 czerwca 2010 r. doszło do debiutu ABC Data S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A., żadna ze spółek nie dokonała ani przed ani w trakcie IPO sprzedaży posiadanych akcji przez siebie akcji ABC Data S.A.

Zgodnie z założeniami umowy o sweetener MCI Fund Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością MCI.PrivateVentures SKA (zgodnie z zapisami umowy z 25 maja 2010 r.) będzie zobowiązana do wypłaty Arthur Holding GmbH kwoty Premii Sweetener opartej na różnicy pomiędzy przychodami wynikającymi ze sprzedaży każdej akcji ABC Data S.A. będącej w posiadaniu przez Grupę MCI a średnim kosztem zakupu jednej akcji ABC Data S.A.

Premia Sweetener będzie należna Arthur wyłącznie w odniesieniu do tych akcji ABC Data S.A. które były w posiadaniu przez jakikolwiek podmiot należący do Grupy MCI i MCI.PrivateVentures FIZ bezpośrednio przed rozpoczęciem obrotu akcjami ABC Data S.A. na GPW S.A., czyli do łącznej ilości 71.062.600 akcji. Powyższe zobowiązanie dotyczy transakcji sprzedaży akcji ABC Data S.A. dokonanych przed dniem 31

grudnia 2014 r., do podmiotów spoza Grupy MCI. Maksymalna wysokość Premii Sweetener nie może przekroczyć 28 mln PLN.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Premia Sweetener nie jest należna ponieważ żaden z podmiotów z Grupy MCI nie dokonał sprzedaży akcji ABC Data S.A.

Na dzień 30 września 2010 r. wartość jednej akcji ABC Data SA wyniosła 2,77 PLN. Zgodnie z oświadczeniami zarządów spółek MCI Management S.A. i MCI Fund Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością MCI.PrivateVentures SKA nie jest planowane zbycie w najbliższej przyszłości pakietów posiadanych akcji.

Wyżej opisana umowa przewiduje wypłatę premii przez MCI Fund Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością MCI.PrivateVentures SKA niezależnie od faktu, który podmiot z Grupy MCI dokona sprzedaży akcji ABC Data SA. Zarządy spółek z Grupy MCI nie mają kontroli nad decyzją o sprzedaży akcji ABC Data przez MCI.PrivateVentures FIZ, dlatego w tym przypadku zasadnym jest tworzenie rezerwy na koszty sweetener od akcji posiadanych przez Fundusz. W związku z powyższym zarząd spółki zdecydował się na ujęcie rezerwy w kwocie 7.672.566,48 PLN. Kwota ta stanowi wielkość premii do wypłaty dla Arthur Holding GmbH w sytuacji, w której na dzień 30 września 2010 r. MCI.PrivateVentures FIZ (działającym na rzecz subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0) zdecydowałby się na sprzedaż całego posiadanego pakietu akcji po cenie rynkowej w obrocie GPW.

Dnia 4 grudnia 2009 r. MCI Capital TFI S.A. w imieniu zarządzanego funduszu MCI.PrivateVentures działającego na rzecz subfunduszu MCI.TechVentures 1.0 zawarła z grupą inwestorów – posiadaczy certyfikatów serii H w/w funduszu - umowy o Świadczenie Dodatkowe. Zgodnie z umową uczestnik funduszu po spełnieniu określonych warunków, tj.

- a. złożenie ważnego zapisu na certyfikaty inwestycyjne serii H
- b. posiadanie w Okresie Rozrachunkowym liczby certyfikatów inwestycyjnych, dla których odpowiadająca im średnia wartość aktywów netto funduszu przekracza 10.000 zł
otrzyma środki pieniężne (Świadczenie Dodatkowe) w wysokości:
 - 7,6923% naliczone od wynagrodzenia stałego MCI Capital TFI S.A. za zarządzanie aktywami funduszu przypadającego na wartość aktywów netto posiadanych przez inwestora certyfikatów inwestycyjnych
 - oraz dodatkowo 25% naliczone od wynagrodzenia Towarzystwa uzależnionego od wzrostu wartości certyfikatów inwestycyjnych jeśli inwestor nabył certyfikaty w sumie nie mniejszej niż 1 mln zł (liczone jako iloczyn certyfikatów i cen emisyjnych).

Za Okres Rozrachunkowy rozumie się okres liczony od dnia przydziału certyfikatów do dnia wykupienia ich przez subfundusz.

