

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO
Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny QSr 1 / 2011

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

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

Za 1 kwartał roku obrotowego 2011 obejmujący okres od 1 stycznia 2011 do 31 marca 2011.

Data przekazania **16 maja 2011** r.

Pełna nazwa emitenta	MCI Management Spółka Akcyjna
Skrócona nazwa emitenta	MCI
Adres siedziby emitenta	ul. Emilii Plater 53, 00-113 Warszawa
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	
Magdalena Pasecka	Członek Zarządu	

Podsumowanie działalności i wyników grupy inwestycyjnej MCI Management S.A. po pierwszym kwartale 2011 roku

W pierwszym kwartale 2011 roku MCI Management S.A. uzyskała jednostkowy zysk netto wyższy o 27% od zysku osiągniętego w analogicznym okresie roku ubiegłego, a skonsolidowany zysk netto wzrósł o ponad 25% w porównaniu z I kwartałem 2010 roku

SYTUACJA FINANSOWA I ISTOTNE ZDARZENIA

Skonsolidowany zysk netto, który Grupa MCI osiągnęła w I kwartale br., wyniósł 28,1 mln PLN (w porównaniu do 22,5 mln PLN w Q1 2010r.). Wartość skonsolidowanych aktywów wzrosła z 370,2 mln PLN w I kwartale roku 2010 do 660 mln PLN, zaś skonsolidowanych aktywów netto z 288,7 mln PLN do 532 mln PLN.

Zarząd Spółki jest zadowolony ze stopnia dywersyfikacji aktywów i projektów inwestycyjnych, który leżał u podstawy wyników prezentowanych przez Grupę MCI w pierwszym kwartale 2011 roku. Zostały one w istotnej części osiągnięte dzięki kontynuacji trendu wzrostu wartości certyfikatów subfunduszu MCI.TechVentures FIZ, których wartość wzrosła o 29 mln PLN w stosunku do wyceny na koniec 2010 roku (wzrost o 19%). Wzrost wartości certyfikatów w pierwszym kwartale był przede wszystkim wynikiem aktualizacji wartości inwestycji przeprowadzonych w 2010 roku (wzrost wartości o 23 mln PLN w wyniku przeprowadzonej aktualizacji).

Jednocześnie certyfikaty MCI.BioVentures FIZ znajdujące się w posiadaniu Grupy MCI zanotowały wzrost wartości o 10,6 mln PLN w stosunku do poprzedniej wyceny. Jest to związane z realizacją transakcji na pierwszej historycznej inwestycji Fundusz - spółce Genomed S.A., zajmującej się badaniem, sekwencjonowaniem i syntezą DNA. W pierwszym kwartale 2011 roku Genomed przeprowadził z sukcesem emisję skierowaną do inwestorów prywatnych pozyskując 3 mln PLN i planowane jest jego upublicznienie na rynku New Connect w pierwszym półroczu 2011 roku.

Dywizja MCI.EuroVentures nie zanotowała znaczącego przyrostu wyników w I kwartale 2011 roku. Przejściowy spadek wartości akcji ABC Data S.A. znajdującej się w portfelu MCI.EuroVentures (kurs akcji na GPW 31 grudnia 2010 roku wyniósł 4 PLN a na dzień 31 marca 2011 roku spadł przejściowo do 3,33 PLN, aby ponownie wzrosnąć 29 kwietnia do poziomu 3,79 PLN) został zrównoważony rozpoznaniem należności i przychodu z tytułu odszkodowania w sprawie JTT. Odszkodowanie zostało przyznane w związku z utratą wartości posiadanych przez Grupę MCI akcji spółki JTT Computer S.A. doprowadzonej do upadłości na skutek błędnych i podejmowanych z naruszeniem prawa decyzji organów podatkowych. Odszkodowanie zostało zasądzone prawomocnym wyrokiem Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu 12 kwietnia 2011 roku. Kwota przyznanego odszkodowania, wraz z należnymi odsetkami do dnia wydania wyroku, wyniosła ponad 46 mln PLN. MCI Management SA wystąpiło o wypłatę zasądzonej kwoty przez urząd skarbowy i oczekuje wpłynięcia całej kwoty w najbliższym terminie.

FUNDUSZE ZARZĄDZANE PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ MCI

Poniższa TABELA nr 1 prezentuje porównanie wartości aktywów netto w funduszach grupy MCI na koniec I kwartału 2011 i 4 kwartału 2010 oraz całkowity zwrot z inwestycji osiągnięty przez grupę MCI na tych aktywach w okresie 1 stycznia 2009 do 31 marca 2011.

TABELA nr 1

Fundusz	WAN @ 31/03/2011 w mln PLN	WAN @ 31/12/2010 W mln PLN	Zmiana WAN w % od 31/12/2010	IRR osiągnięty przez GK MCI na inwestycji w fundusz od 1.1.09 do 31.03.11
MCI.EuroVentures	229,9	274,2	-16%	25,34%
MCI.TechVentures	199,4	167,2	19%	54,22%
MCI.BioVentures FIZ	29,8	19,1	56%	40,21%
Helix Ventures Partners FIZ	7,2	2,7	166%	-53,43%
ImmoVentures FIZ	bd	42,6	bd	1,18%

źródło: Ogłoszenia funduszy na stronie przez MCI Capital TFI S.A.; wyceny kwartalne oraz własne wyliczenia IRR

Na koniec 1 kwartału 2011 roku Grupa Kapitałowa MCI zarządzała aktywami o wartości 777,4 mln PLN. Poniższa TABELA nr 2 prezentuje aktywa zarządzane przez grupę MCI na koniec 1 kwartału w podziale na fundusz.

TABELA nr 2

Fundusz	AuM @ 31/03/2011 w mln PLN
MCI.EuroVentures	229,9
MCI.TechVentures	199,4
MCI.BioVentures FIZ	29,8
ImmoVentures FIZ	42,6
Helix Ventures Partners FIZ*	40
InternetVentures FIZ*	100
MCI Gandalf Aktywnej Alokacji SFIO	19,2
Akcje ABC Data S.A. w GK MCI	85,5
Akcje Travel Planet S.A. w GK MCI	2,2
Inne aktywa inwestycyjne	28,7
SUMA	777,4

*pełne środki przeznaczone do inwestowania na podstawie umów o współpracy (fundusze typu commitment)

źródło: opublikowane wyceny funduszy zarządzanych przez MCI Capital TFI S.A oraz sprawozdanie kwartalne Grupy Kapitałowej MCI

POZYSKANE FINANSOWANIE

Grupa MCI przeprowadziła dwa udane projekty pozyskania finansowania na rynku polskim.

W wyniku emisji obligacji zwykłych na okaziciela serii F pozyskano ponad 35 mln PLN. Wyemitowane obligacje mają trzyletni okres zapadalności i oprocentowane są w oparciu o WIBOR 6M plus marża 400 punktów bazowych.

Fundusz MCI.TechVentures przeprowadził udaną emisję certyfikatów inwestycyjnych wspólnie z BRE Wealth Management – kolejnym partnerem w rozwoju strategii private banking Grupy MCI.

NOWE FUNDUSZE

W dniu 17 marca 2011 roku MCI Capital TFI S.A. otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego w Warszawie VII Wydziału Cywilnego Rejestrowego o wpisaniu funduszu Internet Ventures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych. Fundusz powstał na podstawie umowy o współpracy pomiędzy Grupą MCI, IIF Group i KFK. Nowy fundusz jest największym w Polsce technologicznym funduszem venture capital, dysponującym środkami inwestycyjnymi w wysokości 100 mln PLN. Fundusz InternetVentures będzie zarządzany wspólnie przez zespoły MCI i IIF, w unikalny sposób łącząc największe w Polsce doświadczenie i kompetencje w zakresie inwestycji w spółki technologiczne.

NOWE INWESTYCJE

W pierwszym kwartale 2011 roku fundusz Helix Ventures FIZ przeprowadził nową inwestycję.

3,5 mln PLN zostało zainwestowane w Air Ventures Polska sp. z o.o., spółkę oferującą pierwszy i jedyny w Polsce program współwłasności samolotów o nazwie Sky Share skierowany głównie do klientów biznesowych.

Grupa MCI dysponuje obecnie środkami na nowe inwestycje w kwocie ok. 227 mln PLN, z czego w funduszach działających na podstawie umów o współpracy (fundusze typu commitment) dostępnych jest ok. 90 mln PLN a w funduszach tradycyjnych i na poziomie Grupy Kapitałowej MCI ok.137 mln PLN.

