

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO
Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny QSr 1 / 2012

(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 2012 obejmujący okres od 1 stycznia 2012 do 31 marca 2012.

Data przekazania 15 maja 2012 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 2012 roku

SYTUACJA FINANSOWA I ISTOTNE ZDARZENIA

Skonsolidowany zysk netto, który Grupa MCI osiągnęła w I kwartale br., wyniósł 9,53 mln PLN (w porównaniu do 28,1 mln PLN w Q1 2011r.). Wartość skonsolidowanych aktywów spadła z 660 mln PLN w I kwartale roku 2011 do 650 mln PLN, zaś skonsolidowanych aktywów netto wzrosła z 532 mln PLN do 535 mln PLN.

Wskaźnik aktywów netto na jedną akcję – będący istotną wartością, jaką odnosi się do spółek z branży inwestycyjnej, i obrazujący wartość ich portfela – wzrósł nieznacznie od końca roku 2011 i wynosi obecnie 8,6 zł/ akcję podczas gdy wartość akcji MCI w obrocie giełdowym w pierwszym kwartale 2012 roku kształtowała się średnio na poziomie 4,75 zł. Wskaźnik ten obrazuje dalsze niedoszacowanie akcji GK MCI na GPW.

Wskaźnik całkowitego zadłużenia do kapitałów (przez zadłużenie rozumiana jest wartość obligacji i kredytów) wynosi obecnie około 16%. Zdrowa struktura portfela inwestycji posiadanych przez fundusze i niski poziom dłużnego finansowania pozwalają optymistycznie patrzeć na dalsze możliwości rozwoju Grupy inwestycyjnej.

Najistotniejszym zdarzeniem w GK MCI w pierwszym kwartale 2012 roku było podpisanie przez subfundusz MCI.TechVentures FIZ warunkowej umowy sprzedaży wszystkich swoich udziałów w spółce Netretail Holding BV, właścicieli spółki Mall.cz do Grupy Naspers. Mall jest największym w tej części Europy sklepem internetowym zajmującym się sprzedażą online bardzo szerokiego spektrum produktowego w Europie Centralnej i Wschodniej, głównie Czechy i Słowacja, który szacował osiągnięcie przychodów rzędu 171 milionów EURO w samym 2011 roku. Według cytowanego raportu bieżącego fundusz spodziewa się przychodu z tej inwestycji rzędu 38,5 mln EURO po spełnieniu się warunków zawieszających dotyczących uzyskania zgód odpowiednich organów przez kupującego. Przewidywane ostateczne zamknięcie transakcji oczekiwane jest w przeciągu 90 dni od podpisania umowy. Transakcja jest sukcesem obranej przez GK MCI strategii inwestycji w spółki z rozwojowych sektorów internetu i nowych technologii, regionalnych liderów z dużym potencjałem wzrostu będących celem przejęć dla dużych graczy globalnych.

Zysk osiągnięty przez GK MCI w bieżącym okresie należy przypisać w istotnej części wzrostowi wartości certyfikatów subfunduszu MCI.TechVentures FIZ, których wartość wzrosła o ok 6% PLN w stosunku do wyceny na koniec 2011 roku. Wzrost wartości certyfikatów w pierwszym kwartale był przede wszystkim wynikiem aktualizacji wartości inwestycji w Mall.cz do wartości rynkowej tego aktywa, jednak z pewnym dyskontem do oczekiwanej wartości wyjścia.

Jednocześnie certyfikaty MCI.BioVentures FIZ znajdujące się w posiadaniu Grupy MCI zanotowały wzrost wartości o ok 1,3 mln PLN, czyli o 5% w stosunku do poprzedniej wyceny.

Dywizja MCI.EuroVentures zanotowała nieznaczny spadek wartości w 1 kwartale 2012 roku będący głównie wynikiem spadku wartości akcji ABC Daty (spadek z 2,35 zł na 2,28 zł na koniec pierwszego kwartału). Na wartość akcji ABC Daty SA negatywny wpływ miały informacje o kłopotach jej rumuńskiej spółki- córki, SCOP Computers. SCOP z uwagi na wyniki kontroli podatkowej i sankcje z niej wynikające popadł w problemy płynnościowe i rozpoczął postępowanie naprawcze. Sytuacja w spółce zależnej nie ma istotnych konsekwencji dla ABC Data SA. Firma SCOP odpowiada tylko za ok 9% przychodów tej Grupy, i w związku z tym faktem zaskakujący spadek wartości akcji ABC Data SA na GPW w kwietniu, po ogłoszeniu raportu bieżącego dotyczącego SCOP, aż o około 50%, nie ma realnego odzwierciedlenia w wynikach finansowych związanych z sytuacją w Rumunii.

FUNDUSZE ZARZĄDZANE PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ MCI

Poniższa TABELA nr 1 prezentuje porównanie wartości aktywów netto w funduszach grupy MCI na koniec I kwartału 2012 i 4 kwartału 2011 oraz całkowity zwrot z inwestycji osiągnięty przez grupę MCI na 4 największych funduszach w okresie 1 stycznia 2009 do 31 marca 2012.

TABELA nr 1

Fundusz	WAN @ 31/03/2012 w mln PLN	WAN @ 31/12/2011 W mln PLN	Zmiana WAN w % od 31/12/2011	IRR osiągnięty przez GK MCI na inwestycji w fundusz od 1.1.09 do 31.03.12 (lub od pierwszej wyceny)
MCI.EuroVentures	205,6	207,3	-1%	9,9%
MCI.TechVentures	239,6	219,5	9%	40,7%
MCI.BioVentures FIZ	29,4	28,0	5%	13,5%
ImmoVentures FIZ	50,2	50,2	0%	114,4%

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

Na koniec 1 kwartału 2012 roku Grupa Kapitałowa MCI zarządzała aktywami o wartości 805 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 @ 31/03/2012 w mln PLN
MCI.EuroVentures	205,6
MCI.TechVentures	275,0
MCI.BioVentures FIZ	29,4
ImmoVentures FIZ	50,2
Helix Ventures Partners FIZ*	40
InternetVentures FIZ*	100
MCI Gandalf Aktywnej Alokacji SFIO	17,4
Akcje ABC Data S.A. w GK MCI	58,6
Inne aktywa inwestycyjne	28,7
SUMA	805

*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

FUNDRAISING

Od 2009 roku GK MCI rozpoczęła emisję certyfikatów subfunduszu MCI.TechVentures FIZ w emisjach skierowanych do inwestorów zewnętrznych. W roku 2012 planowane jest upublicznienie, połączone z emisją, funduszu MCI.BioVentures FIZ. Kroki te są konsekwencją strategii zmierzającej do rozwoju fundraisingu zewnętrznego we współpracy z wiodącymi instytucjami bankowymi.

NOWE INWESTYCJE I INNE ZDARZENIA W PORTFELU

W pierwszym kwartale 2012 roku fundusz Helix Ventures FIZ przeprowadził jedną nową inwestycję. Inwestycja dotyczy spółki JUUP Store, będącego pierwszym w Polsce, niezależnym serwisem do promocji, dystrybucji i sprzedaży aplikacji mobilnych na telefony komórkowe, smartfony i tablety, oferującym aplikacje przygotowane we wszystkich popularnych systemach operacyjnych. Grupa MCI dysponuje obecnie środkami na nowe inwestycje w kwocie ok. 200 mln PLN (płynność bieżąca) oraz 200 mln z planowanych wyjść. Środki te zamierza zainwestować w roku 2012 i 2013 w regionie Europy Centralnej i Wschodniej w spółki z dziedziny nowych technologii i internetu.

POZOSTAŁE ZAGADNIENIA

W trzecim kwartale 2012 roku planowane jest upublicznienie spółki zarządzającej MCI Partners SA na New Connect. Spółka zarządzająca przedstawia wyjątkową możliwość inwestycji w zarządzającego funduszami Private Equity o stabilnym wzroście przychodów, szerokiej wiedzy i kompetencjach kadry menedżerskiej oraz unikalnej ekspertyzie na rynku regionalnym.

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2012

Wybrane dane finansowe skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeliczone na EURO

	Okres od 01.01.2012 do 31.03.2012 000' PLN	Okres od 01.01.2011 do 31.03.2011 000' PLN	Okres od 01.01.2012 do 31.03.2012 000' EUR	Okres od 01.01.2011 do 31.03.2011 000' EUR
Przychody ze sprzedaży	9 563	2 546	2 261	645
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	11 782	20 352	2 785	5 155
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	9 601	35 626	2 270	9 024
Zysk (strata) netto	9 534	28 135	2 254	7 127
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(7 782)	(1 377)	(1 840)	(349)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(11 675)	(11 880)	(2 760)	(3 009)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	7 487	(1 567)	1 770	(397)
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(11 970)	(14 841)	(2 830)	(3 759)
Aktywa, razem	650 180	660 009	156 233	164 513
Zobowiązania długoterminowe	60 994	98 936	14 656	24 661
Zobowiązania krótkoterminowe	54 061	19 802	12 990	4 936
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	0	9 320	0	2 323
Kapitał własny	535 125	531 951	128 586	132 593
Kapitał podstawowy	62 347	57 585	14 981	14 354
Liczba akcji (w szt.) (średnio ważona)	62 346 627	56 773 955	62 346 627	56 773 955
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,15	0,50	0,04	0,13
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	8,58	9,37	2,06	2,34

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Od 01.01.2012 do 31.03.2012 PLN'000	Od 01.01.2011 do 31.03.2011 PLN'000
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	9 563	2 546
Koszt własny sprzedaży	(9 021)	(2 152)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	542	394
Koszty sprzedaży	-	-
Koszty ogólnego zarządu	(1 408)	(2 631)
Pozostałe przychody operacyjne	121	29 080
Pozostałe koszty operacyjne	(45)	(10 891)
Zysk na sprzedaży spółek zależnych podlegających konsolidacji	-	-
Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności	-	-
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	12 572	4 400
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	11 782	20 352
Koszty finansowe - netto	(2 181)	15 274
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	9 601	35 626
Podatek dochodowy	(67)	(6 428)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	9 534	29 198
Wynik na działalności zaniechanej	-	(1 058)
Podatek dochodowy od działalności zaniechanej	-	-
Zysk netto za okres obrotowy	9 534	28 140
Przypadający na:		
- właścicielom jednostki dominującej	9 534	28 135
- udziały mniejszości	-	5
	9 534	28 140
Inne całkowite dochody netto		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	(677)
Inne całkowite dochody netto	-	(677)
Całkowity dochód	9 534	27 463
Przypadający na:		
- właścicielom jednostki dominującej	9 534	27 458
- udziały mniejszości	-	5
	9 534	27 463
Podstawowy zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)	0,15	0,49
Rozwodniony zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)	0,17	0,44

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 2012 r. wynosi 0,15 PLN (w I kwartale 2011 r. wynosił 0,49 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. Jako że warunek rynkowy programu opcyjnego na dzień 31.12.2011 r. nie został zrealizowany, rozwodnienie zysku za I kwartał 2011 roku nie uwzględnia potencjalnych akcji zwykłych z tytułu opcji na akcje. Rozwodniony zysk na akcję w I kwartale 2012 r. wynosi 0,17 PLN (w I kwartale 2011 r. wynosił 0,44 PLN).

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na 31.03.2012 PLN'000	Stan na 31.03.2011 PLN'000
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	113	94
Wartości niematerialne	220	350
Pozostałe inwestycje w jednostkach	59 337	89 054
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 439	6 687
Należności handlowe oraz pozostałe należności	87	156
Inne aktywa finansowe	510 342	482 912
Należności z tytułu opcji		6 433
	<u>574 538</u>	<u>585 686</u>
Aktywa obrotowe		
Należności handlowe oraz pozostałe należności	19 885	54 060
Należności z tytułu opcji	16 089	
Udzielone pożyczki dla pozostałych jednostek	6 966	
Obligacje	18 789	
Pozostałe inwestycje w jednostkach	1	455
Inne aktywa finansowe	684	3 176
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 228	4 716
	<u>75 642</u>	<u>62 407</u>
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		11 916
Aktywa razem	<u><u>650 180</u></u>	<u><u>660 009</u></u>

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej cd.