Na dzień 30 września 2010 r. niewypłacone Świadczenie Dodatkowe wynosi 4,3 tys. PLN. Wypłata Świadczenia dokonywana jest z wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie i pomniejsza przychód z tego tytułu. Nie dokonano rezerwy na przyszłe płatności związane ze Świadczeniami Dodatkowymi gdyż nie ma to obecnie znaczącego wpływu na całkowite dochody Towarzystwa osiągnięte w 2010 roku.

Grupa MCI Management SA posiada na dzień 30 września 2010 r. następujące aktywa warunkowe:

MCI Management S.A. posiada aktywo warunkowe w postaci odszkodowania od Skarbu Państwa na kwotę 38.512.000 PLN wraz z odsetkami ustawowymi, które na dzień wydania wyroku przez sąd pierwszej instancji wyniosły 17.429.000 PLN. Z tytułu tego aktywa wpływ korzyści ekonomicznych w tej sytuacji jest prawdopodobny, ale nie praktycznie pewny.

Na moment publikacji sprawozdania nie nastąpiła zmiana powodująca, że prawdopodobieństwo wpływu korzyści stało by się praktycznie pewne. Powyższe wynika z braku rozstrzygnięcia sprawy wyrokiem Sądu Apelacyjnego.

W dniu 6 sierpnia 2010 Sąd Apelacyjny we Wrocławiu na rozprawie zdecydował o skierowaniu pytania prawnego do Sądu Najwyższego czy akcjonariusz może dochodzić odszkodowania za upadłość firmy. Tym samym nie zapadło ostateczne orzeczenie w sprawie apelacji od wyroku Sądu Okręgowego we Wrocławiu z dnia 15 marca 2010 r., o którym Spółka informowała w Raporcie Bieżącym nr 9/2010 z dnia 16 marca 2010 roku. Spółka będzie informować o dalszym przebiegu przedmiotowej sprawy.

13. Aktywa i zobowiązania finansowe kompensowane i wykazywane w bilansie w kwocie netto na podstawie MSR 32 paragraf 42

W dniu 28 kwietnia 2010 r. MCI Management S.A. dokonał przydziału obligacji imiennych serii D przydzielonych jednemu obligatariuszowi, do którego skierowano propozycję nabycia. Propozycją nabycia objęto 57.000 sztuk obligacji i wszystkie zostały objęte po jednostkowej cenie emisyjnej 1.006,24 PLN. Stąd łączne wpłaty na ich nabycie wyniosły 57.355.680 PLN. Na moment emisji rozpoznano przychody z tytułu emisji w kwocie netto po potrąceniu kosztów emisji 100.874,00 PLN. Data wykupu obligacji to 22 marca 2013 r., chyba że obligacje zostaną wykupione w dacie wcześniejszego wykupu zgodnie z warunkami emisji.

Obligacje nie mogą być zbywane przez obligatariusza na rzecz osób trzecich.

Zgodnie z warunkami emisji obligacji celem emisji było objęcie za wartość nominalną wyemitowanych obligacji certyfikatów inwestycyjnych w funduszu inwestycyjnym zamkniętym.

Należyta i terminowa zapłata świadczeń na rzecz obligatariusza została zabezpieczona przez ustanowienie zastawu zwykłego na certyfikatach objętych przez emitenta ze środków uzyskanych z emisji.

W dniu 29 kwietnia 2010 roku. MCI Management S.A. zostało przydzielonych 57.000 sztuk certyfikatów inwestycyjnych imiennych serii B w IPOPEMA 34 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w wyniku wpłat w ramach zapisów kwoty 57 mln PLN.

Obligacje nie są oprocentowane i uprawniają do świadczeń pieniężnych i niepieniężnych.

Rentowność obligacji jest pochodną wyceny certyfikatów inwestycyjnych wskutek powiązania wysokości kwoty świadczeń dla obligatariusza z wysokością WANCI (wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny) certyfikatów inwestycyjnych.

Wykup obligacji i certyfikatów funduszu są ze sobą ściśle powiązane pod względem czasu wykupu i kwoty przepływów pieniężnych.

Obligacje uwzględniają możliwość wcześniejszego wykupu, ale tylko w przypadku gdy MCI Management S.A. jako emitent jednocześnie przedstawi żądanie wykupu certyfikatów inwestycyjnych.

Kwota zobowiązania z tytułu obligacji zostanie pomniejszona o wynagrodzenie dla emitenta ustalone jako umówiony procent wartości nominalnej za każdy dzień kalendarzowy od daty emisji.