WYJŚCIA Z INWESTYCJI

W lutym 2011 roku fundusz MCI.EuroVentures dokonał sprzedaży niewielkiego pakietu posiadanych akcji ABC Data osiągając ponad 11 mln PLN przychodów i zwrot na inwestycji 48% IRR.

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2011

Wybrane dane finansowe skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeliczone na EURO

	Okres od 01.01.2011 do 31.03.2011 000' PLN	Okres od 01.01.2010 do 31.03.2010 000' PLN	Okres od 01.01.2011 do 31.03.2011 000' EUR	Okres od 01.01.2010 do 31.03.2010 000' EUR
Przychody ze sprzedaży	2 546	2 563	645	646
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	20 352	24 923	5 155	6 283
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	35 626	23 446	9 024	5 910
Zysk (strata) netto	28 135	22 524	7 127	5 678
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 377)	(167)	(349)	(42)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(11 880)	317	(3 009)	80
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(1 567)	1 107	(397)	279
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(14 841)	1 259	(3 759)	317
Aktywa, razem	660 009	370 227	164 513	95 859
Zobowiązania długoterminowe	98 936	44 641	24 661	11 558
Zobowiązania krótkoterminowe	19 802	30 262	4 936	7 835
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	9 320	6 601	2 323	1 709
Kapitał własny	531 951	288 723	132 593	74 756
Kapitał podstawowy	57 585	47 373	14 354	12 266
Liczba akcji (w szt.) (średnio ważona)	56 773 955	47 372 989	56 773 955	47 372 989
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,50	0,48	0,13	0,12
Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	9,37	6,09	2,34	1,58

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Od 01.01.2011 do 31.03.2011 PLN'000	Od 01.01.2010 do 31.03.2010 PLN'000
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	2 546	2 563
Koszt własny sprzedaży	(2 152)	(709)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	394	1 854
Koszty sprzedaży	-	-
Koszty ogólnego zarządu	(2 631)	(1 173)
Pozostałe przychody operacyjne	29 080	329
Pozostałe koszty operacyjne	(10 891)	(24)
Zysk na sprzedaży spółek zależnych podlegających konsolidacji	-	-
Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności	-	-
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	4 400	23 937
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	20 352	24 923
Koszty finansowe - netto	15 274	(1 477)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	35 626	23 446
Podatek dochodowy	(6 428)	(968)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	29 198	22 478
Wynik na działalności zaniechanej	(1 058)	46
Podatek dochodowy od działalności zaniechanej	-	-
Zysk netto za okres obrotowy	28 140	22 524
Przypadający na:		
- właścicielom jednostki dominującej	28 135	22 524
- udziały mniejszości	5	-
	28 140	22 524
Inne całkowite dochody netto		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	(677)	36
Inne całkowite dochody netto	(677)	36
Całkowity dochód	27 463	22 560
Przypadający na:		
- właścicielom jednostki dominującej	27 458	22 560
- udziały mniejszości	5	-
	27 463	22 560
Podstawowy zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)	0,49	0,47
Rozwodniony zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)	0,44	0,42

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 I kwartale 2011 r. wynosi 0,49 PLN (w I kwartale 2010 r. wynosił 0,47 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 I kwartale 2011 r. wynosi 0,44 PLN (w I kwartale 2010 r. wynosił 0,42 PLN).

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na 31.03.2011 PLN'000	Stan na 31.03.2010 PLN'000
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	94	136
Wartości niematerialne	350	478
Pozostałe inwestycje w jednostkach	89 054	69 949
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 687	2 789
Należności handlowe oraz pozostałe należności	156	228
Inne aktywa finansowe	482 912	278 871
Należności z tytułu opcji	6 433	-
	<u>585 686</u>	<u>352 451</u>
Aktywa obrotowe		
Należności handlowe oraz pozostałe należności	54 060	2 432
Pozostałe inwestycje w jednostkach	455	-
Inne aktywa finansowe	3 176	3 913
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 716	2 340
	<u>62 407</u>	<u>8 685</u>
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	11 916	9 091
Aktywa razem	<u>660 009</u>	<u>370 227</u>

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej cd.

	Stan na 31.03.2011 PLN'000	Stan na 31.03.2010 PLN'000
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	57 585	47 373
Kapitał zapasowy	273 477	163 814
Pozostałe kapitały rezerwowe	17 871	12 809
Inne całkowite dochody	156	450
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych	154 639	41 673
Zysk netto okresu obrotowego	28 135	22 524
Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej	531 863	288 643
Udziały nie dające kontroli	88	80
Razem kapitały własne	531 951	288 723
 Zobowiązanie długoterminowe		
Obligacje	58 323	44 032
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 801	605
Rezerwy długoterminowe	10 149	4
Inne zobowiązania długoterminowe	19 663	-
	98 936	44 641
 Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	2 907	23 870
Obligacje	2 832	1 139
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	2 578	4 310
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	1
Rezerwy krótkoterminowe	11 235	692
Przychody przyszłych okresów	250	250
	19 802	30 262
Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży	9 320	6 601
Pasywa razem	660 009	370 227

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 01.01.2010	47 313	(2 685)	44 358	6 916	1 539	51 141	104 268
Podwyższenie kapitału	60	-	-	-	-	-	-
Zmiany kapitałów	-	-	-	-	-	(50)	-
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie wyniku	-	44 358	(44 358)	-	-	-	-
Przeniesienie wyniku na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-	-
Wynik okresu	-	-	22 524	-	-	-	-
Utrata kontroli	-	-	-	-	-	-	-
Podwyższenie kapitału w spółce zależnej	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2010	47 373	41 673	22 524	6 916	1 539	51 091	104 268
Saldo na dzień 01.01.2011	51 970	(1 441)	156 080	13 615	1 579	106 482	147 382
Podwyższenie kapitału	5 615	-	-	-	60	-	-
Niezarejestrowany kapitał zakładowy	-	-	-	-	-	-	-
Zmiany kapitałów	-	-	-	4 400	-	(41)	-
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie wyniku	-	156 080	(156 080)	-	-	-	-
Przeniesienie wyniku na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-	-
Wynik okresu	-	-	28 135	-	-	-	-
Utrata kontroli	-	-	-	-	-	-	-
Podwyższenie kapitału w spółce zależnej	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2011	57 585	154 639	28 135	18 015	1 639	106 441	147 382

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym cd.

Grupa Kapitałowa MCI Management S.A.
Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny QSr 1/2011

	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			
<i>kolumna nr</i>	<i>8</i>	<i>9</i>	<i>10</i>	<i>11</i>	<i>12</i>	<i>13</i>	<i>14</i>
Saldo na dzień 01.01.2010	7 880	4 813	64	414	266 021	-	266 021
Podwyższenie kapitału	-	-	-	-	60	-	60
Zmiany kapitałów	116	-	(64)	-	2	80	82
Inne całkowite dochody	-	-	-	36	36	-	36
Przeniesienie wyniku	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie wyniku na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-	-
Wynik okresu	-	-	-	-	22 524	-	22 524
Utrata kontroli	-	-	-	-	-	-	-
Podwyższenie kapitału w spółce zależnej	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2010	7 996	4 813	-	450	288 643	80	288 723
Saldo na dzień 01.01.2011	9 703	4 817	7 055	833	498 075	83	498 158
Podwyższenie kapitału	-	-	(5 615)	-	60	-	60
Niezarejestrowany kapitał zakładowy	-	-	-	-	-	-	-
Zmiany kapitałów	680	-	1 231	(677)	5 593	5	5 598
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie wyniku	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie wyniku na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-	-
Wynik okresu	-	-	-	-	28 135	-	28 135
Utrata kontroli	-	-	-	-	-	-	-
Podwyższenie kapitału w spółce zależnej	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2011	10 383	4 817	2 671	156	531 863	88	531 951

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres od 01.01.2011 do 31.03.2011 000' PLN	Okres od 01.01.2010 do 31.03.2010 000' PLN
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		
Wpływy (wydatki) pieniężne z działalności operacyjnej	(1 455)	(134)
Odsetki zapłacone	78	(33)
Inne korekty	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 377)	(167)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Odsetki otrzymane	112	150
Wydatki na zakup majątku trwałego	(10)	(28)
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	-	1
Inne wpływy i wydatki inwestycyjne	(744)	180
Wydatki na zakup certyfikatów inwestycyjnych	(10 324)	-
Zwrot nadpłaty na certyfikaty inwestycyjne	86	-
Wydatki na nabycie weksli	(14 000)	-
Spłata weksli	14 000	-
Wpływy z tytułu pożyczek udzielonych	300	-
Spłaty pożyczek udzielonych	(300)	-
Rozliczenia na krótkoterminowych papierach wartościowych	-	14
Spłaty udzielonych pożyczek	(1 000)	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(11 880)	317
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z emisji kapitału zakładowego	94	(50)
Emisja dłużnych papierów wartościowych (obligacje)	-	-
Emisja dłużnych papierów wartościowych (weksle)	-	4 700
Spłata dłużnych papierów wartościowych (obligacje)	-	-
Spłata dłużnych papierów wartościowych (weksle)	-	(1 634)
Odsetki zapłacone od obligacji	(1 623)	(2 077)
Spłata kredytów i pożyczek	-	-
Zaciągnięcie/udzielenie kredytów i pożyczek	(10)	-
Zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym	-	170
Pozostałe	(28)	(2)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1 567)	1 107
Korekta związana ze aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	(17)	2
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(14 841)	1 259
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	19 557	1 080
Różnice kursowe	-	1
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	4 716	2 340

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2011 r.