	Stan na 31.03.2012 PLN'000	Stan na 31.03.2011 PLN'000
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	62 347	57 585
Kapitał zapasowy	416 735	273 477
Pozostałe kapitały rezerwowe	38 580	17 871
Inne całkowite dochody	-	156
Akcje własne	(8 958)	
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych	16 887	154 639
Zysk netto okresu obrotowego	9 534	28 135
Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej	535 125	531 863
Udziały nie dające kontroli	-	88
Razem kapitały własne	535 125	531 951
 Zobowiązanie długoterminowe		
Obligacje	57 642	58 323
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 352	10 801
Rezerwy długoterminowe	-	10 149
Inne zobowiązania długoterminowe	-	19 663
	60 994	98 936
 Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	5 969	2 907
Obligacje	27 467	2 832
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	9 675	2 578
Zobowiązania z tytułu opcji	205	-
Rezerwy krótkoterminowe	10 745	11 235
Przychody przyszłych okresów	-	250
	54 061	19 802
Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży	-	9 320
Pasywa razem	650 180	660 009

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 01.01.2011	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
Saldo na dzień 01.01.2012	62 347	(1 586)	18 679	28 175	1 641	106 440	280 479
Podwyższenie kapitału	-	-	-	-	-	-	-
Niezarejestrowany kapitał zakładowy	-	-	-	-	-	-	-
Zmiany kapitałów	-	(206)	-	-	-	-	-
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie wyniku	-	18 679	(18 679)	-	-	-	-
Przeniesienie wyniku na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-	-
Wynik okresu	-	-	9 534	-	-	-	-
Utrata kontroli	-	-	-	-	-	-	-
Podwyższenie kapitału w spółce zależnej	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2012	62 347	16 887	9 534	28 175	1 641	106 440	280 479

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym cd.

kolumna nr	Pozostałe kapitały rezerwowe				Inne całkowite dochody	Udziały/Akcje własne	Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej	Udziały mniejszości	Kapitał własny razem
	Fundusz Rozliczenia Programu Odkupu	rozliczenie kosztów programu opcji menadżerskich	wycena elementu kapitałowego obligacji	niezarejestrowane zwiększenie kapitału podstawowego	przeszacowane aktywa finansowe dostępne do sprzedaży				
	8	9	10	11	12	13	14	15	16
Saldo na dzień 01.01.2011	-	9 703	4 817	7 055	833	-	498 075	83	498 158
Podwyższenie kapitału	-	-	-	(5 615)	-	-	60	-	60
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
Saldo na dzień 01.01.2012	22 413	11 104	4 817	-	-	(8 623)	525 886	94	525 980
Podwyższenie kapitału	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiany kapitałów	335	246	-	-	-	(335)	40	(94)	(54)
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fundusz Rozliczenia Programu Odkupu	(335)	-	-	-	-	-	(335)	-	(335)
Przeniesienie wyniku	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie wyniku na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wynik okresu	-	-	-	-	-	-	9 534	-	9 534
Utrata kontroli	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podwyższenie kapitału w spółce zależnej	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2012	22 413	11 350	4 817	-	-	(8 958)	535 125	-	535 125

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres od 01.01.2012 do 31.03.2012 000' PLN	Okres od 01.01.2011 do 31.03.2011 000' PLN
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		
Wpływy (wydatki) pieniężne z działalności operacyjnej	(7 923)	(1 455)
Odsetki zapłacone	141	78
Inne korekty	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(7 782)	(1 377)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Odsetki otrzymane	-	112
Wydatki na zakup majątku trwałego	-	(10)
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	-	-
Inne wpływy i wydatki inwestycyjne	(335)	(744)
Wydatki na zakup certyfikatów inwestycyjnych	(9 918)	(10 324)
Zwrot nadpłaty na certyfikaty inwestycyjne	-	86
Wydatki na nabycie weksli	(14 600)	(14 000)
Spłata weksli	14 678	14 000
Wpływy z tytułu pożyczek udzielonych	-	300
Spłaty pożyczek udzielonych	(900)	(300)
Rozliczenia na krótkoterminowych papierach wartościowych	-	-
Spłaty udzielonych pożyczek	-	(1 000)
Wydatki na zakup obligacji	(600)	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(11 675)	(11 880)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z emisji kapitału zakładowego	-	94
Emisja dłużnych papierów wartościowych (obligacje)	-	-
Emisja dłużnych papierów wartościowych (weksle)	-	-
Spłata dłużnych papierów wartościowych (obligacje)	(57 000)	-
Spłata dłużnych papierów wartościowych (weksle)	-	-
Odsetki zapłacone od obligacji	(5 446)	(1 623)
Spłata kredytów i pożyczek	-	-
Zaciągnięcie/udzielenie kredytów i pożyczek	9 565	(10)
Zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym	-	-
Pozostałe	60 368	(28)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	7 487	(1 567)
Korekta związana ze aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	(17)
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(11 970)	(14 841)
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	25 182	19 557
Różnice kursowe	16	-
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	13 228	4 716

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2012 r.

Wybrane jednostkowe dane finansowe przeliczone na EURO

	Okres Od 01.01.2012 do 31.03.2012 000' PLN	Okres Od 01.01.2011 do 31.03.2011 000' PLN	Okres Od 01.01.2012 do 31.03.2012 000' EUR	Okres Od 01.01.2011 do 31.03.2011 000' EUR
Przychody ze sprzedaży	0	0	0	0
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	11 625	20 401	2 748	5 168
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	9 482	35 567	2 242	9 009
Zysk (strata) netto	9 336	28 218	2 207	7 148
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(816)	(1 432)	(193)	(363)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(16 979)	(4 849)	(4 014)	(1 228)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	7 487	(8 693)	1 770	(2 202)
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(10 308)	(14 974)	(2 437)	(3 793)
Aktywa, razem	653 838	628 166	157 112	156 576
Zobowiązania długoterminowe	62 127	76 720	14 929	19 123
Zobowiązania krótkoterminowe	48 403	18 218	11 631	4 541
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	0	411	0	102
Kapitał własny	543 308	532 817	130 553	132 809
Kapitał podstawowy	62 347	57 585	14 981	14 354
Liczba akcji (w szt.) (średnio ważona)	62 346 627	56 773 955	62 346 627	56 773 955
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,15	0,50	0,04	0,13
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	8,71	9,38	2,09	2,34

Sprawozdanie jednostkowe z całkowitych dochodów

	Od 01.01.2012 do 31.03.2012	Od 01.01.2011 do 31.03.2011
	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	-	-
Koszt własny sprzedaży	-	-
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	-	-
Zyski straty z inwestycji		4 447
Koszty ogólnego zarządu	(1 014)	(2 348)
Pozostałe przychody operacyjne	103	29 093
Pozostałe koszty operacyjne	(27)	(10 791)
Zysk na sprzedaży spółek zależnych podlegających konsolidacji	-	-
Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności	-	-
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	12 563	-
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	11 625	20 401
Koszty finansowe - netto	(2 143)	15 166
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	9 482	35 567
Podatek dochodowy	(146)	(6 491)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	9 336	29 076
Wynik na działalności zaniechanej	-	(1 059)
Podatek dochodowy od działalności zaniechanej	-	201
Zysk netto za okres obrotowy	9 336	28 218
Przypadający na:		
- właścicielom jednostki dominującej	9 336	28 218
- udziały mniejszości	-	-
	9 336	28 218
Inne całkowite dochody netto		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 655	(677)
Inne całkowite dochody netto	1 655	(677)
Całkowity dochód	10 991	27 541
Przypadający na:		
- właścicielom jednostki dominującej	10 991	27 541
- udziały mniejszości	-	-
	10 991	27 541
Podstawowy zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)	0,15	0,49
Rozwodniony zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)	0,17	0,44

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 2012 r. wynosi 0,15 PLN (w I kwartale 2011 r. wynosił 0,49 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 powodujące 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. Jako że warunek rynkowy programu opcyjnego na dzień 31.12.2011 r. nie został zrealizowany, do kalkulacji zysku rozwodnionego za I kwartał 2011 roku czynnik opcji na akcje nie został uwzględniony. Rozwodniony zysk na akcję w I kwartale 2012 wynosi 0,17 PLN (w I kwartale 2011 r. wynosił 0,44 PLN).

Sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej

	Stan na 31.03.2012 PLN'000	Stan na 31.03.2011 PLN'000
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	111	89
Wartości niematerialne	211	341
Wartość firmy	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	493 230	475 824
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-
Pozostałe inwestycje w jednostkach	23 170	36 823
Inwestycje w pozostałych jednostkach - pożyczki	405	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 604	6 323
Należności handlowe oraz pozostałe należności	81	2 682
Inne aktywa finansowe	58 160	48 970
	578 972	571 052
Aktywa obrotowe		
Należności handlowe oraz pozostałe należności	8 342	47 846
Inne aktywa finansowe	-	318
Pozostałe inwestycje w jednostkach	1	455
Udzielone pożyczki dla powiązanych	42 378	1 907
Udzielone pożyczki dla pozostałych jednostek	6 966	
Należności z tytułu opcji	6 262	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 917	4 094
	74 866	54 620
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	2 494
Aktywa razem	653 838	628 166

Sprawozdanie jednostkowe z sytuacji finansowej cd.

	Stan na 31.03.2012 PLN'000	Stan na 31.03.2011 PLN'000
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	62 347	57 585
Kapitał zapasowy	416 735	273 477
Pozostałe kapitały rezerwowe	38 580	17 871
Inne całkowite dochody	6 168	156
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych	19 100	155 510
Zysk netto okresu obrotowego	9 336	28 218
Akcje własne	(8 958)	
Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej	543 308	532 817
Udziały nie dające kontroli	-	
Razem kapitały własne	543 308	532 817
 Zobowiązanie długoterminowe		
Obligacje	57 642	58 323
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 485	10 735
Inne zobowiązania długoterminowe z tytułu opcji	-	7 662
	62 127	76 720
 Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	709	1 698
Obligacje zamienne na akcje	22 154	2 832
Obligacje	5 313	
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	9 676	2 578
Zobowiązania z tytułu opcji	82	-
Rezerwy krótkoterminowe	10 469	11 110
Przychody przyszłych okresów	-	-
	48 403	18 218
Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży	-	411
Pasywa razem	653 838	628 166

Jednostkowe Zestawienie zmian w kapitale własnym

kolumna nr	Kapitał podstawowy	Nierozliczony wynik z lat ubiegłych	Zysk netto roku obrotowego	Kapitał zapasowy			
	1	2	3	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
	4	5	6	7	8	9	10
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	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie wyniku	-	155 510	(155 510)	-	-	-	-
Wynik okresu	-	-	28 218	-	-	-	-
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
Utrata kontroli	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2011	57 585	155 510	28 218	18 015	1 639	106 441	147 382
Saldo na dzień 01.01.2012	62 347	-	19 100	28 175	1 641	106 440	280 479
Podwyższenie kapitału	-	-	-	-	-	-	-
Niezarejestrowany kapitał zakładowy	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-
Wycena aktywów finansowych	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-	-	-	-
Zmiany kapitałów	-	-	-	-	-	-	-
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie wyniku	-	19 100	(19 100)	-	-	-	-
Wynik okresu	-	-	9 336	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2012	62 347	19 100	9 336	28 175	1 641	106 440	280 479

Jednostkowe Zestawienie zmian w kapitale własnym cd.

kolumna nr	Pozostałe kapitały rezerwowe				Inne całkowite dochody	Akcje/udziały własne	Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej	Udziały mniejszości	Kapitał własny razem
	Fundusz Rozliczenia Programu Odkupu	rozliczenie kosztów programu opcji menadżerskich	wycena elementu kapitałowego obligacji	niezarejestrowane zwiększenie kapitału podstawowego					
	8	9	10	11	12	13	14	15	16
Saldo na dzień 01.01.2011	-	9 703	4 817	7 055	833	-	498 946	-	498 946
Podwyższenie kapitału	-	-	-	(5 615)	-	-	4 400	-	4 400
Zmiany kapitałów	-	680	-	-	-	-	680	-	680
Niezarejestrowany kapitał zakładowy	-	-	-	1 231	-	-	1 231	-	1 231
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	(45)	-	(45)
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	(677)	-	(677)	-	(677)
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-	-	-	64	-	64
Przeniesienie wyniku	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wynik okresu	-	-	-	-	-	-	28 218	-	28 218
Utrata kontroli	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2011	-	10 383	4 817	2 671	156	-	532 817	-	532 817
Saldo na dzień 01.01.2012	22 413	11 104	4 817	-	4 513	(8 623)	532 406	-	532 406
Podwyższenie kapitału	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Niezarejestrowany kapitał zakładowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiany kapitałów	335	246	-	-	7 637	-	8 218	-	8 218
Fundusz Rozliczenia programu Odkupu	(335)	-	-	-	-	(335)	(670)	-	(670)
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	(5 982)	-	(5 982)	-	(5 982)
Przeniesienie wyniku	-	-	-	-	-	-	0	-	0
Wynik okresu	-	-	-	-	-	-	9 336	-	9 336
Saldo na dzień 31.03.2012	22 413	11 350	4 817	-	6 168	(8 958)	543 308	-	543 308

Jednostkowy Rachunek przepływów pieniężnych

	Okres od 01.01.2012 do 31.03.2012 000' PLN	Okres od 01.01.2011 do 31.03.2011 000' PLN
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		
Wpływy (wydatki) pieniężne z działalności operacyjnej	(941)	(1 510)
Odsetki zapłacone	125	78
Inne korekty	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(816)	(1 432)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Odsetki otrzymane	-	105
Wydatki na zakup majątku trwałego	-	(10)
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	-	-
Inne wpływy i wydatki inwestycyjne	(5 885)	-
Wydatki na zakup akcji i udziałów w podmiotach zależnych	-	(35)
Wydatki na zakup certyfikatów inwestycyjnych	(8 183)	(3 095)
Zwrot nadpłaty na certyfikaty inwestycyjne	-	86
Rozliczenia na krótkoterminowych papierach wartościowych	-	-
Inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
Wydatki na nabycie weksli	(14 600)	(14 000)
Spłata weksli	14 678	14 000
Wpływy z tytułu pożyczek udzielonych	11	300
Wydatki na pożyczki udzielone	(3 000)	-
Spłaty pożyczek udzielonych	-	(2 200)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(16 979)	(4 849)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z emisji kapitału zakładowego	-	-
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów)	-	94
Emisja dłużnych papierów wartościowych (obligacje)	-	-
Spłata dłużnych papierów wartościowych (obligacje)	(57 000)	-
Odsetki zapłacone od obligacji	(5 446)	(1 623)
Odsetki zapłacone	-	(528)
Spłata kredytów i pożyczek	-	(6 608)
Zaciągnięcie/udzielenie kredytów i pożyczek	9 565	-
Zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym	-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-	-
Pozostałe	60 368	(28)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	7 487	(8 693)
Korekta związana ze aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	-
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(10 308)	(14 974)
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	21 209	19 068
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	16	-
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	10 917	4 094