W przypadku, gdy kwota do zapłaty obligatariuszowi będzie wyższa niż wartość uzyskana przez MCI Management S.A. z wykupu lub umorzenia certyfikatów inwestycyjnych, emitent obligacji ma prawo wykonania świadczenia niepieniężnego polegającego na przekazaniu własności certyfikatów inwestycyjnych (świadczenie zamienne).

Ponieważ wykup obligacji jest bezpośrednio powiązany z realizacją składnika aktywów – wykupem certyfikatów inwestycyjnych przez fundusz (w zakresie czasu i kwoty wykupu oraz przepływów pieniężnych), wskutek tego całość ryzyk i korzyści związanych z inwestycją w certyfikaty została przeniesiona na obligatariusza. Zatem wymóg MSR32 w zakresie prezentacji aktywów finansowych i zobowiązań w kwocie netto wtedy, gdy służy to odzwierciedleniu oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych z rozliczenia dwóch lub więcej instrumentów finansowych, co w tym przypadku jest spełnione.

Dodatkowy warunek kompensaty wynikający z MSR32 paragraf 42 jest także spełniony, ponieważ warunki transakcji wskazują jednoznacznie na zamiar rozliczenia się stron netto poprzez jednoczesne poddanie do realizacji składnika aktywów (certyfikaty inwestycyjne) i wykonanie zobowiązania z obligacji.

Aktywa w certyfikaty inwestycyjne zaklasyfikowane są do portfela aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Wycena wartości godziwej następuje poprzez odniesienie do publikowanych przez fundusz WANCI.

Zobowiązanie finansowe z obligacji zaklasyfikowane jest do zobowiązań wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Takie zaklasyfikowanie pozwala na znaczące zmniejszenie niespójności w zakresie wyceny i ujmowanie wymienionego aktywa i zobowiązania (eliminacja „niedopasowania księgowego”). Wartość godziwa zobowiązania ustalana jest przez odniesienie do instrumentu o identycznej charakterystyce, co w odniesieniu do warunków emisji obligacji przy skorelowaniu jej wyceny z wyceną certyfikatów inwestycyjnych jest spełnione.

Przyjęta metoda wyceny aktywa i zobowiązania umożliwia dokonanie ich kompensaty do momentu rozliczenia transakcji i rozliczenia netto transakcji.

Kompensacie aktywów i zobowiązań nie podlega wynagrodzenie emitenta obligacji naliczane jako procent wartości nominalnej obligacji, które pomniejsza wartość świadczenia na rzecz obligatariusza.

Aktywo to jest wykazywane w aktywach trwałych a jego wartość narasta liniowo zgodnie ze wzorem określonym w warunkach emisji obligacji aż do ich wykupu. Wynagrodzenie jest ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako przychody prowizyjne w pozostałych przychodach operacyjnych.

Wartość godziwa neujętych w bilansie aktywów i zobowiązań na 30.09.2010 wynosi 73,64 mln zł.

14. Aktywa z tytułu inwestycji w instrumenty pochodne i zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych

W dniu 19 maja 2010 r. została zawarta między MCI Fund Management Sp. z o.o. MCI.PrivateVentures SKA a MCI.EuroVentures 1.0 (sunfunduszu wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures FIZ) umowa, dotycząca 15.685.000 akcji na okaziciela spółki ABC Data S.A. posiadanych przez MCI Fund Management Sp. z o.o. MCI.PrivateVentures SKA. Na podstawie zawartej umowy MCI.EuroVentures 1.0 będzie przysługiwać, w okresie 2 lat od daty umowy, nieograniczone i nieodwołalne prawo żądania sprzedaży przez MCI Fund Management Sp. z o.o. MCI.PrivateVentures SKA 15.685.000 akcji ABC Data S.A. na rzecz MCI.EuroVentures 1.0 (tzw. opcja call). Opcja call może być także wykonana na rzecz podmiotu trzeciego wskazanego przez MCI.EuroVentures 1.0. Wykonaniem opcji call może być wyłącznie sprzedaż akcji ABC Data S.A. na rzecz MCI.EuroVentures 1.0 po cenie w wysokości 2,60 zł za jedną akcję powiększonej o oprocentowanie w wysokości WIBOR1M+ 4,2% liczone od dnia podpisania umowy do dnia złożenia żądania wykonania opcji call. Cena może być zapłacona wyłącznie w formie pieniężnej. Nadto w umowie strony uzgodniły także, że MCI Fund Management Sp. z o.o. MCI.PrivateVentures SKA będzie przysługiwać, w okresie 2 lat od daty umowy, nieograniczone i nieodwołalne prawo żądania odkupu przez MCI.EuroVentures 1.0 15.685.000 akcji ABC Data S.A. posiadanych przez MCI Fund Management Sp. z o.o. MCI.PrivateVentures SKA (tzw. opcja put). Opcja put może być także wykonana na rzecz podmiotu trzeciego wskazanego przez MCI.EuroVentures 1.0. Wykonaniem opcji put może być wyłącznie odkupienie przez MCI.EuroVentures 1.0 akcji ABC Data S.A. w ilościach nie powodujących powstania zobowiązania do ogłoszenia przez MCI.EuroVentures 1.0 wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji Spółki w rozumieniu przepisów Ustawy o ofercie publicznej po cenie w wysokości 2,60 zł za jedną akcję powiększonej o oprocentowanie w wysokości WIBOR1M+ 2,2% liczone od dnia podpisania umowy do dnia złożenia żądania wykonania opcji put. Cena może być zapłacona wyłącznie w formie pieniężnej.