Wybrane dane finansowe przeliczone na EURO

	Okres Od 01.01.2011 do 31.03.2011 000' PLN	Okres Od 01.01.2010 do 31.03.2010 000' PLN	Okres Od 01.01.2011 do 31.03.2011 000' EUR	Okres Od 01.01.2010 do 31.03.2010 000' EUR
Przychody ze sprzedaży	0	2 008	0	506
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	20 401	24 821	5 168	6 257
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	35 567	23 167	9 009	5 840
Zysk (strata) netto	28 218	22 239	7 148	5 606
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 432)	549	(363)	138
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(4 849)	(1 603)	(1 228)	(404)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(8 693)	1 107	(2 202)	279
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(14 974)	53	(3 793)	13
Aktywa, razem	628 166	370 656	156 576	95 970
Zobowiązania długoterminowe	76 720	44 637	19 123	11 557
Zobowiązania krótkoterminowe	18 218	35 823	4 541	9 275
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	411	397	102	103
Kapitał własny	532 817	289 799	132 809	75 035
Kapitał podstawowy	57 585	47 373	14 354	12 266
Liczba akcji (w szt.) (średnio ważona)	56 773 955	47 372 989	56 773 955	47 372 989
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,50	0,47	0,13	0,12
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	9,38	6,12	2,34	1,58

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Od 01.01.2011 do 31.03.2011	Od 01.01.2010 do 31.03.2010
	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	-	2 008
Koszt własny sprzedaży	-	(462)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	-	1 546
Zyski straty z inwestycji	4 447	-
Koszty ogólnego zarządu	(2 348)	(924)
Pozostałe przychody operacyjne	29 093	341
Pozostałe koszty operacyjne	(10 791)	-
Zysk na sprzedaży spółek zależnych podlegających konsolidacji	-	-
Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności	-	-
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	-	23 858
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	20 401	24 821
Koszty finansowe - netto	15 166	(1 654)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	35 567	23 167
Podatek dochodowy	(6 491)	(967)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	29 076	22 200
Wynik na działalności zaniechanej	(1 059)	39
Podatek dochodowy od działalności zaniechanej	201	-
Zysk netto za okres obrotowy	28 218	22 239
Przypadający na:		
- właścicielom jednostki dominującej	28 218	22 200
- udziały mniejszości	-	-
	<u>28 218</u>	<u>22 200</u>
Inne całkowite dochody netto		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	(677)	36
Inne całkowite dochody netto	(677)	36
Całkowity dochód	27 541	22 275
Przypadający na:		
- właścicielom jednostki dominującej	27 541	22 275
- udziały mniejszości	-	-
	<u>27 541</u>	<u>22 275</u>
Podstawowy zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)	0,49	0,47
Rozwodniony zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)	0,44	0,42

Podstawowy 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 I kwartale 2011 r. wynosi 0,49 PLN (w I kwartale 2010 r. wynosił 0,47 PLN).

Rozwodniony 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 I kwartale wynosi 0,44 PLN (w I kwartale 2010 r. wynosił 0,42 PLN).

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na 31.03.2011 PLN'000	Stan na 31.03.2010 PLN'000
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	89	132
Wartości niematerialne	341	469
Wartość firmy	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	475 824	334 191
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-
Pozostałe inwestycje w jednostkach	36 823	26 607
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 323	2 507
Należności handlowe oraz pozostałe należności	2 682	222
Inne aktywa finansowe	48 970	1 954
	571 052	366 082
Aktywa obrotowe		
Należności handlowe oraz pozostałe należności	49 753	1 700
Inne aktywa finansowe	318	385
Pozostałe inwestycje w jednostkach	455	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 094	101
	54 620	2 186
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	2 494	2 388
Aktywa razem	628 166	370 656

Sprawozdanie z sytuacji finansowej cd.

	Stan na 31.03.2011 PLN'000	Stan na 31.03.2010 PLN'000
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	57 585	47 373
Kapitał zapasowy	273 477	163 814
Pozostałe kapitały rezerwowe	17 871	12 809
Inne całkowite dochody	156	450
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych	155 510	43 114
Zysk netto okresu obrotowego	28 218	22 239
Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej	536 615	289 799
Udziały nie dające kontroli	-	-
Razem kapitały własne	532 817	289 799
 Zobowiązanie długoterminowe		
Obligacje	58 323	44 032
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 735	605
Inne zobowiązania długoterminowe z tytułu opcji	7 662	-
	76 720	44 637
 Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	1 698	23 774
Obligacje	2 832	1 139
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	2 578	10 217
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	1
Rezerwy krótkoterminowe	11 110	692
Przychody przyszłych okresów	-	-
	18 218	35 823
Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży	411	397
Pasywa razem	628 166	370 656

Zestawienie zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Nierozliczony wynik z lat ubiegłych	Zysk netto roku obrotowego	Kapitał zapasowy						
				emisji akcji w ramach konwersji obligacji zamiennych na akcje	z emisji akcji w ramach podwyższenia kapitału związanego z realizacją programu opcji menadżerskich	z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	z podziału z zysku	koszty emisji akcji w ramach programu opcji menadżerskich	koszty emisji akcji w ramach konwersji obligacji zamiennych na akcje	koszty emisji akcji innych
<i>kolumna nr</i>	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Saldo na dzień 01.01.2010	47 313	-	43 114	8 825	114	49 441	104 268	1 471	(155)	(100)
Podwyższenie kapitału	60	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiany kapitałów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(50)
Przeniesienie wyniku	-	43 114	(43 114)	-	-	-	-	-	-	-
Wynik okresu	-	-	22 239	-	-	-	-	-	-	-
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utrata kontroli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2010	47 373	43 114	22 239	8 825	114	49 441	104 268	1 471	(155)	(150)
Saldo na dzień 01.01.2011	51 970	-	155 510	13 615	1 579	106 482	147 382	-	-	-
Podwyższenie kapitału	5 615	-	-	4 400	-	-	-	-	-	-
Niezarejestrowany kapitał zakładowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	(4)	(41)	-	-	-	-
Wycena aktywów finansowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-	64	-	-	-	-	-
Zmiany kapitałów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie wyniku	-	155 510	(155 510)	-	-	-	-	-	-	-
Wynik okresu	-	-	28 218	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2011	57 585	155 510	28 218	18 015	1 639	106 441	147 382	-	-	-

Zestawienie zmian w kapitale własnym cd.