WYBRANE DANE OBJAŚNIAJĄCE

1. Skład Grupy Kapitałowej

W skład Grupy Kapitałowej MCI Management S.A. na dzień 31 marca 2012 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 SA, pełniąca rolę komplementariusza MCI Fund Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością MCI.PrivateVentures Spółki komandytowo-akcyjnej
- MCI Fund Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością MCI.PrivateVentures Spółka komandytowo-akcyjna – Spółka z grupy kapitałowej MCI Management S.A. posiadająca większość aktywów finansowych grupy w postaci certyfikatów funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez MCI Capital TFI S.A.
- MCI Partners S.A. - spółka z grupy kapitałowej MCI Management SA, docelowo będzie podmiotem holdingowym w Zakresie działalności zarządzania aktywami funduszy inwestycyjnych.
- MCI Venture Projects Sp. z o. o. – spółka z grupy kapitałowej MCI Management SA zajmująca się m.in. działalnością finansową, działalnością związaną z obsługą rynku nieruchomości, doradztwem związanym z zarządzaniem oraz działalnością firm centralnych i holdingów finansowych

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

2. Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Podstawa sporządzenia

Niniejsze niezbadane Skrócone Kwartałne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej MCI Management S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości („MSR”) 34 – Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa („MSR 34”) oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania Kwartałnego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

Niniejsze Kwartałne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe należy czytać łącznie ze zbadanym Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym Grupy Kapitałowej MCI Management S.A. sporządzonym według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), zawierającym noty za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

Kwartałne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe składa się ze:

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

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

Uwzględnienie standardów, zmian w standardach rachunkowości oraz interpretacji obowiązujących na dzień 1 stycznia 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 2012 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 w MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”**
Dokument wprowadza dwie zmiany:
 - do tej pory MSSF 1 uzależniał możliwość skorzystania z niektórych zwolnień i wyłączeń od tego, czy transakcja nastąpiła przed, czy po 1 stycznia 2004 roku; Proponowana zmiana polega na zastąpieniu tej daty dniem przejścia na MSSF,
 - zasady postępowania w przypadku, gdy jednostka działała w okresie ostrej hiperinflacji, kiedy nie były osiągalne wskaźniki cen oraz nie istniała stabilna waluta obca.Data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2011 roku lub później
- **Zmiany w MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnienia”**
Dodatkowe ujawnienia dotyczące transferu aktywów finansowych, zarówno tych, które skutkują usunięciem z bilansu, jak i tych, które powodują powstanie odpowiadającego im zobowiązania.
Data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2011 roku lub później
- **Nowy MSSF 9 „Instrumenty finansowe: klasyfikacja i wycena”**

Nowy standard dotyczący instrumentów finansowy, docelowo mający zastąpić obecny MSR 39. Aktualnie zawiera regulacje dotyczące:

- klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych,
- klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych,
- usuwania z bilansu aktywów i zobowiązań finansowych.

Data wejścia w życie: okresy rozpoczynające się 1 stycznia 2013 roku lub później

- **Nowy MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe”**

Nowy standard zastępuje większą część dotychczasowego MSR 27. MSSF 10 wprowadza nową definicję kontroli (trzy warunki kontroli: wpływ, narażenie/prawo do zmiennych wpływów z inwestycji, zdolność do wywierania wpływu na wielkość tych wpływów). Dla większości standardowych grup kapitałowych nie oznacza to zmian w konsolidacji. Zmiany dotyczą głównie jednostek, dla których wg dotychczasowych regulacji obowiązek konsolidacji nie był jednoznaczny.

Data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 roku lub później.

- **Nowy MSSF 11 „Wspólne przedsięwzięcia”**

MSSF 11 zastąpi dotychczasowy MSR 31. Podstawową zmianą jest likwidacja możliwości rozliczania inwestycji we wspólne przedsięwzięcia za pomocą konsolidacji proporcjonalnej. Z chwilą wejścia w życie nowego MSSF 11 jedynym dozwolonym sposobem będzie rozliczanie inwestycji metodą praw własności.

Data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 roku lub później.

- **Nowy MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat zaangażowania w innych jednostkach”**

MSSF 12 ustanawia nowe wymogi dotyczące ujawniania informacji na temat konsolidowanych i niekonsolidowanych jednostek, w których podmiot sporządzający sprawozdanie posiada znaczące zaangażowanie.

Data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 roku lub później.

- **Zmiany w MSR 12 „Podatek dochodowy”**

Zmieniony standard reguluje, w jaki sposób należy kalkulować podatek odroczone w przypadkach, gdy prawo podatkowe inaczej traktuje odzyskanie wartości nieruchomości inwestycyjnej poprzez jej wykorzystanie (czynsze) i zbycie, a jednostka nie ma planów co do jej zbycia. Należy w takiej sytuacji założyć, że nieruchomość zostanie sprzedana (można jednak to założenie podważyć). Zmiana MSR 12 powoduje wycofanie interpretacji SKI 12, ponieważ jej regulacje zostały włączone do standardu.

Data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2012 roku lub później.

- **Nowy MSSF 13 „Wycena wartości godziwej”**

Nowy standard ujednotacza pojęcie wartości godziwej we wszystkich MSSF i MSR i wprowadza wspólne wskazówki i zasady, które do tej pory były rozproszone w różnych standardach.

Data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 roku lub później.

- **Zmiany w MSR 19 „Świadczenia pracownicze”**

Dokument wprowadza kilka zmian, z czego najważniejsze dotyczą programów określonych świadczeń:

- likwidacja metody „korytarzowej”
- prezentacja skutków ponownej wyceny w pozostałych dochodach całkowitych

Data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 roku lub później.

- **Zmienione MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” i MSR 28 „ Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”**

Zmiany MSR 27 i 28 są konsekwencją wprowadzenia MSSR 10, 11.

Data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 roku lub później

- **Zmiany w MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”**

Zmiana dotyczy prezentacji składników innych całkowitych dochodów.

Data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2012 roku lub później

- **MSR 32 (zmiana) „Instrumenty finansowe: prezentacja”**

Zmiana do MSR 32 wprowadza szczegółowe objaśnienie stosowania warunków dotyczących prezentowania aktywów i zobowiązań finansowych w kwotach netto.

Data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2014 lub później

- **MSR 17 (zmiana) „Leasing”**

Zmiana wprowadza obowiązek wyceny według zamortyzowanego kosztu zarówno w księgach korzystającego jak i finansującego. Zmiana wprowadza obowiązek prezentacji leasingu nieruchomości jako leasingu operacyjnego.

Data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2014 lub później

Spółka zamierza wdrożyć powyższe regulacje w terminach przewidzianych do zastosowania przez standardy lub interpretacje.

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 2011 r.

4. Objaśnienia 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 2012 roku Grupa Kapitałowa MCI Management S.A. osiągnęła następujące wyniki finansowe:

Dane w tys. PLN	I kwartał 2012	I kwartał 2011	Zmiana w tys. PLN	Zmiana w %
Przychody ze sprzedaży	9 563	2 546	7 017	275,60 %
Pozostałe przychody operacyjne	121	29 080	(28 959)	(99,58)%
Pozostałe koszty operacyjne	(45)	(10 891)	(10 846)	(99,59)%
Koszty finansowe - netto	(2 181)	15 274	(17 455)	(114,28)%
Zyski/straty z inwestycji	12 572	4 400	8 172	185,73%
Zysk/strata na działalności operacyjnej	11 782	20 352	(8 570)	(42,11)%
Zysk/strata netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	9 534	28 135	(18 601)	(66,11)%
EPS zysk na 1 akcję zwykłą w PLN	0,17	0,58	(0,41)	(70,68)%

W I kwartale 2012 r. GK MCI Management SA osiągnęła zysk w wysokości 9 534 tys. zł.

Przychody z przeszacowania inwestycji wyniosły w tym okresie 12.572 tys. PLN (w I kwartale 2011 r. wynosiły 4.400 tys. zł.) a przychody z zarządzania funduszami 9 563 tys. PLN (w I kwartale 2011 r. wynosiły 2.546 tys. zł.). Główną pozycją kosztową były pozostałe koszty sprzedaży, czyli koszty zarządzania funduszami, które wyniosły 9.021 tys. PLN.

Porównywalnie 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). Główną pozycją kosztową były pozostałe koszty operacyjne 10.779 tys. zł (głównie koszty związane z postępowaniem sądowym w sprawie JTT).

Szerszy opis czynników i zdarzeń mających wpływ na wyniki spółki w okresie I kwartału 2012 roku. znajduje się w pkt 1. niniejszego raportu pt.: "Podsumowanie działalności i wyników MCI Management S.A. po pierwszym kwartale 2012 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 2012 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 (na Bondspot i Catalist).

Obligatariuszom przysługuje prawo do objęcia w zamian za posiadane obligacje akcji zwykłych na okaziciela serii J Spółki o wartości nominalnej 1,00 PLN każda. Cena zamiany akcji wydawanych w zamian za obligacje wynosi 6,25 PLN co oznacza, że Obligatariusz będzie uprawniony do objęcia w zamian za jedną obligację 1.600 akcji. Termin wykupu obligacji przypada na 10 września 2012 r.

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

Na dzień 10 września 2010 r. przypadał koniec drugiego okresu odsetkowego, w związku z tym Spółka wypłaciła odsetki od obligacji w łącznej kwocie 2.051.850,00 PLN.

W dniu 20 grudnia 2010 roku dokonano konwersji 875 szt. obligacji na 1.400.000 szt. akcji zwykłych serii J. Dnia 23.12.2010 r. Spółka wypłaciła odsetki od obligacji skonwertowanych w 2010 r. w kwocie 193.698,75 PLN.

W dniach 21 lutego 2011 roku oraz 20 kwietnia 2011 roku dokonano kolejnych konwersji obligacji serii B na akcje zwykłe serii J (odpowiednio 570 szt. obligacji na 912.000 szt. akcji oraz 1.305 obligacji na 2.088.000 akcji).

W dniach 25.02.2011 r. oraz 28.04.2011 r. wypłacono odsetki od obligacji skonwertowanych w kwotach odpowiednio: 204.886,50 PLN i 119.851,20 PLN.

Na dzień 10 marca 2011 r. przypadał trzeci okres odsetkowy, w związku z tym MCI Management S.A. wypłaciło odsetki od obligacji w łącznej kwocie 1.418.089,50 PLN.

Na dzień 30 września 2011 wypłacono kolejne odsetki w wysokości 940.162,50 PLN.

Na dzień 7 marca 2012 przypadał kolejny okres odsetkowy, w związku z tym MCI Management S.A. wypłaciło odsetki od obligacji w kwocie 990.180,00 PLN.

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 szt. trzyletnich, odsetkowych obligacji o łącznej wartości 27,5 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:

- 31.12.2010 r. – Spółka wypłaciła odsetki od obligacji w łącznej kwocie 1.209.447,00 PLN,
- 30.06.2011 r., - Spółka wypłaciła odsetki od obligacji w kwocie 1.211.368,50 PLN
- 30.12.2011 r., - Spółka wypłaciła odsetki od obligacji w kwocie 1.314.580,50 PLN
- 29.06.2012 r.,
- 31.12.2012 r.,
- 28.06.2013 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 PLN każda oraz o cenie emisyjnej 1.006,24 PLN każda. Wartość nominalna emisji obligacji wynosi 57 mln PLN. Obligacje zostały wykupione w styczniu 2012r.

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.

W dniu 10 stycznia 2012 roku MCI Management SA. dokonała wykupu obligacji serii „D” wyemitowanych 20 kwietnia 2010 roku (Obligacje). Wykup został dokonany na skutek złożonej przez obligatariusza oferty sprzedaży 57.000 sztuk obligacji. Spółka dokonała wykupu 57.000 sztuk Obligacji o łącznej wartości 59.885.792,88 zł po 1.059,08 zł. za jedną obligację (wg wyceny certyfikatu inwestycyjnego funduszu Ipopema 34 FIZAN z dnia 5 stycznia 2012 r.).

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.

W dniu 1 kwietnia 2011 r. Spółka wyemitowała 35.350 sztuk obligacji zwykłych, na okaziciela, niezabezpieczonych serii F, o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda oraz o cenie emisyjnej 1.012,06 zł każda. Wartość nominalna emisji obligacji wynosi 35.350 tys. PLN. Obligacje zostaną wykupione nie później niż do 31 marca 2014 r.

Obligacje są oprocentowane w oparciu o zmienną stopę procentową, liczoną w skali roku równą WIBOR6M+4%. Odsetki płacone będą półrocznie w datach:

- 30.09.2011 r. – Spółka wypłaciła odsetki w wysokości 1.490.709,50 PLN
- 02.04.2012 r. – Spółka wypłaciła w dniu 30.03.2012 odsetki w wysokości 1.570.247,00 PLN
- 01.10.2012 r.
- 02.04.2013 r.
- 30.09.2013 r.
- 31.03.2014 r

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

Obligacje imienne serii B funduszu MCI.PrivateVentures FIZ

W dniu 14 września 2011 r. MCI Fund Management Sp. z o.o. MCI.PrivateVentures S.K.A. objęła 17.000 szt. Obligacji serii B numerach od 00001 do 17000 obligacji wyemitowanych przez fundusz

MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, działającego na rzecz subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. Obligacje zostały wyemitowane na podstawie uchwały Zgromadzenia Inwestorów emitenta z dnia 12 września 2011 r. oraz uchwały Zarządu MCI Capital TFI S.A. z dnia 12 września 2011 r. Wartość nominalna jednej obligacji wynosi 1.000 zł., łączna wartość nominalna objętych obligacji 17.000.000 zł. Obligacje są oprocentowane w oparciu o stopę procentową WIBOR 3M powiększoną o marżę w wysokości 4% w stosunku rocznym, przy czym stawka WIBOR dla procentowania w danym miesiącu kalendarzowym będzie ustalana wg stawki obowiązującej w ostatnim dniu poprzedniego miesiąca kalendarzowego.