W dniu 20 maja 2010 r. została zawarta między MCI Management S.A. a MCI.EuroVentures 1.0 (sunfunduszu wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures FIZ) umowa, dotycząca 10.000.000 akcji na okaziciela spółki ABC Data S.A. posiadanych przez Spółkę. Na podstawie zawartej umowy MCI.EuroVentures 1.0 będzie przysługiwać, w okresie 2 lat od daty umowy, nieograniczone i nieodwołalne prawo żądania sprzedaży przez Spółkę 10.000.000 akcji ABC Data S.A. na rzecz MCI.EuroVentures 1.0 (tzw. opcja call). Opcja call może być także wykonana na rzecz podmiotu trzeciego wskazanego przez MCI.EuroVentures 1.0. Wykonaniem opcji call może być wyłącznie sprzedaż akcji ABC Data S.A. na rzecz MCI.EuroVentures 1.0 po cenie w wysokości 2,60 zł za jedną akcję powiększonej o oprocentowanie w wysokości WIBOR1M+ 4,2% liczone od dnia podpisania umowy do dnia złożenia żądania wykonania opcji call. Cena może być zapłacona wyłącznie w formie pieniężnej. Nadto w umowie strony uzgodniły także, że Spółce będzie przysługiwać, w okresie 2 lat od daty umowy, nieograniczone i nieodwołalne prawo żądania odkupu przez MCI.EuroVentures 1.0 10.000.000 akcji ABC Data S.A. posiadanych przez Spółkę (tzw. opcja put). Opcja put może być także wykonana na rzecz podmiotu trzeciego wskazanego przez MCI.EuroVentures 1.0. Wykonaniem opcji put może być wyłącznie odkupienie przez MCI.EuroVentures 1.0 akcji ABC Data S.A. w ilościach nie powodujących powstania zobowiązania do ogłoszenia przez MCI.EuroVentures 1.0 wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji Spółki w rozumieniu przepisów Ustawy o ofercie publicznej po cenie w wysokości 2,60 zł za jedną akcję powiększonej o oprocentowanie w wysokości WIBOR1M+ 2,2% liczone od dnia podpisania umowy do dnia złożenia żądania wykonania opcji put, Cena może być zapłacona wyłącznie w formie pieniężnej.

Powyżej opisane umowy mają na celu uregulowanie prawa MCI.EuroVentures 1.0 do nabycia w przyszłości akcji ABC Data S.A. posiadanych dziś przez MCI Management S.A. i MCI Fund Management Sp. z o.o. MCI.PrivateVentures SKA. MCI.EuroVentures 1.0 jest podmiotem, w którym docelowo powinny się znaleźć wszystkie akcje ABC Data S.A. posiadane przez ww. spółki z grupy MCI.

15. 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 III kwartału 2010 r. znajduje się w pkt 1. niniejszego raportu pt.: "Podsumowanie działalności i wyników MCI Management SA po trzecim kwartale 2010 r."

KOMENTARZ DO KWARTALNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

Zgodnie z Art. 87 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. 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 r.”), 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 III 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>
III kwartał 2009	4,3993	3,9170	4,8999	4,2226
III kwartał 2010	4,0027	3,8356	4,1770	3,9870

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 III 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;

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2010 r. nie miały miejsca zmiany w strukturze Grupy. Działalność inwestycyjna MCI Management S.A. została przeniesiona na poziom funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez MCI Capital TFI SA.