	Pozostałe kapitały rezerwowe			Inne całkowite dochody	Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej	Udziały mniejszości	Razem kapitały własne
	z rozliczenia kosztów programu opcji menadżerskich	niezarejestrowanego kapitału podstawowego	z wycena elementu kapitałowego instrumentów dłużnych-obligacji	Przeszacowanie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			
<i>kolumna nr</i>	11	12	13	14	15	16	17
Saldo na dzień 01.01.2010	7 884	60	4 813	414	267 462	-	267 462
Podwyższenie kapitału	-	-	-	-	60	-	60
Zmiany kapitałów	108	(60)	4	-	2	-	2
Przeniesienie wyniku	-	-	-	-	-	-	-
Wynik okresu	-	-	-	-	22 239	-	22 239
Zmiany kapitałów	-	-	-	-	-	-	-
Inne całkowite dochody	-	-	-	36	36	-	36
Utrata kontroli	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2010	7 992	-	4 817	450	289 799	-	289 799
Saldo na dzień 01.01.2011	9 703	7 055	4 817	833	498 946	-	498 946
Podwyższenie kapitału	-	(5 615)	-	-	4 400	-	4 400
Niezarejestrowany kapitał zakładowy	-	1 231	-	-	1 231	-	1 231
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	(45)	-	(45)
Wycena aktywów finansowych	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-	64	-	64
Zmiany kapitałów	680	-	-	-	680	-	680
Inne całkowite dochody	-	-	-	(677)	(677)	-	(677)
Przeniesienie wyniku	-	-	-	-	-	-	-
Wynik okresu	-	-	-	-	28 218	-	28 218
Saldo na dzień 31.03.2011	10 383	2 671	4 817	156	532 817	-	532 817

Rachunek przepływów pieniężnych

	Okres od 01.01.2011 do 31.03.2011 000' PLN	Okres od 01.01.2010 do 31.03.2010 000' PLN
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		
Wpływy (wydatki) pieniężne z działalności operacyjnej	(1 510)	582
Odsetki zapłacone	78	(33)
Inne korekty	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 432)	549
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Odsetki otrzymane	105	10
Wydatki na zakup majątku trwałego	(10)	(25)
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	-	1
Inne wpływy i wydatki inwestycyjne	-	(1 700)
Wydatki na zakup akcji i udziałów w podmiotach zależnych	(35)	-
Wydatki na zakup certyfikatów inwestycyjnych	(3 095)	-
Zwrot nadpłaty na certyfikaty inwestycyjne	86	-
Rozliczenia na krótkoterminowych papierach wartościowych	-	14
Inne wpływy z aktywów finansowych	-	97
Wydatki na nabycie weksli	(14 000)	-
Spłata weksli	14 000	-
Wpływy z tytułu pożyczek udzielonych	300	-
Spłaty pożyczek udzielonych	(2 200)	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 849)	(1 603)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z emisji kapitału zakładowego	-	(50)
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów)	94	-
Emisja dłużnych papierów wartościowych (obligacje)	-	-
Spłata dłużnych papierów wartościowych (obligacje)	-	-
Odsetki zapłacone od obligacji	(1 623)	-
Odsetki zapłacone	(528)	-
Spłata kredytów i pożyczek	(6 608)	(1 234)
Zaciągnięcie/udzielenie kredytów i pożyczek	-	-
Zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym	-	170
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-	(2)
Pozostałe	(28)	(2 077)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(8 693)	1 107
Korekta związana ze aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	-
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(14 974)	53
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	19 068	47
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	1
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	4 094	101

WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE

1. Skład Grupy Kapitałowej

W skład Grupy Kapitałowej MCI Management S.A. na dzień 31 marca 2011 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.
- MCI Partners S.A. - spółka z grupy kapitałowej MCI Management SA, docelowo będzie podmiotem holdingowym w zakresie działalności zarządzania aktywami funduszy inwestycyjnych

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

2. Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Podstawa sporządzenia

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

Niniejsze Kwartalne 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 2010 r.

Kwartalne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe składa się ze:

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

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

Uwzględnienie standardów, zmian w standardach rachunkowości oraz interpretacji obowiązujących na dzień 1 stycznia 2011 r.

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje (przyjęte lub będące w trakcie przyjmowania przez Unię Europejską) są obowiązujące na dzień 1 stycznia 2011 r.

- Zaktualizowany MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”,
- Zaktualizowany MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”,
- Zmiany do MSR 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 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2011 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 2010 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 I kwartału 2011 roku Grupa Kapitałowa MCI Management S.A. osiągnęła następujące wyniki finansowe:

Dane w tys. PLN	I kwartał 2011	I kwartał 2010	Zmiana w tys. PLN	Zmiana w %
Przychody ze sprzedaży	2 546	2 563	(17)	(0,66)%
Pozostałe przychody operacyjne	29 080	329	28 751	8738,91%
Pozostałe koszty operacyjne	(10 891)	(24)	(10 867)	45279,17%
Koszty finansowe - netto	15 275	(1 477)	16 752	(1134,19)%
Zyski/straty z inwestycji	4 400	23 937	(19 537)	(81,62)%
Zysk/strata na działalności operacyjnej	20 352	24 923	(4 571)	(18,34)%
Zysk/strata netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	28 135	22 524	5 611	24,91%
EPS zysk na 1 akcję zwykłą w PLN	0,58	0,48	0,10	20,83%

W I kwartale 2011 r. GK MCI Management SA osiągnęła zysk w wysokości 28 135 tys. zł. Główny wpływ na wynik skonsolidowany miało ujęcie należności z tytułu odszkodowania przyznanego wyrokiem sądu w sprawie JTT w kwocie 28 905 tys. zł (ujęte w pozycjach pozostałych przychodów operacyjnych i odsetki 17 004 tys. zł ujęte przychodach finansowych). Przychody z przeszacowania inwestycji wyniosły w analogicznym okresie 8.197 tys. a przychody z zarządzania funduszami 2.546 tys. PLN. Główną pozycją kosztową były pozostałe koszty operacyjne 10.779 tys. zł (głównie koszty związane z postępowanie sądowym w sprawie JTT).

Porównywalnie w I kwartale 2010 r. GK MCI Management SA osiągnęła przychody z zarządzania funduszami, które skutkowały osiągnięciem zysku brutto na sprzedaży w wysokości 1.854 tys. PLN oraz zyski z inwestycji w kwocie 23 937 tys. zł., która to pozycja miała największy wpływ na skonsolidowany zysk netto w porównywalnym okresie. Taki wynik został osiągnięty poprzez wzrost wartości aktywów subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. spowodowany dobrymi wynikami biznesowymi i finansowymi jego spółek portfelowych. Mniejszy zysk z działalności w zakresie zarządzania funduszami wynika z wykonywania podzleconych usług w tym zakresie od 31.12.2010r. przez podmiot niekonsolidowany w ramach grupy do którego wniesiono działalność zarządczą MCI Management SA w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa.

Szerszy opis czynników i zdarzeń mających wpływ na wyniki spółki w okresie I kwartału 2011 roku. znajduje się w pkt 1. niniejszego raportu pt.: "Podsumowanie działalności i wyników MCI Management S.A. po pierwszym kwartale 2011 roku."

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

W pierwszym kwartale 2011 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.

Trzeci okres odsetkowy przypadał na dzień 11 marca 2011 r., Spółka wypłaciła wówczas odsetki w kwocie 1 994 500,00 zł.

Na dzień bilansowy niniejszego sprawozdania dokonane zostały dwie konwersje obligacji na akcje zwykłe MCI S.A. serii J. Pierwsza konwersja miała miejsce w grudniu 2010, kiedy to wpłynęły oświadczenia o zamianie 875 obligacji na 1.400.000 akcji MCI S.A. Z tytułu tej konwersji zostały wypłacone odsetki od obligacji w kwocie 193.698,75 zł. Druga konwersja miała miejsce w lutym 2011 roku, Zostało wówczas skonwertowanych 570 obligacji na 912.000 akcji MCI S.A., natomiast odsetki wypłacone od skonwertowanych obligacji wyniosły 204.886,50 zł.

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania miała miejsce kolejna, trzecia z rzędu, konwersja. W kwietniu 2011 roku dokonano konwersji 1.305 obligacji na 2.088.000 akcji zwykłych serii J.

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”.

Obligacje odsetkowe serii F wyemitowane 1 kwietnia 2011 roku.

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego w dniu 1 kwietnia 2011 roku Spółka wyemitowała 35.350 obligacji o wartości nominalnej 1000 zł. każda obligacja. Uchwała o przydziale tych obligacji została podjęta przez Zarząd w dniu 31 marca 2011 roku. Jako że środki z tytułu opłacenia obligacji Spółki zostały wpłacone przez obligatariuszy w dniu rozliczenia instrukcji KDPW dnia 1 kwietnia 2011 roku, zobowiązania z tytułu emisji tych obligacji prezentowane są na dzień bilansowy w pozycji pozabilansowej. Obligacje oprocentowane są w oparciu o stopę bazową WIBOR 6M powiększoną o marżę równą 400 punktów bazowych

Obligacje będą podlegać wykupowi w dniu 31 marca 2014 roku. Odsetki będą płacone w półrocznych datach:

- 30 września 2011 roku
- 2 kwietnia 2012 roku
- 1 października 2012 roku
- 2 kwietnia 2013 roku
- 30 września 2013 roku
- 31 marca 2014 roku

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

W dniu 8 grudnia 2010 roku MCI Fund Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością MCI.PrivateVentures SKA nabyła 1800 obligacji imiennych niezabezpieczonych wyemitowanych przez MCI.BioVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty na podstawie Zgromadzenia Inwestorów niniejszego funduszu z dnia 6 grudnia 2010 roku oraz na podstawie uchwały Zarządu MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z dnia 7 grudnia 2010 roku. Wartość nominalna jednej obligacji wynosi 1.000 zł., cena emisyjna jednej obligacji wynosi 1000 zł. Dniem wykupu jest 30 czerwca 2011 roku i do tej daty wymagalny jest obowiązek zapłaty przez emitenta kwoty wykupu. Emitentowi przysługuje prawo wcześniejszego wykupu po uprzednim zawiadomieniu obligatariusza. Obligacje oprocentowane są w oparciu o stopę procentową WIBOR 3M powiększoną o marżę w wysokości 4% w stosunku rocznym.