Obligacje będą podlegać wykupowi w dniu 11 września 2012 r. natomiast emitentowi przysługuje prawo wcześniejszego wykupu dowolnej liczby obligacji.

Do dnia publikacji sprawozdania, w dniu 11.04.2012 dokonano wykupu 5.000 szt. obligacji na kwotę 5.000.000,00 PLN wraz z odsetkami w wysokości 257.626,00 PLN. Za wcześniejszy wykup wypłacono premię w wysokości 25.000,00 PLN.

Obligacje imienne serii C funduszu MCI.BioVentures FIZ

W dniu 28 października 2011 r. spółka MCI Fund Management Sp. z o.o. MCI.PrivateVentures S.K.A. objęła 350 szt., obligacji imiennych serii C o numerach od 001 do 350 wyemitowanych przez fundusz MCI.BioVentures FIZ na podstawie uchwały Zgromadzenia Inwestorów z dnia 12 września 2011 r. oraz uchwały Zarządu MCI Capital TFI S.A. z dnia 25 września 2011 r. Wartość nominalna jednej obligacji wynosi 1.000 zł, łączna wartość nominalna objętych obligacji wynosi 350.000 zł. Obligacje są oprocentowane w oparciu o stopę procentową WIBOR 3M powiększona o marżę w wysokości 4% w stosunku rocznym, przy czym wysokość oprocentowania w danym miesiącu kalendarzowym ustalana będzie wg stawki WIBOR 3M obowiązującej w ostatnim dniu poprzedniego miesiąca kalendarzowego. Obligacje będą podlegać wykupowi w dniu 26 października 2012 r. natomiast emitentowi przysługuje prawo wcześniejszego wykupu.

Obligacje imienne serii D funduszu MCI.BioVentures FIZ

W dniu 12 marca 2012 roku spółka MCI Fund Management Sp. z o.o. MCI.PrivateVentures S.K.A. objęła 600 szt. Obligacji serii D o numerach od 001 do 600 wyemitowanych na podstawie Uchwały nr 1 z dnia 5 sierpnia 2011 r. Zgromadzenia Inwestorów MCI.BioVentures FIZ oraz Uchwały Nr 1 Zarządu MCI Capital TFI S.A. z dnia 8 marca 2012 r. w sprawie emisji obligacji imiennych serii D. Wartość nominalna jednej obligacji wynosi 1.000 zł., cena emisyjna jednej obligacji wynosi 1.000 zł. Obligacje są oprocentowane w oparciu o stopę procentową WIBOR dla depozytów trzymiesięcznych (WIBOR 3M) powiększony o marżę w wysokości 4% w stosunku rocznym, przy czym wysokość oprocentowania w danym miesiącu kalendarzowym ustalana będzie według stawki WIBOR 3M obowiązującej w ostatnim dniu poprzedniego miesiąca kalendarzowego. Dniem wykupu obligacji serii D jest 9 marca 2013 roku. Emitentowi przysługuje prawo do wcześniejszego wykupu obligacji.

8. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

W okresie od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2011 nie wypłacono dywidendy.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki mające zdecydować o przeznaczeniu zysku Spółki za rok 2011 w kwocie 18.690 tys. zł. odbędzie się w dniu 5 czerwca 2012 r.

W dniu 13 czerwca 2011 roku Zarząd Spółki MCI Management S.A. podjął uchwałę w sprawie przyjęcia nowych założeń polityki dywidendowej na lata 2011 – 2016. Zgodnie z nią Zarząd Spółki, rekomendując podział zysku za lata obrotowe 2011-2016, będzie przedkładać Radzie Nadzorczej i Walnemu Zgromadzeniu propozycję wpłaty dywidendy z rocznego zysku netto w łącznej wysokości maksymalnie 5% aktywów netto GK MCI na dzień zatwierdzenia wypłaty. Celem nowej polityki dywidendowej jest zapewnienie akcjonariuszom udziału w osiągniętym zysku Spółki poprzez wypłatę dywidendy w zależności od okoliczności opisanych w uchwale oraz po uzyskaniu zgody Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Wniosek Zarządu dotyczący wypłaty dywidendy w danym roku obrotowym zależeć będzie od kwoty osiągniętego zysku, sytuacji finansowej, istniejących zobowiązań (w tym

ograniczeń wynikających z warunków emisji obligacji), możliwości dysponowania kapitałami rezerwowymi oraz oceny perspektyw Spółki w określonej sytuacji rynkowej dokonanej przez Zarząd i Radę Nadzorczą.

Zarząd MCI Management S.A., w dokumencie Propozycji Nabycia Obligacji (w par. „Przypadki naruszenia warunków emisji”) wyemitowanych w dniu 11 września 2009 r., zawarł zobowiązanie dotyczące niewypłacania dywidendy akcjonariuszom za okres od 11 września 2009 r. (dnia emisji obligacji trzyletnich MCI Management S.A.) do dnia wykupu obligacji, czyli 10 września 2012.

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 proces przenoszenia 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. W roku 2012 proces ma się zakończyć upublicznieniem struktury holdingowej odpowiadającej za zarządzanie aktywami grupy, spółki MCI Partners SA.

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 stanowią 100% przychodów z podstawowej działalności Grupy.

Segment 1 obejmuje:

- część przychodów i kosztów oraz aktywów MCI Management S.A.

Grupa Kapitałowa MCI Management S.A.
Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny QSr 1/2012

- całość przychodów i kosztów oraz aktywów spółek MCI Capital TFI, MCI Fund Management Sp. z o.o., MCI Partners Spółka 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.

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:

Działalność kontynuowana

	Przychody		Zysk w segmencie	
	okres do 31.03.2012 000'PLN	okres do 31.03.2011 000'PLN	okres do 31.03.2012 000'PLN	okres do 31.03.2011 000'PLN
SEGMENT INWESTYCYJNY				
przychody/zyski przypisane bezpośrednio	12 692	50 384	10 266	37 936
SEGMENT ZARZĄDZANIA KAPITAŁAMI				
- przychody/zyski przypisane bezpośrednio	9 603	2 551	508	297
Razem z działalności kontynuowanej	22 295	52 935	10 774	38 233
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych			-	-
Przychody finansowe			121	49
Pozostałe przychody operacyjne			42	171
Pozostałe koszty operacyjne			3	(181)
Koszty administracji centralnej i wynagrodzenie zarządu			(1 408)	(2 631)
Koszty finansowe			69	(15)
Zysk/Strata brutto (działalność kontynuowana)			9 601	35 626

Grupa Kapitałowa MCI Management S.A.
Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny QSr 1/2012

Działalność zaniechana	okres do 31.03.2012 000'PLN	okres do 31.03.2011 000'PLN	okres do 31.03.2012 000'PLN	okres do 31.03.2011 000'PLN
SEGMENT INWESTYCYJNY – SPÓŁKI PRZEZNACZONE DOSPRZEDAŻY				
przychody/zyski przypisane bezpośrednio	-	-	-	(1 058)
Razem z działalności zaniechanej	-	-	-	(1 058)
<u>Razem</u>				
Zysk/Strata brutto (działalność zaniechana)	-	-	-	(1 058)
Podatek dochodowy (działalność kontynuowana i zaniechana)	-	-	(67)	(6 428)
Przychody skonsolidowane oraz zysk netto	22 295	52 935	9 534	28 140

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 31.03.2012 000'PLN	stan na dzień 31.03.2011 000'PLN
SEGMENT INWESTYCYJNY		
Aktywa przypisane bezpośrednio	605 018	643 730
Aktywa nieprzypisane bezpośrednio, lecz przydzielone w drodze alokacji	453	452
	605 471	644 182
SEGMENT ZARZADZANIA KAPITAŁAMI		
Aktywa przypisane bezpośrednio	24 727	6 028
Aktywa nieprzypisane bezpośrednio, lecz przydzielone w drodze alokacji	50	50
	24 777	6 078
Razem aktywa segmentów	630 248	650 260
Aktywa niealokowane	19 932	9 749
Razem aktywa	650 180	660 009

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:

	Amortyzacja		Zwiększenia aktywów trwałych	
	stan na dzień 31.03.2012 000'PLN	stan na dzień 31.03.2011 000'PLN	stan na dzień 31.03.2012 000'PLN	stan na dzień 31.03.2011 000'PLN
SEGMENT INWESTYCYJNY				
przypisane bezpośrednio		-	634 464	321 631
nieprzypisane bezpośrednio, lecz przydzielone w drodze alokacji	76	38	303	335
	76	38	634 767	321 966
SEGMENT ZARZADZANIA KAPITAŁAMI				
przypisane bezpośrednio	1	1	4 776	1 424
nieprzypisane bezpośrednio, lecz przydzielone w drodze alokacji	7	4	33	(547)
	8	5	4 809	877
Razem	84	43	639 576	322 843

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 31.03.2012 000'PLN	okres do 31.03.2011 000'PLN	stan na dzień 31.03.2012 000'PLN	stan na dzień 31.03.2011 000'PLN
obszar Polski	22 295	52 935	333	444
Zagranica	0	-	0	-
Razem	22 295	52 935	333	444

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 2012 r. w wysokości 9.563 tys. PLN (I kwartał 2011 r. 2.546 tys. PLN) uwzględniono przychody w kwocie 7.928 tys. PLN (I kwartał 2011 r. 1.960 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 2 maja br. spółka MCI Partners S.A., której jedynym akcjonariuszem jest spółka MCI Management S.A., powzięła informację o postanowieniu Sądu Rejonowego w Warszawie (XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego) w sprawie zarejestrowania podwyższenia kapitału spółki o kwotę 7.250.000 zł. z kwoty 5.656.000 zł. do kwoty 12.906.000 zł.

Podwyższenie kapitału zostało uchwalone w dniu 13 marca 2012 r. w drodze emisji 7.250.000 akcji imiennych serii D o wartości nominalnej 1,00 zł każda oraz wartości emisyjnej 1,00 zł. każda. Akcji serii D nie są uprzywilejowane. Akcje serii D uczestniczą w dywidendzie od dnia 1 stycznia 2012 r.

Akcje zostały w całości objęte przez jedynego akcjonariusza spółki – MCI Management S.A. Umowa objęcia akcji serii D została podpisana między MCI Partners S.A. a MCI Management S.A. w dniu 13 marca 2012 r, w której MCI Management S.A. przyjęło ofertę objęcia akcji imiennych serii D o wartości nominalnej 1,00 zł. każda o numerach od D0.000.001 do D7.250.000.

Kwota w wysokości 5.550.000 zł. została wpłacona przez MCI Management S.A. na poczet podwyższenia kapitału w MCI Partners S.A. w dniu 13 marca 2012 r. Pozostała część kwoty, tj. 1.700.000 zł. zostało rozliczona w ramach umów potrącenia wierzytelności podpisanej w dniu 13 marca 2012 r. między MCI Capital TFI S.A. oraz MCI Partners S.A. oraz przekazu z dnia 13 marca 2012 r. podpisanej między MCI Capital TFI S.A., MCI Partners SA. oraz MCI Management S.A. Więcej na temat tego rozliczenia zostaje zawarte w treści noty numer 11: „Skutki zmian w strukturze jednostki gospodarczej w ciągu I kwartału 2012 r. (...)”

W dniu 5 kwietnia br. wyrokiem Naczelnego Sądu Administracyjnego została uwzględniona skarga kasacyjna spółki MCI Management S.A. na interpretację indywidualną Dyrektora Izby Skarbowej w Poznaniu z dnia 29 stycznia 2010 r. w przedmiocie podatku dochodowego od akcjonariuszy spółek komandytowo - akcyjnych. Więcej informacji na temat tego wyroku znajduje się w notce nr 7 „Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej” Komentarza do Kwartalnych Informacji Finansowych.

Nie wystąpiły inne istotne zdarzenia po dacie 31 marca br.

11. Skutki zmian w strukturze jednostki gospodarczej w ciągu I kwartału 2012 roku, łącznie z połączeniem jednostek gospodarczych, przejęciem lub sprzedażą jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych, restrukturyzacją i zaniechaniem działalności

W ramach rozdzielania struktur zarządzania aktywami od struktur działalności inwestycyjnej w Grupie MCI Management SA, posiadającej 100% akcji Towarzystwa, w styczniu 2012 roku akcje MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zostały wniesione aportem do spółki MCI Partners SA.

Uchwałę dotyczącą aportu podjęto na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu spółki MCI Partners S.A. w dniu 12 stycznia 2012 roku, tym samym MCI Partners S.A. uchwaliło podwyższenie kapitału zakładowego i zapasowego o wartość otrzymanych aportem akcji.

Umowa objęcia akcji została podpisana w dniu 5 lutego 2012 r., w której MCI Management S.A. przyjęła ofertę objęcia 5.056.000 szt. akcji w podwyższonym kapitale spółki MCI Partners S.A. o numerach od C0.000.01 do C5.056.000. Akcje objęte przez MCI Management S.A. zostały pokryte wkładem niepieniężnym w postaci 2.475.000 akcji imiennych spółki MCI Capital TFI S.A. o wartości 1,00 zł. każda oraz o łącznej wartości godziwej wynoszącej 10.112.000 zł.