W okresie od 1 stycznia 2010 r. do 30 września 2010 r. miało miejsce podwyższenie kapitału w spółce zależnej MCI Capital TFI S.A. 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 przez innych inwestorów 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 kwietnia 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.

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie nastąpiła rejestracja w KRS powyższego podwyższenia kapitału MCI Capital TFI S.A.

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;

W dniu 15 listopada 2010 r., po weryfikacji szacunku rocznych wyników finansowych, dokonanej po podsumowaniu trzeciego kwartału 2010 r., Zarząd MCI Management S.A. podał do wiadomości skorygowaną prognozę skonsolidowanego wyniku finansowego netto za 2010 rok (która została pierwotnie opublikowana w raporcie bieżącym nr 7/2010 z dnia 22 lutego 2010 r.). Obecnie skonsolidowany wynik netto za rok 2010 prognozowany jest w wysokości 78 mln zł i jest wyższy od wcześniejszych prognoz (67,0 mln zł) o 16,4%. Podwyższenie prognozy przez MCI Management SA jest spowodowane pozytywną realizacją wyników finansowych do końca trzeciego kwartału 2010 r., zaś jej osiągnięcie determinowane będzie przez koniunkturę na GPW (wycena ABC Data, Travelplanet) oraz dalszym wzrostem wartości portfela funduszy MCI.TechVentures i MCI.BioVentures. Dotychczasowe wyniki oraz ww. prognoza nie uwzględniają wyceny wartości odszkodowania w sprawie JTT Computer.

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 Management S.A. na dzień 15 listopada 2010 r. 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

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 15 listopada 2010 r. 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	16 262 *	-
Konrad Sitnik	97 000	-	-
Roman Cisek	101 137	-	-
Beata Stelmach	66 261	-	-
Sylwester Janik	0	-	-

* przyznanie opcji pochodzących z puli transfer bonus; akcje zostaną wyemitowane przez Zarząd z kapitału docelowego Spółki w ramach emisji akcji dokonywanej na potrzeby realizacji Programu Motywacyjnego Spółki za 2009 rok

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	5 786	-
Hubert Janiszewski	9 897	11 570	-
Waldemar Sielski	29 320	5 786	-
Wojciech Siewierski	9 895	5 786	-
Andrzej Olechowski	-	5 786	-
Sławomir Lachowski	-	5 786	-

*** przyznanie opcji w ramach Programu Motywacyjnego dla Rady Nadzorczej MCI Management S.A. za rok 2009; akcje zostały wyemitowane na podstawie Uchwały nr 2 Zarządu MCI Management S.A. w dniu 25.10.2010 r.*

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 zawiązekanie Skarbu Państwa Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej we Wrocławiu do próby ugodowej w sprawie o zapłatę ww. należności oraz wyznaczenie posiedzenia Sądu celem przeprowadzenia postępowania pojednawczego. Propozycja ugodowa przedstawiona przez MCI Management SA została odrzucona przez Prokuratorię Generalną.

W dniu 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 zawiązekanie 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, Prokuratoria Generalna, w imieniu pozwanego Skarbu Państwa nie wyraziła zgody na prowadzenie mediacji. Dlatego też Sąd Okręgowy we Wrocławiu wyznaczył termin pierwszej rozprawy w marcu 2007 roku. W ramach toczącego się procesu w I instancji przesłuchani zostali wszyscy świadkowie oraz strona powodowa.

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 dopatryli 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 „jakakolwiek sytuacja w gospodarce światowej, regionalnej i lokalnej podobnie jak koniunktura branżowa, wpływają na warunki prowadzenia działalności przez podmioty gospodarcze, to stanowią one jednolite środowisko dla wszystkich spółek. Elementem zaburzającym konkurencję stanowiła przy tym indywidualna decyzja organu podatkowego, w wyniku której Spółka została pozbawiona możliwości normalnego funkcjonowania na rynku.

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.

W wyniku złożonej apelacji od wyroku w pierwszej instancji (Sądu Okręgowego we Wrocławiu Wydział I Cywilny) przez przedstawicieli reprezentującej Skarb Państwa Prokuraturii Generalnej w dniu 6 sierpnia 2010 r. odbyła się kolejna rozprawa w sprawie z powództwa MCI przeciwko Skarbowi Państwa – Dyrektorowi Urzędu Kontroli Skarbowej we Wrocławiu. W dniu 15 marca 2010 roku Sąd Okręgowy 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). Sąd Apelacyjny w dniu 6 sierpnia 2010 r. zdecydował o skierowaniu pytania prawnego do Sądu Najwyższego czy akcjonariusz może dochodzić odszkodowania za upadłość firmy. Spółka będzie informować o dalszym przebiegu przedmiotowej sprawy.