W dniu 31 stycznia 2011 roku MCI SKA nabyła 1000 obligacji imiennych niezabezpieczonych serii B wyemitowanych przez MCI.BioVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty na podstawie uchwały nr 1 Zarządu MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z dnia 28 stycznia 2011 roku. Wartość nominalna jednej obligacji wynosi 1000 zł., zaś cena emisyjna jednej obligacji wynosi 1000 zł. Dniem wykupu obligacji jest dzień 30 czerwca 2011 roku, w którym jest wymagalny obowiązek zapłaty przez emitenta kwoty wykupu. Emitentowi przysługuje prawo do wcześniejszego wykupu obligacji po uprzednim zawiadomieniu obligatariusza wg zawartego okresy wyprzedzenia. Obligacje oprocentowane są w oparciu o stopę WIBOR dla depozytów trzymiesięcznych (WIBOR 3M) powiększoną o marżę w wysokości 4% w stosunku rocznym.

W dniu 16 marca 2011 roku została zawarta umowa pomiędzy MCI SKA oraz MCI PrivateVentures FIZ, na podstawie której MCI PrivateVentures FIZ sprzedał do MCI SKA 186.014 certyfikatów inwestycyjnych wyemitowanych przez MCI.BioVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty. Cena sprzedaży została ustalona jako iloczyn certyfikatów inwestycyjnych (186.014) oraz wartości aktywów netto na jeden certyfikat wg wyceny z dnia 31.03.2011 roku. Zgodnie z zawartą umową, MCI SKA dokonała w dniu 16 marca 2011 roku na poczet ceny wpłaty zaliczki w kwocie 7.228.504,04 zł (38.86 zł. za jeden certyfikat). Wartość aktywów netto przypadających w dniu 31 marca 2011 roku na jeden certyfikat inwestycyjny funduszu MCI.BioVentures FIZ wynosiła 60,52 zł, w związku z czym ostateczna cena zakupu certyfikatów od MCI.TechVentures ukształtowała się na poziomie 11.257.567,29 PLN. W dniu 6 kwietnia 2011 roku MCI SKA dokonała z tytułu zakupu certyfikatów przelewu na kwotę 4.029.063, 24 PLN na poczet ostatecznej ceny zakupu certyfikatów.

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

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

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

Na takiej ocenie przez pryzmat poszczególnych podmiotów- inwestycji oparte były i są wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów aktywów oraz oceniane są ich wyniki finansowe zarówno przez zarząd jak i szczebel kierowniczy najwyższego szczebla. Za osobny segment można uznać, oprócz sprzedaży własnych inwestycji, usługi w zakresie zarządzania funduszami inwestycyjnymi i kapitałami będącymi według zamierzeń kierownictwa w przyszłości podstawowym źródłem przychodów MCI. W związku z tym po przyjęciu MSSF 8 nie zmieniła się istotnie identyfikacja segmentów sprawozdawczych występujących w Grupie. Segmenty Grupy/Spółki objęte sprawozdawczością zgodnie z MSSF 8 są następujące:

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

Segment 2 – bezpośrednia działalność inwestycyjna private equity / venture capital

W trakcie okresu obrotowego nie zaniechano żadnej działalności.

Jako działalność zaniechaną wykazano aktywa w spółce przeznaczonych do likwidacji.

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

W 2010 roku rozpoczęto przenoszenie działalności w zakresie zarządzania obcymi kapitałami inwestycyjnymi do wyodrębnionej struktury organizacyjnej w ramach MCI Partners S.A., spółki z grupy kapitałowej MCI Management S.A. która docelowo pełniąc rolę spółki dominującej nad działalnością zarządzania aktywami w grupie.

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 od 2009r. w związku z ukształtowaniem się docelowego modelu biznesowego proporcja wynosiła 90/10 segment 1/ segment 2. W związku z kolejnymi zmianami spowodowanymi tworzeniem struktury organizacyjnej w zakresie zarządzania kapitałami w ramach MCI Partners S.A. w 2011r. proporcja alokacji wynosi 10/90 segment 1/ segment 2.

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

Segment 1 obejmuje:

- część przychodów i kosztów oraz aktywów MCI Management S.A.
- całość przychodów i kosztów oraz aktywów spółek MCI Capital TFI, MCI Fund Management Sp. z o.o., MCI Partners Spółka akcyjna, MCI Management Spółka akcyjna Sp.kom-akcyjna jako, że podmioty te pełnią w całości funkcję w zakresie zarządzania aktywami.

Pomimo znacznego zaangażowania Grupy w MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty oraz inne fundusze zamknięte zarządzane przez spółki Grupy MCI MCI Management Spółka akcyjna Sp.kom-akcyjna nie jest obejmowana 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.
- całość przychodów i kosztów oraz aktywów spółek z wyłączeniem MCI Capital TFI, MCI Fund Management Sp. z o.o., MCI Partners Spółka akcyjna, MCI Management Spółka akcyjna Spółka komandytowo-akcyjna.

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

Poniżej przedstawiono informacje o segmentach sprawozdawczych Grupy. Kwoty wykazane za lata ubiegłe zostały przedstawione zgodnie z wymogami MSSF 8.

Przychody i wyniki segmentów

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

<u>Działalność kontynuowana</u>	Przychody		Zysk w segmencie	
	okres do 31.03.2011 000'PLN	okres do 31.03.2010 000'PLN	okres do 31.03.2011 000'PLN	okres do 31.03.2010 000'PLN
SEGMENT INWESTYCYJNY				
przychody/zyski przypisane bezpośrednio	50 384	23 903	37 936	22 263
SEGMENT ZARZĄDZANIA KAPITAŁAMI				
- przychody/zyski przypisane bezpośrednio	2 551	2 783	297	2 073
Razem z działalności kontynuowanej	52 935	26 686	38 233	24 336
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych				-
Przychody finansowe			49	(3)
Pozostałe przychody operacyjne			171	320
Pozostałe koszty operacyjne			(181)	-
Koszty administracji centralnej i wynagrodzenie zarządu			(2 631)	(1 173)
Koszty finansowe			(15)	(34)
Zysk/Strata brutto (działalność kontynuowana)			39 424	23 446
<u>Działalność zaniechana</u>	okres do 31.03.2011 000'PLN	okres do 31.03.2010 000'PLN	okres do 31.03.2011 000'PLN	okres do 31.03.2010 000'PLN
SEGMENT INWESTYCYJNY – SPÓŁKI PRZEZNACZONE DOSPRZEDAŻY				
przychody/zyski przypisane bezpośrednio	-	-	(1 058)	54
Razem z działalności zaniechanej	-	-	(1 058)	54
<u>Razem</u>				
Zysk/Strata brutto (działalność zaniechana)	-	-	(1 058)	54
Podatek dochodowy (działalność kontynuowana i zaniechana)	-	-	(6 428)	(976)
Przychody skonsolidowane oraz zysk netto	52 935	26 686	28 140	22 524

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

Aktywa segmentów

	stan na dzień 31.03.2011 000'PLN	stan na dzień 31.03.2010 000'PLN
SEGMENT INWESTYCYJNY		
Aktywa przypisane bezpośrednio	643 730	363 198
Aktywa nieprzypisane bezpośrednio, lecz przydzielone w drodze alokacji	452	74
	644 182	363 272
SEGMENT ZARZADZANIA KAPITAŁAMI		
Aktywa przypisane bezpośrednio	6 028	3 135
Aktywa nieprzypisane bezpośrednio, lecz przydzielone w drodze alokacji	50	662
	6 078	3 797
Razem aktywa segmentów	650 260	367 069
Aktywa niealokowane	9749	3 158
Razem aktywa	660 009	370 227

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

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

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

Pozostałe informacje o segmentach:

	<u>Amortyzacja</u>		<u>Zwiększenia aktywów trwałych</u>	
	stan na dzień 31.03.2011 000'PLN	stan na dzień 31.03.2010 000'PLN	stan na dzień 31.03.2011 000'PLN	stan na dzień 31.03.2010 000'PLN
SEGMENT INWESTYCYJNY				
przypisane bezpośrednio	-	-	321 632	26 155
nieprzypisane bezpośrednio, lecz przydzielone w drodze alokacji	38	6	335	(16)
	38	6	321 966	26 139
SEGMENT ZARZADZANIA KAPITAŁAMI				
przypisane bezpośrednio	1	4	1 424	433
nieprzypisane bezpośrednio, lecz przydzielone w drodze alokacji	4	54	(547)	(142)
	5	58	877	291
Razem	43	64	322 843	26 430

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

Odpisy te przyporządkowano do następujących segmentów sprawozdawczych:

Informacje geograficzne

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

	Przychody		Aktywa trwałe	
	okres do 31.03.2011 000'PLN	okres do 31.03.2010 000'PLN	stan na dzień 31.03.2011 000'PLN	stan na dzień 31.03.2010 000'PLN
obszar Polski	52 935	26 047	444	614
Zagranica	-	253	-	-
Razem	52 935	26 300	444	614

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 6 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.