W dniu 5 marca 2012 r. Sąd Rejonowy w Warszawie (XII Wydział Gospodarczy KRS) wydał postanowienie o zarejestrowaniu akcji serii C.

Transakcja aportu miała miejsce po wniesieniu zawiadomienia do Komisji Nadzoru Finansowego i decyzji KNF o braku sprzeciwu z dnia 20 grudnia 2011 r. odnośnie transakcji objęcia akcji MCI Capital TFI S.A. przez MCI Partners S.A. (zgodnie z wymogami ustawy o funduszach inwestycyjnych z dnia 27 maja 2004 roku).

W dniu 13 marca 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie MCI Partners S.A. uchwaliło podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 7.250.000 zł. Z kwoty 5.656.000 zł. do kwoty 12.906.000 zł. Podwyższenie kapitału nastąpiło w drodze emisji 7.250.000 akcji imiennych serii D o wartości nominalnej 1,00 zł. każda oraz wartości emisyjnej 1,00 zł. każda. Akcje te nie są uprzywilejowane. Akcje te uczestniczą w dywidendzie od dnia 1 stycznia 2012 roku.

Umowa objęcia akcji została podpisana w dniu 13 marca 2012 r., w której MCI Management S.A. objęła w całości 7.250.000 akcji imiennych serii D o numerach od D0.000.001 do D7.250.000 o całkowitej wartości nominalnej w kwocie 7.250.000 zł. W dniu 13 kwietnia br. Sąd Rejonowy w Warszawie (XII Wydział Gospodarczy KRS) wydał postanowienie o zarejestrowaniu podwyższenia kapitału.

Wpłata na podwyższenie kapitału została dokonana przez MCI Management S.A. w kwocie 5.550.000 zł. w dniu 13 marca 2012 r. Pozostałe 1.700.000 zł. zostało potrącone zgodnie z umową przekazania z dnia 13 marca 2012 r. zawartą między spółkami: MCI Management S.A., MCI Partners S.A. oraz MCI Capital TFI S.A.

Zgodnie ww. umową przekazania z dnia 13 marca 2012 r. strony postanowiły, iż

- MCI Capital TFI jest zobowiązany do zapłaty spółce MCI Management S.A. kwoty 1.700.000 zł. z tytułu obowiązku zwrotu kwoty wpłaconej przez MCI Management S.A. tytułem opłacenia ceny emisyjnej akcji serii J emitowanych przez MCI Capital TFI SA, a których emisja nie doszła do skutku
- MCI Management S.A. i MCI Partners S.A. w dniu 13 marca br. zawarły umowę objęcia akcji serii D emitowanych przez MCI Partners S.A., na mocy której zobowiązał się do zapłaty 7.250.000 zł. tytułem opłacenia ceny emisyjnej serii D.

Zgodnie z postanowieniami Kodeksu Cywilnego MCI Management S.A. poleciła spółce MCI Capital TFI S.A. wpłatę ww. kwoty w wysokości 1.700.000 zł. bezpośrednio spółce MCI Partners S.A.

Z uwagi na wymóg uzupełnienia kapitałów zakładowych w spółce MCI Capital TFI S.A., w dniu 13 marca 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie MCI Capital TFI S.A. podjęło uchwałę o podniesieniu kapitałów własnych uwzględniając wymóg kapitałowy na 2012 rok. Na Walnym Zgromadzeniu uchwalono podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 7.050.000 zł. z kwoty 2.475.000 zł. do kwoty 9.525.000 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło w drodze emisji 7.050.000 akcji imiennych serii K o wartości nominalnej 1,00 zł. każda. Akcje serii K nie są uprzywilejowane. Cena emisyjna akcji serii K wynosi 1,00 zł. za każdą akcję. Akcje nowej emisji serii K uczestniczą w dywidendzie od dnia 1 stycznia 2012 r.

Objęcie akcji w podwyższonym kapitale zakładowym nastąpiło w drodze subskrypcji prywatnej skierowanej do MCI Partners S.A. MCI Partners SA przyjęło ofertę i objęła w całości 7.050.000 akcji imiennych serii K o wartości nominalnej 1,00 zł. każda.

Kapitał w kwocie 5.350.000 zł. został opłacony w dniu 13 marca 2012 r. przez MCI Partners S.A., pozostała wartość w kwocie 1.700.000 zł. została skompensowana w wierzytelnością MCI Capital TFI wynikającą z umowy przekazania z dnia 13 marca 2012 r. zawartej między MCI Management S.A., MCI Capital TFI S.A. oraz MCI Partners S.A.

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

Grupa MCI Management SA posiada na dzień 31 marca 2012 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 kwocie 744.238,13, w oparciu o schemat zawarty w umowie z dnia 21 maja 2010 roku między stronami.

W dniu 19 sierpnia 2011 r. Spółka powzięła informację o wniesieniu przeciwko niej w dniu 28 lipca br. do Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie pozwu o zapłatę 422.730,00 zł wraz z odsetkami ustawowymi od 15 lutego 2011 roku. Pozew został wniesiony przez Arthur Holding GmbH z siedzibą w Hamburgu, Niemcy. Roszczenie powoda było oparte na interpretacji umowy „sweetener”, odmiennej od interpretacji Spółki. Zdaniem powoda Spółka, skutkiem odmiennej interpretacji umowy „sweetener” zaniżyła należność przysługującą powodowi i nie wypłaciła mu kwoty 422.730,00 zł. W

odpowiedzi na pozew Spółka stwierdziła, że nie uznaje roszczenie Arthur Holding GmbH i domaga się oddalenia powództwa. Rozbieżność w kwocie 422.730,13 zł. wynikała z różnego sposobu liczenia sweetenera przez Spółkę oraz Arthur Holding GmbH. Spółka rozbijała cenę jednej akcji pomiędzy przedziały wymienione w umowie (na tej podstawie wypłaciła odpowiedni % sweetenera przypadający w każdym przedziale) a druga strona uważa, że należy przyjąć % sweetenera w odniesieniu do przedziału, gdzie plasuje się cena sprzedaży, omijając inne przedziały. Zarząd MCI stał na stanowisku, że sposób liczenia przyjęty przez Spółkę był zgodny z umową zawartą między stronami, a spór powyższy jest niezasadny. Ostatecznie strony ustaliły zgodnie sposób wyliczenia premii, podpisując w dniu 21 listopada 2011 r. ugodę w zakresie liczenia premii należnej dla Arthur Holding GmbH od sprzedaży akcji ABC Data S.A.. Polega on na zsumowaniu kwoty premii wyliczonej wg metodologii przyjętej przez MCI Management S.A. oraz kwoty premii wyliczonej wg metodologii spółki Arthur Holding GmbH oraz podzieleniu uzyskanej w ten sposób sumy przez 2. Zgodnie z zawartą ugodą premia za sprzedaż 3.050.000 akcji ABC Data w lutym 2011 r. wyniosła 955.603,13, przy czym MCI dokonało zapłaty na rzecz Arthura kwoty w wysokości 744.239,13 (zgodnie z przyjętą metodologią liczenia premii przez MCI Management S.A. przed zawarciem ugody). W związku z tym MCI Management S.A. uiściła w dniu 24 listopada 2011 r. pozostałe wynikające z zawartej ugody 211.365 zł. na rzecz Arthur Holding.

Na dzień 31 marca 2012 r. Spółka nie utworzyła rezerwy na premię sweetener z uwagi na fakt, iż kurs akcji ABC Data na ten dzień wynosił 2,28 a premia należna jest w momencie sprzedaży akcji po cenie minimum 2,61 zł. za jedną akcję.

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 2012 r. niewypłacone Świadczenie Dodatkowe wyniosły 1.959,99 zł. Wypłata Świadczenia dokonywana jest z wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie i pomniejsza przychód z tego tytułu. Na przyszłe płatności związane ze Świadczeniami Dodatkowymi Spółka utworzyła rezerwę w niewypłaconej wysokości.

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 jakakolwiek 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.

W dniu 25 stycznia 2012 r. została podjęta uchwałą nr 1 Zarządu MCI Management S.A. decyzja w sprawie wypłaty świadczenia pieniężnego „earn-out” do spółki Alternative Investment Partners Sp. z o.o. w wysokości ustalonej na w/w zasadach. Zgodnie z podjętą uchwałą wypłata środków pieniężnych nastąpiła w dniu 27 stycznia 2012 r. w kwocie 6.603.354,41 zł. Ustalona wartość świadczenia została zweryfikowana przez niezależnego biegłego rewidenta. Jako że 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. była wyższa niż kwota limitu zobowiązania (tj. 6.150.000 zł. wraz z odsetkami w wysokości 6,06% liczonymi od dnia 10 listopada 2010 r.), wartość zobowiązania earn-out została ustalona w wysokości 6.150.000 zł. powiększonej o odsetki w wysokości 453.354,41 zł.

Powyższe zobowiązanie zostało uregulowane przez MCI Management S.A. w dniu 27 stycznia 2012 r. niniejszego sprawozdania i nie jest prezentowane przez MCI Management S.A. w zobowiązaniach warunkowych na dzień 31.03.2012 r.

W dniu 2 kwietnia 2011 roku MCI Management S.A. otrzymała pismo z dnia 24 marca 2011 roku, w którym Anna Hejka (były członek Zarządu Emitenta) pismem z 24 marca 2011 roku (otrzymane przez Emitenta 2.04.2011 r.) wezwała Spółkę do zapłaty na jej rzecz kwoty 30 000 000,00 zł jako roszczenia odszkodowawczego, mającego związek z usługami świadczonymi przez Annę Hejkę w związku inwestycją Emitenta w spółkę ABC Data S.A. Anna Hejka opiera swoje roszczenia wobec Spółki zarówno na podstawie nie wykonanych przez Emitenta zobowiązań kontraktowych, jak i zachowań deliktowych (niedozwolonych) skutkiem których została pozbawiona należnych jej premii za sukces. Anna Hejka wyznaczyła termin do 30 czerwca 2011 roku na wykonanie jej wezwania przez Spółkę. MCI Management S.A. pismem z 29 czerwca 2011 roku odmówiła zapłaty roszczeń wywodzonych przez Annę Hejkę, zarzucając jej żądaniem brak podstawy faktycznej jak również jakiegokolwiek podstawy prawnej.

W dniu 27 stycznia 2012 r. Spółka uzyskała informację, iż w dniu 29 grudnia 2011 r. pani Anna Hejka wniosła do właściwego sądu zawezwanie Spółki do próby ugodowej. Przedmiotem roszczenia jest kwota w wysokości 30 000 000 zł z tytułu wynagrodzenia z prace objęte umową zawartą pomiędzy Spółką a Anną Hejką oraz odszkodowania za nienależyte wykonywanie zawartej umowy, wypełniającej także znamiona deliktu.

W dniu 10 lutego 2012 roku Anna Hejka wniosła pozew wzajemny do Sądu Okręgowego w Płocku wraz z wnioskiem o zwolnienie od kosztów sądowych. Poprzez pozew pani Anna Hejka wniosła o zasądzenie od MCI Management SA kwoty 15.803.295 zł., zasądzenie od MCI Management S.A. zwrotu kosztów procesu.

W opinii Spółki zgłaszane roszczenie jest całkowicie bezpodstawne i nie znajduje potwierdzenia w łączących strony stosunkach faktycznych i prawnych.

W dniu 17 sierpnia 2011. Spółka powzięła informację o wniesieniu pozwu z dnia 10 sierpnia 2011 r. przez Annę Hejkę do Sądu Okręgowego w Warszawie o stwierdzenie nieważności bądź uchylenie uchwał Walnego Zgromadzenia Spółki MCI Management S.A z dnia 30 czerwca 2011 roku. Zdaniem Powódki uchwały Walnego Zgromadzenia naruszają przepisy art. 420 § 2 k.s.h., natomiast uchwały zatwierdzające sprawozdanie jednostkowe Spółki oraz sprawozdanie skonsolidowane, jak również uchwała o podziale zysku Spółki za rok obrotowy 2010r. – przepisy art. 4 ust. 1 ustawy o rachunkowości. W uzasadnieniu Powódka uznała, że głosowanie nad wyborem Przewodniczącego w jej uznaniu był jawny, natomiast sprawozdanie za 2010 rok nie uwzględniło roszczenia Powódki. Zarząd MCI stoi na stanowisku, że stanowisko Anny Hejki w kwestii nieważności uchwał Walnego Zgromadzenia z dnia 30 czerwca 2011

roku nie jest zasadne. Zgodnie z wyrokiem z dnia 10 lutego 2012 r. Sąd Okręgowy w Warszawie oddalił w całości powództwo Anny Hejki, w którym domagała się ona stwierdzenia nieważności w/w uchwał. Przedmiotowy wyrok nie jest prawomocny.

W dniu 28 lutego 2012 miało miejsce spotkanie z pełnomocnikiem pani Anny Hejki w postępowaniach zawisłych w:

- Sądzie Okręgowym w Płocku (sygn. akt I C 1785/11; pozew o zapłatę) – tu: pozew wzajemny pozwanej A. Hejki (wartość przedmiotu sporu 15.803.295 zł),
- Sądzie Okręgowym w Warszawie Sąd Gospodarczy (sygn. akt XX GC 531/11; pozew o stwierdzenie nieważności bądź uchylenie uchwał Walnego Zgromadzenia MCI Management S.A.) – postępowanie zakończone w I instancji.