W 2010 roku nie toczyły się inne postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności MCI Management S.A. 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

W III kwartale 2010 r. MCI Management SA nie zawarło transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

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 latach 2009 oraz 2010, 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 wpływu środków z tytułu wypełnienia powyższych obowiązków jest mało prawdopodobna, nie podaje się na dzień bilansowy wartości szacunkowej ich skutków finansowych.

Na dzień 30 września 2010 r. i dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie występowały inne istotne pożyczki, poręczenia lub gwarancje udzielone przez MCI Management S.A., w szczególności jednostkom z nią powiązanym, których równowartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

Dnia 12 października 2010 r. ustanowiono zastaw rejestrowy na akcjach ABC Data S.A., posiadanych przez MCI Fund Management Sp. z o.o. MCI.PrivateVentures SKA, o wartości nominalnej w wysokości 1.829.269,00 PLN. Zastaw rejestrowy zabezpieczać będzie wiarygodność banku względem jedyne go akcjonariusza spółki, tj. MCI Management S.A. do kwoty 4.500.000,00 PLN.

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 długoterminowe zobowiązania: do wykupu we wrześniu 2012 r. obligacji zamiennych serii B o wartości nominalnej 50 mln PLN oraz do wykupu obligacji odsetkowych serii E przypadające na 28 czerwca 2013 r. o wartości nominalnej 27,5 mln PLN.

W III kwartale 2010 roku nastąpił znaczny wzrost wartości posiadanych przez MCI Fund Management Sp. z o.o. MCI.PrivateVentures SKA certyfikatów inwestycyjnych funduszy:

Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0	wzrost o 20,61%
Subfundusz MCI.TechVentures 1.0	wzrost o 12,03%
MCI.BioVentures FIZ	wzrost o 4,77%

Łącznie na dzień 30 września 2010 r. wartość posiadanych certyfikatów inwestycyjnych wzrosła o 43.467.762,30 PLN w porównaniu do stanu z dnia 30 czerwca 2010 r.

Wartość aktywów oraz jednostek uczestnictwa zarządzanych przez MCI Capital TFI S.A. funduszy kształtowała się następująco:

FUNDUSZ	WYCENA JEDNOSTKI UCZESTNICTWA FUNDUSZU (CERTYFIKATU)			
	31.12.2009	31.03.2010	30.06.2010	30.09.2010
MCI.TechVentures 1.0	64,03	70,00	85,30	95,56
MCI.EuroVentures 1.0	14 035,08	14 303,18	12 401,47	14 957,36
MCI.BioVentures FIZ	38,70	38,59	35,17	37,33
Helix Ventures Partners FIZ	0,16	0,11	0,08	0,07
MCI Gandalf AA SFIO	927,71	934,40	1 010,27	994,64

*DANE W PLN

FUNDUSZ	WZROST WARTOŚCI			
	AKTYWA NETTO		AKTYWÓW	CERTYFIKATU
	31.12.2009	30.09.2010	31.12.2009	30.09.2010
MCI.TechVentures 1.0	108 556	163 944	51%	49%
MCI.EuroVentures 1.0	152 084	162 078	7%	7%
MCI.BioVentures FIZ	8 244	18 353	123%	(4%)
Helix Ventures Partners FIZ	1 796	2 091	16%	(56%)
MCI Gandalf AA SFIO	18 656	21 416	15%	7%

*DANE W TYS. PLN

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

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 IV kwartale 2010 r. będzie wzrost / spadek wartości certyfikatów posiadanych przez Grupę MCI funduszy inwestycyjnych, wyniki operacyjne osiągane przez kluczowe spółki portfelowe tych funduszy MCI oraz wielkość osiąganych przychodów z zarządzania funduszami.

12. Ujawnienie do sprawozdania za III kwartał 2010 roku 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 30 września 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 47.031 tys. PLN (na 30 września 2009 r. była to kwota aktywa z tytułu podatku odroczonego 8.217 tys. PLN). Tym samym wynik finansowy za okres od 1 stycznia do 30 września 2010 r. zostałby obciążony podatkiem w kwocie 11.035 tys. PLN.