MCI.ImmoVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

Internet Ventures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (dzień otwarcia ksiąg rachunkowych – 2011.04.01)

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 I kwartał 2011 r. w wysokości 2.546 tys. PLN (I kwartał 2010 r. 2.784 tys. PLN) uwzględniono przychody w kwocie 1.960 tys. PLN (I kwartał 2010 r. 1.995 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 po dacie bilansu

W dniu 12 kwietnia 2011 roku Sąd Apelacyjny we Wrocławiu na rozprawie z powództwa MCI Management S.A. przeciwko Skarbowi Państwa – Dyrektorowi Urzędu Kontroli Skarbowej we Wrocławiu w sprawie poniesionych strat oraz utraconych korzyści przez MCI jako akcjonariusza JTT Computer SA, powstałych w wyniku bezprawnego działania organów skarbowych zasądził od Skarbu Państwa na rzecz MCI Management S.A. kwotę 28.904 888 zł. z ustawowymi odsetkami od 8 czerwca 2006 roku do dnia zapłaty. W wyniku tego wyroku Spółka rozpoznała na dzień 31 marca 2011 roku na przychód z tej transakcji w wysokości 45.909,3 tys. zł.

Więcej informacji na temat historii procesu znajduje się w punkcie 7 « Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej » w Komentarzu do kwartalnych informacji finansowych.

W dniu 29 marca 2011 roku Zarząd MCI Management S.A. podjął uchwałę w sprawie ustalenia warunków emisji oraz wzoru propozycji nabycia obligacji zwykłych serii F. W dniu 31 marca 2011 roku Zarząd MCI Management S.A. podjął uchwałę w sprawie przydziału obligacji serii F. Jako że emisja obligacji nastąpiła dzień po uchwaleniu przydziału obligacji tj. w dniu 1 kwietnia 2011 roku oraz z uwagi na fakt, że przelewy od obligatariuszy na poczet obligacji zostały dokonane w dniu 1 kwietnia 2011 roku, transakcja ta prezentowana jest w pozycjach pozabilansowych na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania. Obligacje serii F są obligacjami zwykłymi i niezabezpieczonymi o wartości nominalnego 1000 zł. każda, przydzielone zostały przez Zarząd w wielkości 35.350 sztuk. Obligacje były oferowane w trybie oferty publicznej na warunkach uchwalonych przez Zarząd w dniu 29 marca 2011 roku. Szczegóły dotyczące warunków emisji obligacji serii F opisane są w nocy 7 niniejszego sprawozdania.

Kolejnym zdarzeniem po dacie bilansu jest zapłata w dniu 6 kwietnia 2011 roku kwoty przez MCI Fund Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością MCI.PrivateVentures FIZ Spółka komandytowo-akcyjna na poczet ceny zakupu certyfikatów inwestycyjnych funduszu MCI.BioVentures od funduszy MCI.TechVentures 1.0. Zgodnie z zawartą umową MCI SKA dokonało zakupu certyfikatów wg ceny zależnej od wyceny aktywów netto przypadających na jeden certyfikat inwestycyjny na dzień 31.03.2011 roku. Na poczet tej ceny MCI SKA dokonała przelewu zaliczki na poczet ceny w dniu 16 marca 2011 roku w wysokości 7.228.504,04 zł. Z uwagi na fakt ustalenia ostatecznej ceny zakupu certyfikatów po dniu bilansowym, kwota w 100% stała się wymagalna w drugim kwartale. Na poczet ostatecznej ceny zakupu MCI SKA dokonała przelewu w kwocie pozostałej do zapłaty, tj w wysokości 4.029.063,24 w dniu 6 kwietnia 2011 roku.

11. Skutek zmian w strukturze jednostki gospodarczej w ciągu I kwartału 2011 roku, łącznie z połączeniem jednostek gospodarczych, przejęciem lub sprzedażą jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych, restrukturyzacją i zaniechaniem działalności

W trakcie I kwartału 2011 r. nie zaszły żadne zmiany w strukturze jednostki gospodarczej poza podwyższeniem zaangażowania MCI Management SA w Technopolis Sp.z o.o. (objęcie podwyższonego kapitału zakładowego na kwotę 35 000zł)

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

Grupa MCI Management SA posiada na dzień 31 marca 2011 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.

Do dnia publikacji sprawozdania MCI.PrivateVentures FIZ sprzedał 3.050.000 szt. Akcji ABC Data S.A. będących w jego posiadaniu, zaś należna z tego tytułu Arthur Holding GmbH Premia Sweetener została wypłacona.

W rezerwach w sprawozdaniu z sytuacji finansowej ujęto kwotę 10 148 938,02 zł. natomiast w sprawozdaniu z całkowitych dochodów ujęto kwotę zmiany rezerwy 5 188 479,02 zł. z tytułu należnej premii. Grupa tworzy rezerwę wyłącznie w odniesieniu do akcji ABC Data S.A. posiadanych przez MCI.PrivateVentures FIZ, ponieważ mogą być one sprzedane w dowolnym momencie i Grupa MCI nie ma wpływu na ten fakt. Co do akcji posiadanych przez spółki objęte konsolidacją Zarząd szacuje, że prawdopodobieństwo wpływu środków pieniężnych jest niewielkie. Stąd też nie zachodzi konieczność utworzenia rezerwy na te akcje.

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 31 marca 2011 r. niewypłacone Świadczenie Dodatkowe wynosi 7.615,28 zł. 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 pierwszym kwartale 2011 roku.

MCI Management S.A. w dniu 11 stycznia 2011 r. podpisała umowę z Alternative Investment Partners Sp. z o.o. (poprzednia nazwa: Immoventures Sp. z o.o.) zobowiązującą do wypłaty wynagrodzenia z tytułu wzrostu wartości aktywów zakupionych w dniu 22 listopada 2010 r. przez MCI Management S.A. od Alternative Investment Partners Sp. z o.o.:

1. 100% udziałów ImmoPartners Sp. z o.o.
2. 100% akcji ImmoPartners Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. (wraz z nabytymi aktywami)
3. 42.150 szt. obligacji ImmoPartners Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.

zwanym dalej aktywami nieruchomościowymi.

MCI Management S.A. nabyła powyższe aktywa nieruchomościowe 22 listopada 2010 r. za łączną cenę 42.205.000,00 PLN płacąc swoimi akcjami serii T1 i T2 wyemitowanymi w ramach emisji z kapitału docelowego.

W dniu 31 października 2010 r. spółki podpisały umowę zobowiązującą do sprzedaży aktywów nieruchomościowych, w której Alternative Investment Partners Sp. z o.o. zobowiązało się, że w przypadku, gdy w okresie 24 miesięcy od daty nabycia aktywów nieruchomościowych przez MCI Management S.A. (wniesionych następnie do MCI.ImmoVentures FIZ w zamian za objęcie certyfikatów inwestycyjnych), MCI.ImmoVentures FIZ lub jakkolwiek spółka od niego w 100% zależna i posiadająca przedmiotowe aktywa nieruchomościowe, poniesie lub będzie narażona na stratę ze sprzedaży aktywów nieruchomościowych to Alternative Investment Partners Sp. z o.o. pokryje wszelkie straty albo odkupi daną nieruchomość po cenie, stanowiącej pełny koszt nabycia danej nieruchomości.