Spotkanie obejmować miało zasadniczo przedstawienie konkretnych propozycji ugodowych głoszonych przez pełnomocnika A. Hejki oraz ewentualną dyskusję nad nimi. Spotkanie nie przyniosło żadnych ustaleń.

Grupa MCI Management SA posiada na dzień 31 marca 2012 r. następujące aktywa warunkowe:

W dniu 31 sierpnia 2011 roku MCI Management S.A. wniosła do Sądu Okręgowego w Płocku pozew o zapłatę przez Annę Hejka kwoty 250.524,00 zł wraz z odsetkami ustawowymi od kwot i dat wskazanych w pozwie. Na dochodzoną w pozwie kwotę składają się następujące należności: kwota 107.348,83 zł dochodzona od Anny Hejka tytułem nie zwróconej Spółce zaliczki wypłaconej Annie Hejka na poczet wynagrodzenia i wydatków oraz kwota 143.127,60 zł tytułem kary umownej należnej Emitentowi na podstawie umowy zawartej z Anna Hejka w 2006 roku. Do dnia publikacji sprawozdania Spółka nie otrzymała odpowiedzi na pozew ani nie odbyła się żadna rozprawa sądowa w przedmiotowej sprawie.

W dniu 31 sierpnia 2011 roku MCI Management S.A. wniosła do Sądu Rejonowego w Żyrardowie I Wydział Cywilny pozew przeciwko Annie Hejka o stwierdzenie przez Sąd obowiązku Anny Hejka do złożenia oświadczenia woli wraz wnioskiem o zabezpieczenie roszczenia niepieniężnego przed wszczęciem postępowania. Wartość przedmiotu sporu została określona przez Spółkę na kwotę 58.341,00 zł. Treścią oświadczenia woli wymaganego od Anny Hejka ma być jej zobowiązanie do sprzedaży na rzecz Alternative Investment Partners Sp. z o.o. 46.470 akcji Spółki serii „H”. Przedmiotem zabezpieczenia powództwa miałyby być postanowienie sądu zakazujące Annie Hejka zbywania lub obciążania 46.470 akcji serii „H” zapisanych na jej rachunku papierów wartościowych.

Do dnia publikacji sprawozdania finansowego Spółka nie otrzymała odpowiedzi na pozew ani nie odbyła się żadna rozprawa sądowa w przedmiotowej sprawie.

W dniu 28 lutego 2012 miało miejsce spotkanie z pełnomocnikiem pani Anny Hejki w postępowaniu zawisłym w Sądzie Rejonowym w Żyrardowie (sygn. akt I C 231/11; pozew o stwierdzenie obowiązku złożenia oświadczenia woli) dotyczącym zażalenia A. Hejki na postanowienie o udzieleniu zabezpieczenia. Spotkanie nie przyniosło żadnych ustaleń.

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

W dniu 28.04.2010 r. MCI Management S.A. dokonał przydziału obligacji imiennych serii D przydzielonych jednemu obligatariuszowi, do którego skierowano propozycję nabycia. Propozycją nabycia objęto 57.000 szt. 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 r. MCI Management S.A. zostało przydzielonych 57.000 szt. 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.

W dniu 10 stycznia 2012 roku MCI Management SA. dokonała wcześniejszego wykupu obligacji serii „D” wyemitowanych 20 kwietnia 2010 roku (Obligacje). Wykup został dokonany na skutek złożonej przez obligatariusza oferty sprzedaży 57.000 sztuk obligacji. Spółka dokonała wykupu 57.000 sztuk Obligacji o łącznej wartości 59 885.792,88 zł po 1.059,08 zł. za jedną obligację (wg wyceny certyfikatu inwestycyjnego funduszu Ipopema 34 FIZAN z dnia 5 stycznia 2012 r.).

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 S.K.A. a MCI.EuroVentures 1.0 (subfunduszu wydzielonego w ramach MCI.PrivateVentures FIZ) umowa, dotycząca 15.685.000 szt. akcji na okaziciela spółki ABC Data S.A. posiadanych przez MCI Fund Management Sp. z o.o. MCI.PrivateVentures S.K.A. 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 S.K.A. 15.685.000 szt. 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 S.K.A. będzie przysługiwać, w okresie 2 lat od daty umowy, nieograniczone i nieodwołalne prawo żądania odkupu przez MCI.EuroVentures 1.0 15.685.000 szt. akcji ABC Data S.A. posiadanych przez MCI Fund Management Sp. z o.o. MCI.PrivateVentures S.K.A. (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 szt. 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 szt. 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 szt. 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 S.K.A. 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 2012 r. znajduje się w pkt 1. niniejszego raportu pt.: "Podsumowanie działalności i wyników MCI Management SA po pierwszym kwartale 2012 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 2012 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 2011	3,9478	3,8403	4,0800	4,0119
I kwartał 2012	4,2298	4,1062	4,5135	4,1616

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, zysk netto oraz przepływy pieniężne obliczono przyjmując średni kurs EUR wg tabeli NBP według średniego kursu na każdy dzień kwartału (średnia arytmetyczna średnich kursów EUR z kwartału),
- aktywa i pasywa 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 2012 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 raportowanym okresie nastąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej MCI Management S.A. W głównej mierze były one związane ze zmianami w grupie polegającymi na wydzieleniu działalności inwestycyjnej oraz działalności zarządzania aktywami. W ramach wydzielenia tych dwóch struktur w Grupie Kapitałowej wystąpiły zmiany polegające na budowaniu struktur Grupy Kapitałowej Partners, w której spółką dominującą będzie spółka MCI Partners S.A. (spółka zależna od MCI Management S.A.). Zmiany zostały zaprezentowane w nocie 16 niniejszego raportu: „Skutki zmian w strukturze jednostki gospodarczej w ciągu I kwartału 2012 roku, łącznie z połączeniem jednostek gospodarczych, przejęciem lub sprzedażą jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych, restrukturyzacją i zaniechaniem działalności”.

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 15 maja 2012 r. wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów przedstawia się następująco:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Liczba posiadanych opcji	% posiadanych głosów(*)	Zmiana w stosunku do poprzedniego kwartału w liczbie akcji
Alternative Investment Partners Sp. z o.o.	27 971 708	-	44,86%	0
Fundusze związane z Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (**)	3 292 134		5,28%	(**)

(*) - % posiadanych głosów w ogólnej liczbie głosów, zgodnie z Ustawą o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych z dnia 29 lipca 2005 r. [Dz.U. Nr 184, poz. 1539] z późniejszymi zmianami

(**) MCI Management S.A. została poinformowana przez akcjonariusza (fundusze związane z Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA działające w imieniu zarządzanych Funduszy Inwestycyjnych – Quercus Parasolowy SFIO, Quercus Absolute Return FIZ oraz Quercus Absolutnego Zwrotu) o przekroczeniu progu 5% ogólnej liczby głosów w dniu 24 kwietnia 2012 roku, którą to informację przekazała w Raporcie Bieżącym numer 29/2012.

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

Według stanu wiedzy MCI Management S.A. na dzień 15 maja 2012 r. liczba akcji posiadanych przez osoby zarządzające Spółką 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	-	-
Konrad Sitnik	155 950	-	-
Magdalena Pasecka	8 796	-	-
Sylwester Janik	26 364	-	-

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	21 467	-	-
Marek Góra	-	-	-
Wojciech Siewierski	15 681	-	-
Jarosław Dąbrowski	-	-	-
Dariusz Adamiuk	8 184	-	-

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

Odszkodowanie JTT

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

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

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

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

MCI z zadowoleniem przyjęło próbę polubownego rozstrzygnięcia sporu, zgodnego z reprezentowanym dotychczas stanowiskiem, którego wyrazem było poprzedzające złożenie pozwu zawezwanie 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, trzyosobowego składu orzekającego).

Na skutek apelacji pozwanego, Sąd Apelacyjny we Wrocławiu 12 kwietnia 2011 roku, w sprawie o sygn. akt I ACa 719/10, zmienił wyrok Sądu Okręgowego we Wrocławiu i zasądził na rzecz Spółki od Skarbu państwa kwotę 28 904 888,00 zł wraz z odsetkami ustawowymi od dnia 8 czerwca 2006 roku do dnia zapłaty. Wyrok Sądu Apelacyjnego jest prawomocny, ale każdej ze stron sporu przysługuje jeszcze prawo do wniesienia skargi kasacyjnej do Sądu Najwyższego od orzeczonego wyroku Sądu Apelacyjnego. W dniu 23 maja 2011 roku Wyrok Sądu Apelacyjnego został wykonany w całości przez Urząd Kontroli Skarbowej we Wrocławiu. Dokonana zapłata należności głównej, odsetek ustawowych i kosztów procesu to kwota 46 555 217,00 zł. Od wyroku, który zapadł w drugiej instancji, pomimo iż jest prawomocny i wykonany, stronom w dalszym ciągu przysługuje skarga kasacyjna. Spółka w dniu 8 lipca 2011 roku wniosła skargę kasacyjną od wyroku Sądu Apelacyjnego, domagając się zmiany wyroku Sądu Apelacyjnego przez sąd kasacyjny lub uchylenie sprawy do ponownego rozpoznania. Zgodnie ze skargą kasacyjną Spółka domaga się zasądzenia kwoty 9.607.112,00 zł wraz z ustawowymi odsetkami licząc od dnia 8 czerwca 2006 r., to jest kwoty w jakiej zostało oddalone powództwo przez Sąd Apelacyjny, a także domaga się nowego rozstrzygnięcia o kosztach procesu. Skarb Państwa wniosł skargę kasacyjną od wyroku Sądu Apelacyjnego w dniu 20 lipca 2011 roku, domagając się alternatywnie uchylenia wyroku Sądu Apelacyjnego w całości i przekazania do ponownego rozpoznania przez Sąd Apelacyjny albo zmianę zaskarżonego wyroku i oddalenie powództwa Spółki w części w jakiej nie zostało uprzednio oddalone przez Sąd Apelacyjny. W dniu 14 maja 2012 roku powziął informację o przyjęciu do rozpoznania przez Sąd Najwyższy, złożonych przez MCI Management S.A. oraz przez Skarb Państwa – Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej we Wrocławiu, skarg kasacyjnych od wyroku Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu, wydanego w dniu 12 kwietnia 2011 roku. W dniu 14 maja 2012 roku zarząd Spółki powziął informację dotyczącą wyżej wymienionych kasacji. Na 22 czerwca 2012 roku wyznaczono termin posiedzenia niejawnego w celu rozpoznania przez Sąd Najwyższy złożonych skarg kasacyjnych (MCI Management S.A. oraz Skarbu Państwa – Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej we Wrocławiu).

Roszczenie odszkodowawcze

W dniu 2 kwietnia 2011 roku MCI Management S.A. otrzymała pismo z dnia 24 marca 2011 roku, w którym Anna Hejka (były członek Zarządu Emitenta) pismem z 24 marca 2011 roku (otrzymane przez Emitenta 2.04.2011 r.) wezwała Spółkę do zapłaty na jej rzecz kwoty 30 000 000,00 zł jako roszczenia odszkodowawczego, mającego związek z usługami świadczonymi przez Annę Hejkę w związku inwestycją Emitenta w spółkę ABC Data S.A. Anna Hejka opiera swoje roszczenia wobec Spółki zarówno na podstawie nie wykonanych przez Emitenta zobowiązań kontraktowych, jak i zachowań deliktowych (nieдозwolonych) skutkiem których została pozbawiona należnych jej premii za sukces. Anna Hejka wyznaczyła termin do 30 czerwca 2011 roku na wykonanie jej wezwania przez Spółkę. MCI Management S.A. pismem z 29 czerwca 2011 roku odmówiła zapłaty roszczeń wywodzonych przez Annę Hejkę, zarzucając jej żądaniem brak podstawy faktycznej jak również jakiegokolwiek podstawy prawnej.

W dniu 27 stycznia 2012 r. Spółka uzyskała informację, iż w dniu 29 grudnia 2011 r. pani Anna Hejka wniosła do właściwego sądu zawezwanie Spółki do próby ugodowej. Przedmiotem roszczenia jest kwota w wysokości 30 000 000 zł z tytułu wynagrodzenia z prace objęte umową zawartą pomiędzy Spółką a Anną Hejką oraz odszkodowania za nienależyte wykonywanie zawartej umowy, wypełniającej także znamiona deliktu.

W dniu 10 lutego 2012 roku Anna Hejka wniosła pozew wzajemny do Sądu Okręgowego w Płocku wraz z wnioskiem o zwolnienie od kosztów sądowych. Poprzez pozew pani Anna Hejka wniosła o zasądzenie od MCI Management SA kwoty 15.803.295 zł., zasądzenie od MCI Management S.A. zwrotu kosztów procesu. W dniu 11 maja 2012 r. W dniu 11 maja 2012 r. MCI Management S.A. wniosła o podjęcie postępowania zawieszono postanowieniem Sądu Okręgowego w Płocku z dnia 10 lutego 2012 r. Postanowieniem z dnia 10 lutego 2012 r. Sąd Okręgowy w Płocku zawiesił postępowanie na zgodny wniosek stron. Podczas zawieszenia strony nie prowadziły rozmów ugodowych wobec czego MCI Management SA zgłosił wniosek o podjęcie zawieszono postępowania. MCI wniosła ponadto o oddalenie wniosku A Hejki o zwolnienie od kosztów sądowych złożonego wraz z pozewem wzajemnym w dniu 10 lutego 2012 r. przez wzgląd na bezsprzeczne niewypełnienie przez Pozwaną/Powódkę wzajemną przesłanek zwolnienia od kosztów sądowych. W przypadku ie uwzględnienia wniosku – przeprowadzenie przez Sąd dochodzenia w przedmiocie ustalenia stanu majątkowego A Hejki.

W opinii Spółki zgłaszane roszczenie jest całkowicie bezpodstawne i nie znajduje potwierdzenia w łączących strony stosunkach faktycznych i prawnych.

Wyrok oddalający powództwo A.Hejka stwierdzający nieważność uchwał Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy spółki MCI Management S.A.

W dniu 17 sierpnia 2011 r. Spółka powzięła informację o wniesieniu pozwu z dnia 10 sierpnia br. przez Annę Hejka do Sądu Okręgowego w Warszawie o stwierdzenie nieważności bądź uchylenie uchwał Walnego Zgromadzenia Spółki MCI Management S.A z dnia 30 czerwca 2011 roku. Zdaniem Powódki uchwały Walnego Zgromadzenia naruszają przepisy art. 420 § 2 k.s.h., natomiast uchwały zatwierdzające sprawozdanie jednostkowe Spółki oraz sprawozdanie skonsolidowane, jak również uchwała o podziale zysku Spółki za rok obrotowy 2010r. – przepisy art. 4 ust. 1 ustawy o rachunkowości. W uzasadnieniu Powódka uznała, że głosowanie nad wyborem Przewodniczącego w jej uznaniu był jawny, natomiast sprawozdanie za 2010 rok nie uwzględniło roszczenia Powódki. Zarząd MCI stoi na stanowisku, że stanowisko Anny Hejki w kwestii nieważności uchwał Walnego Zgromadzenia z dnia 30 czerwca 2011 roku nie jest zasadne.

W dniu 17 sierpnia 2011 r. Spółka otrzymała pozew z dnia 29 lipca 2011 r., w którym akcjonariusz Anna Hejka wniosła do Sądu Okręgowego w Warszawie przeciwko MCI Management S.A. pozew o unieważnienie uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia podjętych 30 czerwca 2011 roku o numerach: 05/ZWZ/2011, 07/ZWZ/2011, 08/ZWZ/2011, 19/ZWZ/2011, 20/ZWZ/2011, 21/ZWZ/2011 oraz 22/ZWZ/2011, domagając się jednocześnie uchylenia uchwał Walnego Zgromadzenia o numerach: 07/ZWZ/2011, 08/ZWZ/2011, 19/ZWZ/2011 i 20/ZWZ/2011, jeżeli sąd nie znajdzie podstaw do ich unieważnienia. W odpowiedzi na pozew Spółka wniosła o zwrot pozwu albo o oddalenie pozwu w całości jako bezzasadnego. Sąd Okręgowy w Warszawie nie wyznaczył jeszcze terminu rozprawy w przedmiotowej sprawie.

Zgodnie z wyrokiem z dnia 10 lutego 2012 r. Sąd Okręgowy w Warszawie oddalił w całości powództwo Anny Hejki, w którym domagała się ona stwierdzenia nieważności w/w uchwał.

Postępowanie w sprawie odzyskania nie zwróconych zaliczek należnych Spółce

W dniu 31 sierpnia 2011 roku Spółka MCI SA wniosła do Sądu Okręgowego w Płocku pozew o zapłatę przez Annę Hejka kwoty 250.524,00 zł wraz z odsetkami ustawowymi od kwot i dat wskazanych w pozwie. Na dochodzoną w pozwie kwotę składają się następujące należności: kwota 107.348,83 zł dochodzona od Anny Hejka tytułem nie zwróconej Spółce zaliczki wypłaconej Annie Hejka na poczet wynagrodzenia i wydatków oraz kwota 143.127,60 zł tytułem kary umownej należnej Spółce na podstawie umowy zawartej z Anna Hejka w 2006 roku. Do dnia publikacji sprawa pozostaje nierozstrzygnięta a pierwsze posiedzenie sądu odbyło się 10 lutego 2012 roku w Płocku. Sprawa została zawieszona na 3 miesiące i od tego okresu nie nastąpiły żadne dalsze postępowania w sprawie.

Postępowanie w sprawie roszczenia niepieniężnego

W dniu 31 sierpnia 2011 roku Spółka wniosła do Sądu Rejonowego w Żyrardowie I Wydział Cywilny pozew przeciwko Annie Hejka o stwierdzenie przez Sąd obowiązku Anny Hejka do złożenia oświadczenia woli wraz wnioskiem o zabezpieczenie roszczenia niepieniężnego przed wszczęciem postępowania. Wartość przedmiotu sporu została określona przez Spółkę na kwotę 58.341,00 zł. Treścią oświadczenia woli wymaganego od Anny Hejka ma być jej zobowiązanie do sprzedaży na rzecz Alternative Investment Partners Sp. z o.o. 46.470 akcji Emitenta serii „H”. Przedmiotem zabezpieczenia powództwa miałyby być postanowienie sądu zakazujące Annie Hejka zbywania lub obciążania 46.470 akcji serii „H” zapisanych na jej rachunku papierów wartościowych. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Spółka nie otrzymała odpowiedzi na pozew ani nie odbyła się żadna rozprawa sądowa w przedmiotowej sprawie.

W dniu 28 lutego 2012 miało miejsce spotkanie z pełnomocnikiem pani Anny Hejki w postępowaniach zawisłych w:

- Sądzie Okręgowym w Płocku (sygn. akt I C 1785/11; pozew o zapłatę) – tu: pozew wzajemny pozwanej A. Hejki (wartość przedmiotu sporu 15.803.295 zł),

- Sądzie Rejonowym w Żyrardowie (sygn. akt I C 231/11; pozew o stwierdzenie obowiązku złożenia oświadczenia woli) – tu: zażalenie A. Hejki na postanowienie o udzieleniu zabezpieczenia.
- Sądzie Okręgowym w Warszawie Sąd Gospodarczy (sygn. akt XX GC 531/11; pozew o stwierdzenie nieważności bądź uchylenie uchwał Walnego Zgromadzenia MCI Management S.A.) – postępowanie zakończone w I instancji.

Spotkanie obejmować miało zasadniczo przedstawienie konkretnych propozycji ugodowych ogłoszonych przez pełnomocnika A. Hejki oraz ewentualną dyskusję nad nimi. Spotkanie nie przyniosło żadnych ustaleń.

Kara KNF

W dniu 24 listopada 2010 roku Komisja Nadzoru Finansowego decyzją (DPO/A2/476/57/25/09/10/EM) nałożyła na MCI Capital TFI karę w wysokości:

- 50.000 zł za naruszenie interesu uczestnika MCI.PrivateVentures FIZ;
- 50.000 zł za naruszenie przez MCI.PrivateVentures FIZ przepisów statutu.

MCI Capital TFI S.A. założyło z siedzibą we Wrocławiu fundusz MCI.PrivateVentures FIZ, którym zarządza i który reprezentuje wobec osób trzecich. W skład subfunduszu MCI.TechVentures 1.0 wydzielonego w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ wchodziły akcje spółki S4E S.A. z siedziba w Krakowie, której akcje są przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect. Akcje Spółki zostały wniesione do Funduszu tytułem opłacenia ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii A związanych z subfunduszem, co było zgodne z art. 7 Ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz art. 11 ust. 4 statutu Funduszu.

W dniu 1 czerwca 2011 r. została zawarta umowa inwestycyjna pomiędzy MCI Management S.A., ówczesnymi akcjonariuszami spółki S4E S.A. oraz spółką S4E S.A. W umowie inwestycyjnej sygnatariusze wyrazili wolę wspólnej realizacji inwestycyjnej, mającej na celu pozyskanie dla Spółki inwestora strategicznego oraz środków finansowych zapewniających rozwój Spółki. Działania, które miały zostać podjęte w wyniku zawarcia tejże umowy, miały umożliwić Spółce uzyskanie pozycji wiodącego integratora i dystrybutora systemów archiwizacji danych oraz matryc dyskowych. W związku z realizacją przedmiotu umowy inwestycyjnej, MCI Management S.A. nabyła akcje Spółki w warunkach określonych w umowie inwestycyjnej. Jednym z założeń umowy inwestycyjnej było wprowadzenie w Spółce programu opcji menedżerskich. Następnie zostały podpisane dwa kluczowe aneksy do umowy inwestycyjnej:

- Aneks numer 03/2007 z dnia 5 czerwca 2007 roku, który dotyczył określenia podstawowych założeń wprowadzenie akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym lub do alternatywnego systemu obrotu. W §6 Aneksu 1 opisano podstawowe założenia programu motywacyjnego, który miał zostać uruchomiony w Spółce.
- Aneks numer 06/2007 z dnia 23 lipca 2007 r.

Po skutecznym wprowadzeniu akcji Spółki do alternatywnego systemu obrotu NewConnect umowa inwestycyjna uległa rozwiązaniu, przy czym postanowienia §6 Aneksu 1 nadal obowiązywały strony umowy inwestycyjnej.

W grudniu 2007 r. zostało zawarte porozumienie pomiędzy MCI Fund Management Sp. z o.o. MCI PrivateVentures S.K.A., Funduszem MCI.PrivateVentures FIZ działającym na rzecz subfunduszu MCI.TechVentures 1.0, spółką S4E S.A. oraz ówczesnymi akcjonariuszami spółki S4E. Przedmiotem porozumienia było uregulowanie kwestii związanych z wprowadzeniem w Spółce programu motywacyjnego opartego na opcjach menedżerskich oraz uregulowanie kwestii związanych z planami odnośnie akcji S4E posiadanych w dniu zawarcia porozumienia.

Zgodnie z treścią porozumienia, posiadane przez MCI Management S.A. akcje S4E zostały przeniesione do MCI Fund Management Sp. z o.o. MCI PrivateVentures S.K.A. celem pokrycia obejmowanych przez MCI Management S.A. akcji MCI Fund Management Sp. z o.o. MCI PrivateVentures S.K.A. Następnie, po nabyciu akcji S4E S.A. przez MCI SKA, MCI Fund Management Sp. z o.o. MCI PrivateVentures S.K.A. przeniosła posiadane akcje do Funduszu MCI.PrivateVentures FIZ. Tytułem dokonania wpłat na emitowane przez ten fundusz certyfikaty inwestycyjne serii A związane z subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.

W ramach realizacji pierwszej transzy Programu motywacyjnego w dniu 16 października 2008 roku fundusz MCI.PrivateVentures FIZ (działających na rzecz subfunduszu MCI.TechVentures 1.0) zawarł z pracownikami oraz członkami Zarządu spółki S4E S.A. umowy, na mocy których dokonana została sprzedaż akcji spółki S4E w łącznej wysokości 33.375 akcji po cenie nominalnej 1,00 zł. za jedną akcję. Na GPW papiery kosztowały wówczas ponad 8 zł.

3 stycznia 2011 roku MC Capital TFI S.A. złożyło wniosek do Komisji Nadzoru Finansowego o ponowne rozpatrzenie sprawy twierdząc, iż Towarzystwo dokonało należytej staranności w realizacji celu inwestycyjnego Funduszu dokonując lokat. Decyzją KNF (DPO/A2/476/57/37/09/11/JM) z dnia 19 kwietnia decyzja z dnia 24 listopada 2010 roku o nałożeniu kary została utrzymana.

W dniu 12 maja 2011 r. Spółka zapłaciła karę w zawezwanej wysokości wraz z naliczonymi za 9 dni zwłoki odsetkami. Na decyzję KNF z dnia 19 kwietnia 2011 r. utrzymującą nałożenie kary na MCI Capital TFI S.A. Spółka złożyła w dniu 26 maja 2011 r. skargę. Skarga została wniesiona za pośrednictwem KNF do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie. W skardze wniesiono o stwierdzenie nieważności zaskarżonej decyzji, zasądzenie od KNF kosztów postępowania sądowego, w tym kosztów zastępstwa procesowego oraz wstrzymanie wykonalności zaskarżonej decyzji. Dnia 26 października 2011 r. odbyła się rozprawa przez Wojewódzkim Sądem Administracyjnym w Warszawie w sprawie skargi MCI Capital TFI, na której zapadł wyrok (VI SA/Wa 1410/11) w sprawie oddalenia skargi MCI Capital TFI na decyzję KNF z dnia 19 kwietnia 2011 r.

W dniu 8 stycznia 2012 r. MCI Capital TFI S.A. złożyła skargę kasacyjną od wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie z dnia 26 października 2011 r. (VI SA/Wa 1410/11). Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Spółka nie powzięła dodatkowych informacji w sprawie niniejszego postępowania.

Wyrok w sprawie NSA w sprawie ze skargi MCI Management S.A. w przedmiocie podatku dochodowego od osób prawnych

W dniu 5 kwietnia 2012 r. Naczelny Sąd Administracyjny uwzględnił skargę kasacyjną spółki MCI Management S.A. od wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego we Wrocławiu z dnia 26 lipca 2010 r. na interpretację indywidualną Dyrektora Izby Skarbowej w Poznaniu z dnia 29 stycznia 2010 r.

WSA we Wrocławiu wyrokiem z dnia 26 lipca 2010 r. oddalił skargę MCI Management S.A. na interpretację indywidualną Ministra Finansów z dnia 29 stycznia 2010 r. w przedmiocie prawa podatkowego w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych.

MCI Management S.A. zwróciła się o udzielenie pisemnej interpretacji przepisów prawa podatkowego w zakresie opodatkowania dochodów osoby prawnej będącej współnikiem spółki komandytowo-akcyjnej do celów prowadzenia projektu wydzielając jeden ze swoich obszarów działalności w celu zwiększenia efektywności zarządzania majątkiem. Wg opinii Spółki przychód akcjonariusza powstaje w dacie wypłaty dywidendy.