MCI Management S.A. podpisując umowę w dniu 11 stycznia 2011 r. zobowiązała się, że w przypadku, gdy w okresie do dnia uzgodnienia wyceny nieruchomości na dzień 31 grudnia 2011 r. (jednak nie później niż do 28 lutego 2012 r.) wartość nabytych nieruchomości, powiększona o wartość spółki zarządzającej tymi aktywami, wzrośnie, to MCI Management S.A. wypłaci Alternative Investment Partners Sp. z o.o. kwotę stanowiącą 80% różnicy pomiędzy wartością sprzedaży w kwocie 42.205.000,00 PLN a łączną wartością aktywów, powiększoną o wartość nowo powołanej spółki zarządzającej tymi aktywami, ustaloną najpóźniej na dzień 31.12.2011 r., ale zawsze nie więcej niż 6.150.000,00 PLN + odsetki w wysokości 6,06% w skali roku, liczone od dnia 10 listopada 2010 r. do dnia zapłaty niniejszego zobowiązania.

Powyższe zobowiązanie zostanie wykonane przez MCI Management S.A. pod warunkiem, że ustalenie łącznej wartości aktywów oraz wartość nowo powstałej spółki zarządzającej tymi aktywami zostanie wykonane przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego oraz następnie potwierdzone przez renomowanego biegłego rewidenta.

Grupa MCI Management SA posiada na dzień 31 marca 2011 r. następujące aktywa warunkowe:

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka prezentowała aktywo warunkowe z tytułu odszkodowania od Skarbu Państwa za poniesione straty oraz utracone korzyści przez MCI jako akcjonariusza JTT Computer SA na kwotę 38.512.000 zł wraz z odsetkami ustawowymi w wysokości 17.429.000 zł.

W dniu 12 kwietnia 2011 roku Sąd Apelacyjny we Wrocławiu w związku z prowadzonym postępowaniem zasądził od Skarbu Państwa na rzecz MCI Management S.A. kwotę 28.904.888 zł. z ustawowymi odsetkami od 8 czerwca 2006 roku do dnia zapłaty. W wyniku tego wyroku Spółka rozpoznała na dzień 31 marca 2011 roku przychód z tej transakcji w wysokości 45.909,3 tys. zł.

W związku z powyższym wyrokiem wpływ korzyści ekonomicznych wynikających z zasądzonego odszkodowania został uprawdopodobniony oraz z uwagi na zaprezentowanie skutków wyroku w wyniku sprawozdania finansowego za I kwartał 2011 roku, aktywo warunkowe z tego tytułu zostało rozwiązane.

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. 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 ujętych w bilansie aktywów i zobowiązań na 31.03.2011 wynosi 63,36 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 (subfunduszu 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 PLN 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 PLN 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 PLN 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 PLN 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 I kwartału 2011 r. znajduje się w pkt 1. niniejszego raportu pt.: "Podsumowanie działalności i wyników MCI Management SA po pierwszym kwartale 2011 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 I kwartał 2011 roku.

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

	<i>Średni kurs w okresie</i>	<i>Minimalny kurs w okresie</i>	<i>Maksymalny kurs w okresie</i>	<i>Kurs na ostatni dzień kwartału</i>
I kwartał 2010	3,9669	3,8622	4,1109	3,8622
I kwartał 2011	3,9478	3,8403	4,0800	4,0119

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

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

2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej

Opis oraz skład Grupy Kapitałowej MCI Management S.A. został zaprezentowany w Nocie 1 w Wybranych danych objaśniających do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2011 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 31 marca 2011 r. nie miały miejsca zmiany w strukturze Grupy.

W 2010 r. miało miejsca 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 szt. nowych akcji imiennych zwykłych serii J o wartości nominalnej 1,00 PLN każda i cenie emisyjnej 1,00 PLN każda oraz przez pozostałych inwestorów 129.312 szt. akcji imiennych niemych serii I o wartości nominalnej 1,00 PLN i cenie emisyjnej 2,32 PLN każda. Akcje zostały opłacone. Akcje serii I są akcjami uprzywilejowanymi w zakresie dywidendy, w ten sposób, że zysk wypłacany z tytułu dywidendy przypadającej na jedną akcję niemą 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., ponieważ Sąd odmówił wpisania serii J. Obecnie zostało wszczęte postępowanie cywilne z powództwa MCI Management S.A. przeciwko pozostałym inwestorom oraz MCI Capital TFI S.A. o ustalenie, czy uchylenie się pozostałych inwestorów od skutków zawarcia umowy o objęciu akcji serii H było skuteczne. Brak wyjaśnienia powyższej sprawy uniemożliwia rejestrację serii J i I. W przypadku, potwierdzenia przez Sąd Cywilny skuteczności ww. oświadczeń o uchyleniu się od skutków oświadczenia o zawarciu umowy objęcia akcji serii H, MCI Management S.A. zamierza złożyć kolejny wniosek do KRS o wykreślenie tych akcji z KRS MCI Capital TFI S.A. oraz rejestrację akcji serii I i J.

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

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

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

Według stanu wiedzy Zarządu MCI Management S.A. na dzień 16 maja 2011 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.	26 696 760	-	44,57%	0

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 16 maja 2011 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	487 909	-	121 132
Konrad Sitnik	155 950	-	58 950
Magdalena Pasecka	8 796	-	8 796
Sylwester Janik	26 364	-	26 364

* *akcje serii W objęte w ramach zaliczkowej realizacji Programu Motywacyjnego dla Zarządu za 2009 rok oraz w ramach puli Transfer Bonus – akcje będące w trakcie rejestracji w KRS.*

Rada Nadzorcza:

	<i>Liczba posiadanych akcji</i>	<i>Liczba przyznanych akcji w ramach programu opcji**</i>	<i>Zmiana w stosunku do poprzedniego kwartału***</i>
Hubert Janiszewski	21 437	15 715	11 570
Marek Góra	-	-	-
Wojciech Siewierski	15 681	7 757	5 786
Andrzej Olechowski	5 786	7 757	5 786
Sławomir Lachowski	5 786	7 757	5 786

** *przyznanie opcji w ramach Programu Motywacyjnego dla Rady Nadzorczej MCI Management S.A. za rok 2010.*

*** *akcje objęte w ramach Programu Motywacyjnego dla Rady Nadzorczej MCI Management S.A. za rok 2009. – akcje będące w trakcie rejestracji w KRS.*

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 zawiadanie Skarbu Państwa Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej we Wrocławiu do próby ugodowej w sprawie o zapłatę ww. należności oraz wyznaczenie posiedzenia Sądu celem przeprowadzenia postępowania pojednawczego. Propozycja ugodowa przedstawiona przez MCI Management SA została odrzucona przez 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 zawiadanie do ugody, niestety odrzucone przez pełnomocników Skarbu Państwa. MCI, wyrażając poprzez Consortio LEX zgodę na zapoznanie się z aktami sprawy przez mediatora, potwierdziło niniejszym wolę zawarcia kompromisu w czasie wskazanym przez Sąd.

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

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

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

W czerwcu 2009 r. Sąd dopuścił ekspertyzę przygotowaną przez zespół biegłych z Katedry Inwestycji i Wyceny Przedsiębiorstw Uniwersytetu Szczecińskiego, z której wynika, że istniał silny związek przyczynowy pomiędzy nałożeniem obowiązku zapłaty a pogorszeniem sytuacji finansowej JTT Computer SA i można jednoznacznie wskazać, że była to co najmniej jedna z głównych przyczyn ogłoszenia upadłości spółki w styczniu 2004. Biegli ustalili między innymi, że pomiędzy nałożeniem wymienionego obowiązku zapłaty a pogorszeniem sytuacji finansowej JTT Computer SA istniał silny związek przyczynowy i można jednoznacznie wskazać, że była to co najmniej jedna z głównych przyczyn ogłoszenia upadłości w styczniu 2004. Z kolei biegli nie dopatrzili się, aby czynności związane z

nieutworzeniem rezerw przez JTT Computer SA na poczet ryzyka związanego z nałożeniem obowiązku zapłaty wymienionej kwoty 10,5 mln PLN przyczyniło się do pogorszenia sytuacji finansowej. Podobnie w zakresie prowadzonych zmian organizacyjnych nie można mówić, iż miały miejsce „niekorzystne decyzje inwestycyjne”. W ramach rozszerzenia opinii o pytania dotyczące wpływu sytuacji makroekonomicznej na sytuację finansową i upadłości JTT Computer SA, autorzy stwierdzili, że „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 był prawomocny, a przedstawiciele reprezentującej Skarb Państwa Prokuraturii Generalnej złożyli apelację od wyroku.

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). 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 był prawomocny, a przedstawiciele reprezentującej Skarb Państwa Prokuraturii Generalnej złożyli apelację od wyroku.,

W dniu 6 sierpnia 2010 roku Sąd Apelacyjny we Wrocławiu 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.

W dniu 15 listopada 2010 roku Sąd Najwyższy w postanowieniu wydanym na posiedzeniu jawnym odmówił udzielenia odpowiedzi na pytanie zadane przez Sąd Apelacyjny we Wrocławiu w sprawie toczącej się z powództwa MCI Management SA przeciwko Skarbowi Państwa, o którym Spółka informowała w Raporcie Bieżącym nr 30/2010 z dnia 6 sierpnia 2010 roku. Powodem takiego stanowiska były nieusuwalne braki w treści postanowienia Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu, w którym ww. zapytanie zostało zawarte (brak podpisu całego, trzysobowego składu orzekającego).

W dniu 12 kwietnia 2011 roku Sąd Apelacyjny we Wrocławiu zasądził od Skarbu Państwa na rzecz MCI Management S.A. kwotę 28.904 888 zł. z ustawowymi odsetkami od 8 czerwca 2006 roku do dnia zapłaty, Dodatkowo zasądzone zostały od strony pozwanej na rzecz Spółki koszty procesu w kwocie 138.791 zł. oraz nakazał uiścić zwrot wydatków na opinię biegłych na rzecz Skarbu Państwa stronie powodowej kwotę 52.250 zł. oraz stronie pozwanej 156.750.

W dniu 24 listopada 2010 roku Komisja Nadzoru Finansowego nałożyła na MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. karę pieniężną w wysokości 100.000 złotych za naruszenie zdaniem KNF interesu uczestnika oraz przepisów statutu MCI.PrivateVentures FIZ. MCI Capital TFI sprzedał w październiku 2008 roku na rzecz spółki S4E niewielki pakiet akcji w ramach programu motywacyjnego po 1 zł. Na GPW papiery kosztowały wówczas ponad 8 zł. MCI Capital TFI S.A. odwołało się w marcu 2011 roku od decyzji KNF, odwołanie nie zostało uwzględnione.

W I kwartale 2011 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 powiązаныmi, 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 powiązаныm, 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 I kwartale 2011 r. MCI Management SA nie zawarło transakcji z podmiotami powiązаныmi 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 wypływu środków z tytułu wypełnienia powyższych obowiązków jest mało prawdopodobna, nie podaje się na dzień bilansowy wartości szacunkowej ich skutków finansowych.

Dnia 25 sierpnia 2010 r. została zawarta „Umowa zastawu rejestrowego na akcjach w obrocie zorganizowanym” pomiędzy Raiffeisen Bank Polska S.A., a MCI Fund Management Sp. z o. o. MCI.PrivateVentures S.K.A na mocy której:

- bank udzielił firmie MCI Management S.A. (podmiot dominujący i jedyny akcjonariusz Spółki) limitu wierzytelności określonego w „Umowie o limit wierzytelności”
- wierzytelności Banku do wysokości 4,5 mln PLN zabezpieczają będzie Zastaw Rejestrowy,
- Zastaw Rejestrowy stanowić będą posiadane przez Spółkę akcje zdematerializowane ABC Data S.A. w ilości 1.829.269 szt. o wartości nominalnej 1.829.269,00 PLN
- dokonana została blokada akcji oraz zakaz zbywania i dalszego obciążania Przedmiotu Zastawu, którym są akcje ABC Data S.A. wskazane powyżej.

Dnia 12.10.2010 roku Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy dokonał wpisu do rejestru zastawów.

Dnia 15 listopada 2010 r. została zawarta „Umowa zastawu rejestrowego na papierach wartościowych dopuszczonych do obrotu zorganizowanego” pomiędzy Bank DnB NORD Polska S.A. a MCI Fund Management Sp. z o. o. MCI.PrivateVentures S.K.A na mocy której:

- bank udzielił firmie Alternative Investment Partners Sp. z o.o. (poprzednia nazwa: Immoventures Sp. z o.o.) limitu kredytowego w maksymalnej wysokości 35.340.493,49 PLN, określonego w „Umowie o limit kredytowy”
- wierzytelności Banku do wysokości 53.010.740,24 PLN zabezpieczają będzie Zastaw Rejestrowy,
- Zastaw Rejestrowy stanowić będą posiadane przez Spółkę akcje zdematerializowane ABC Data S.A. w ilości 11.316.599 szt. o wartości nominalnej 11.316.599,00 PLN
- dokonana została blokada akcji oraz zakaz zbywania i dalszego obciążania Przedmiotu Zastawu, którym są akcje ABC Data S.A. wskazane powyżej.

Dnia 31.03.2011 roku Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy nie dokonał wpisu do rejestru zastawów.

Na dzień 31 marca 2011 i dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie występowały inne istotne pożyczki, poręczenia lub gwarancje udzielone przez MCI Management SA, w szczególności jednostkom z nią powiązаныm, których równowartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

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

MCI posiada długoterminowe zobowiązania: do wykupu we wrześniu 2012 r. obligacji zamiennych serii B o wartości nominalnej 35.550 tys. PLN oraz do wykupu obligacji odsetkowych serii E przypadające na 28 czerwca 2013 r. o wartości nominalnej 27,5 mln PLN.

W I kwartale 2011 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	spadek o 16,14%
Subfundusz MCI.TechVentures 1.0	wzrost o 21,62%
MCI.BioVentures FIZ	wzrost o 55,74%

Łącznie na dzień 31 marca 2011 r. wartość posiadanych certyfikatów inwestycyjnych wzrosła o 9 540 973,97 PLN w porównaniu do stanu z dnia 31 grudnia 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	31.12.2010	31.03.2011
MCI.TechVentures 1.0 serie A,B,C,D,E,H,I	64,03	70,00	85,30	95,56	96,79	115,42
MCI.TechVentures 1.0 serie J					97,85	116,70
MCI.ImmoVentures						1 002,92
MCI.EuroVentures 1.0	14 035,08	14 303,18	12 401,47	14 957,36	25 303,86	21 218,92
MCI.BioVentures FIZ	38,70	38,59	35,17	37,33	38,86	60,52
Helix Ventures Partners FIZ	0,16	0,11	0,08	0,07	0,05	0,05
MCI Gandalf AA SFIO	927,71	934,40	1 010,27	994,64	968,02	949,91

*DANE W PLN

FUNDUSZ	AKTYWA NETTO		WZROST WARTOŚCI	
	31.12.2010	31.03.2011	AKTYWÓW 31.03.2011	CERTYFIKATU 31.03.2011
MCI.TechVentures 1.0 serie A,B,C,D,E,H,I	166 057	198 013	19%	19%
MCI.TechVentures 1.0 serie J	1 188	1 416	16%	19%
MCI.ImmoVentures		42 594		
MCI.EuroVentures 1.0	274 193	229 928	(19%)	(16%)
MCI.BioVentures FIZ	19 103	29 754	36%	56%
Helix Ventures Partners FIZ	2 716	7 217	62%	0%
MCI Gandalf AA SFIO	20 290	19 245	(5%)	(2%)

*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 pierwszym kwartale 2011 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 II kwartale 2011 r. będzie wzrost / spadek wartości certyfikatów posiadanych przez Grupę MCI funduszy inwestycyjnych, wyniki operacyjne osiągane przez kluczowe spółki portfelowe tych funduszy MCI oraz wielkość osiągniętych przychodów z zarządzania funduszami.

12. Ujawnienie do sprawozdania za I kwartał 2011 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 opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych. W związku z powyższym MCI Management SA odstąpiła od dnia 30 września 2008 r. od szacowania podatku odroczonego z tytułu zmian wartości godziwej akcji w MCI Fund Management Sp. z o.o. MCI.PrivateVentures Spółka Komandytowo-Akcyjna w związku z przewidywanym sposobem realizacji lub rozliczenia tego aktywa w sposób nie powodujący skutków w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych.

Gdyby aktywa w MCI Fund Management Sp. z o.o. MCI.PrivateVentures Spółka Komandytowo-Akcyjna zostały przeznaczone do sprzedaży, wówczas rezerwa na podatek dochodowy, jaką spółka musiałaby ująć w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 marca 2011 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 67 637 tys. PLN (na 31 marca 2010 r. była to kwota aktywa z tytułu podatku odroczonego 40.024 tys. PLN). Tym samym wynik finansowy za okres od 1 stycznia do 31 marca 2011 r. zostałby obciążony podatkiem w kwocie 1 513 tys. PLN.