W interpretacji indywidualnej z dnia 29 stycznia 2010 r. Minister Finansów uznał stanowisko strony za nieprawidłowe. Zgodnie z nią uzyskane przez spółkę komandytowo-akcyjną przychody oraz poniesione koszty uzyskania przychodów podlegają rozliczeniu u jej współników proporcjonalnie do ich udziałów w spółce, tj. odpowiednia część przychodów i kosztów spółki komandytowo-akcyjnej powinna zostać rozliczona u jej współników proporcjonalnie do ich udziałów w spółce.

Naczelny Sad Administracyjny rozpoznał skargę kasacyjną wniesioną przez spółkę w w/w przedmiocie, uchylił zaskarżony wynik w całości oraz uchylił zaskarżoną interpretację indywidualną z dnia 29 stycznia 2010 r., stwierdzając iż przychód spółki kapitałowej posiadającej status akcjonariusza spółki komandytowo-akcyjnej podlega opodatkowaniu w dniu otrzymania dywidendy wypłaconej akcjonariuszom na podstawie uchwały walnego zgromadzenia o podziale zysku. W wyroku Sąd powołał się na uchwałę siedmiu sędziów z dnia 16 stycznia 2012 r. II FPS 1/11.

W I kwartale 2012 roku nie toczyły się inne postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności MCI Management S.A. lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

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

W I kwartale 2012 r. MCI Management SA nie zawarło transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

Poniższe tabele prezentują transakcje, jakie miały miejsce w okresie sprawozdawczym w spółkach Grupy Kapitałowej MCI Management S.A. z jednostkami powiązanymi.

Lista transakcji w 2011 r. spółek Grupy Kapitałowej MCI Management S.A. z jednostkami powiązаныmi związanymi z zarządzaniem płynnością (pożyczki)

Nazwa podmiotu	Informacja o powiązaniu w stosunku do MCI Management S.A.*	Przedmiot transakcji	Istotne warunki transakcji	Wartość obrotu/wartość przedmiotu transakcji zrealizowana	Wartość obrotu/wartość przedmiotu transakcji niezrealizowana
MCI Partners S.A.	Spółka zależna	Pożyczka w kwocie 100.000 udzielona przez MCI SA dla MCI Partners SA w dn. 13.05.2011	Oprocentowanie WIBOR6M + 4% z daty podpisania umowy	Odsetki naliczone w wysokości 5.342,27	
MCI Partners S.A.	Spółka zależna	Pożyczka w kwocie 200.000 udzielona przez MCI SA dla MCI Partners SA w dn. 31.08.2011	Oprocentowanie WIBOR6M + 4% z daty podpisania umowy	Odsetki naliczone w wysokości 5.867,67	
MCI Fund Management sp. z o.o.	Spółka zależna	Pożyczka w kwocie 25.000 udzielona przez MCI SA dla MCI Fund sp. z o.o. w dn. 13.05.2011	Oprocentowanie WIBOR6M + 4% z daty podpisania umowy		Kwota niespłaconej pożyczki: kapitał 25.000 i odsetki naliczone w wysokości 1.874,57
MCI Fund Management sp. z o.o.	Spółka zależna	Pożyczka w kwocie 25.000 udzielona przez MCI SA dla MCI Fund sp. z o.o. w dn. 12.12.2011	Oprocentowanie WIBOR6M + 4% z daty podpisania umowy		Kwota niespłaconej pożyczki: kapitał 25.000 i odsetki naliczone w wysokości 649,60
MCI Venture Projects sp. z o.o.	Spółka zależna	Pożyczka w kwocie 1.122.000,00 udzielona przez MCI S.A. dla MCI Venture Projects w dn.21.09.2011	Oprocentowanie WIBOR6M + 4% z daty podpisania umowy		Kwota niespłaconej pożyczki: kapitał 1.122.000 i odsetki naliczone w wysokości 51.732,76
MCI Fund Management Sp. z o.o. PrivateVentures SKA	Spółka zależna	Pożyczka w kwocie 1.900.000,00 udzielona przez MCI S.A. dla MCI Private SKA w dn. 14.03.2011	Oprocentowanie WIBOR6M + 4% z daty podpisania umowy		Kwota niespłaconej pożyczki: kapitał 1.900.000 i odsetki naliczone w wysokości 167.033,42
MCI Fund Management Sp. z o.o. PrivateVentures SKA	Spółka zależna	Pożyczka w kwocie 1.500.000,00 udzielona przez MCI S.A. dla MCI Private SKA w dn. 04.04.2011	Oprocentowanie WIBOR6M + 4% z daty podpisania umowy		Kwota niespłaconej pożyczki: kapitał 1.500.000 i odsetki naliczone w wysokości 124.569,85
MCI Fund Management Sp. z o.o. PrivateVentures SKA	Spółka zależna	Pożyczka w kwocie 4.250.000,00 udzielona przez MCI S.A. dla MCI Private SKA w dn. 26.04.2011	Oprocentowanie WIBOR6M + 4% z daty podpisania umowy		Kwota niespłaconej pożyczki: kapitał 1.150.000 i odsetki naliczone w wysokości 103.635,47
MCI Fund Management Sp. z o.o. PrivateVentures SKA	Spółka zależna	Pożyczka w kwocie 100.000,00 udzielona przez MCI S.A. dla MCI Private SKA w dn. 01.06.2011	Oprocentowanie WIBOR6M + 4% z daty podpisania umowy		Kwota niespłaconej pożyczki: kapitał 100.000 i odsetki naliczone w wysokości 7.110,44

Grupa Kapitałowa MCI Management S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku

MCI Fund Management Sp. z o.o. PrivateVentures SKA	Spółka zależna	Pożyczka w kwocie 13.200.000,00 udzielona przez MCI S.A. dla MCI Private SKA w dn. 10.06.2011	Oprocentowanie WIBOR6M + 4% z daty podpisania umowy		Kwota niespłaconej pożyczki: kapitał 13.200.000 i odsetki naliczone w wysokości 914.441,68
MCI Fund Management Sp. z o.o. PrivateVentures SKA	Spółka zależna	Pożyczka w kwocie 300.000,00 udzielona przez MCI S.A. dla MCI Private SKA w dn. 18.07.2011	Oprocentowanie WIBOR6M + 4% z daty podpisania umowy		Kwota niespłaconej pożyczki: kapitał 300.000 i odsetki naliczone w wysokości 18.281,65
MCI Fund Management Sp. z o.o. PrivateVentures SKA	Spółka zależna	Pożyczka w kwocie 450.000,00 udzielona przez MCI S.A. dla MCI Private SKA w dn. 07.09.2011	Oprocentowanie WIBOR6M + 4% z daty podpisania umowy		Kwota niespłaconej pożyczki: kapitał 450.000 i odsetki naliczone w wysokości 22.187,35
MCI Fund Management Sp. z o.o. PrivateVentures SKA	Spółka zależna	Pożyczka w kwocie 17.000.000,00 udzielona przez MCI S.A. dla MCI Private SKA w dn. 09.09.2011	Oprocentowanie WIBOR6M + 4% z daty podpisania umowy		Kwota niespłaconej pożyczki: kapitał 17.000.000 i odsetki naliczone w wysokości 821.517,87
MCI Fund Management Sp. z o.o. PrivateVentures SKA	Spółka zależna	Pożyczka w kwocie 500.100,00 udzielona przez MCI S.A. dla MCI Private SKA w dn. 27.09.2011	Oprocentowanie WIBOR6M + 4% z daty podpisania umowy		Kwota niespłaconej pożyczki: kapitał 500.100 i odsetki naliczone w wysokości 22.205,42
MCI Fund Management Sp. z o.o. PrivateVentures SKA	Spółka zależna	Pożyczka w kwocie 350.000,00 udzielona przez MCI S.A. dla MCI Private SKA w dn. 10.10.2011	Oprocentowanie WIBOR6M + 4% z daty podpisania umowy		Kwota niespłaconej pożyczki: kapitał 350.000 i odsetki naliczone w wysokości 14.069,52
MCI Fund Management Sp. z o.o. PrivateVentures SKA	Spółka zależna	Pożyczka w kwocie 100.000,00 udzielona przez MCI S.A. dla MCI Private SKA w dn. 25.10.2011	Oprocentowanie WIBOR6M + 4% z daty podpisania umowy		Kwota niespłaconej pożyczki: kapitał 100.000 i odsetki naliczone w wysokości 3.718,87
MCI Fund Management Sp. z o.o. PrivateVentures SKA	Spółka zależna	Pożyczka w kwocie 250.000,00 udzielona przez MCI S.A. dla MCI Private SKA w dn. 23.11.2011	Oprocentowanie WIBOR6M + 4% z daty podpisania umowy		Kwota niespłaconej pożyczki: kapitał 250.000 i odsetki naliczone w wysokości 7.604,00
MCI Fund Management Sp. z o.o. PrivateVentures SKA	Spółka zależna	Pożyczka w kwocie 1.500.000,00 udzielona przez MCI S.A. dla MCI Private SKA w dn. 27.01.2012	Oprocentowanie WIBOR6M + 4% z daty podpisania umowy		Kwota niespłaconej pożyczki: kapitał 1.500.000 i odsetki naliczone w wysokości 21.856,50
MCI Fund Management Sp. z o.o. PrivateVentures SKA	Spółka zależna	Pożyczka w kwocie 600.000,00 udzielona przez MCI S.A. dla MCI Private SKA w dn. 09.03.2012	Oprocentowanie WIBOR6M + 4% z daty podpisania umowy		Kwota niespłaconej pożyczki: kapitał 600.000 i odsetki naliczone w wysokości 3.135,82

*-wszystkie transakcje zostały zawarte ze spółką dominującą MCI Management S.A.

Lista transakcji powiązanych w 2011 r. spółek Grupy Kapitałowej MCI Management S.A. związanych z zarządzaniem płynnością (weksle)

Nazwa podmiotu	Informacja o powiązaniu w stosunku do MCI Management S.A.*	Przedmiot transakcji	Istotne warunki transakcji	Wartość obrotu/wartość przedmiotu transakcji zrealizowana	Wartość obrotu/wartość przedmiotu transakcji niezrealizowana
Alternative Investment Partners Sp. z o.o.	Spółka dominująca	Weksel wystawiony przez AIP w 2011 roku: 09-12-2011: 10.000.000 z datą zapadalności 13-01-2012,	Oprocentowanie w wysokości 7.17% w stosunku rocznym	Kwota spłaconych weksli: 10 000 000 kapitał wraz z należnymi odsetkami 68 753,42	
		Weksel wystawiony przez AIP w 2012 roku: 07-03-2012: 2.300.000 Z datą zapadalności 08-06-2012	Oprocentowanie w wysokości 6,95% w stosunku rocznym	Kwota spłaconych weksli: 2 300 000 kapitał wraz z należnymi odsetkami 9 634,79	

*-wszystkie transakcje zostały zawarte ze spółką dominującą MCI Management S.A.

Grupa Kapitałowa MCI Management S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku

Lista pozostałych transakcji spółek Grupy Kapitałowej MCI Management S.A. z jednostkami powiązаныmi

Nazwa podmiotu (1)	Nazwa podmiotu (2)	Informacja o powiązaniu podmiotu (1) w stosunku do podmiotu (2)	Przedmiot transakcji	Istotne warunki transakcji	Wartość obrotu/wartość przedmiotu transakcji zrealizowana	Wartość obrotu/wartość przedmiotu transakcji niezrealizowana
MCI Management S.A.	Alternative Investment Partners Sp. z o.o.	AIP posiada 44,86% akcji MCI SA	zobowiązanie MCI wobec Immoventures sp. z o.o. tytułu earn-out	Opis zawarty w nocie 12 "Zobowiązania warunkowe"	Kwota spłacona: 6.603.354,41	
MCI Management S.A.	MCI Partners S.A.	Spółka dominująca	Podwyższenie kapitału, objęcie akcji przez MCI Management S.A opłacone wkładem niepieniężnym w postaci akcji MCI Capital TFI S.A.	Opis zawarty w nocie 11 „Skutki zmian w strukturze jednostki gospodarczej w ciągu I kwartału 2012 roku (...)”	Wartość wkładu niepieniężnego: 10.112.000 zł.	
MCI Management S.A.	MCI Partners S.A.	Spółka dominująca	Podwyższenie kapitału, objęcie akcji przez MCI Management S.A.	Opis zawarty w nocie 11 „Skutki zmian w strukturze jednostki gospodarczej w ciągu I kwartału 2012 roku (...)”	Wartość podwyższenia: 7.250.000 zł.	
MCI Partners S.A.	MCI Capital TFI S.A.	Spółka dominująca	Podwyższenie kapitału, objęcie akcji przez MCI Partners S.A.	Opis zawarty w nocie 11 „Skutki zmian w strukturze jednostki gospodarczej w ciągu I kwartału 2012 roku (...)”	Wartość podwyższenia: 7.050.000 zł.	
Tomasz Czechowicz	MCI Management S.A.	Prezes Zarządu Spółki	Umowa najmu lokalu we Wrocławiu na rzecz MCI Capital TFI		Koszt najmu za I kwartał 2012 r. 15.264,06 zł.	

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 z wydzielonym Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0 (zdarzenie przeszłe), w których zagwarantowała, iż na żądanie uczestnika funduszu odkupi od niego certyfikaty inwestycyjne po upływie okresu, na warunkach i po wartości szczegółowo określonych w umowach oraz, że wypłaci „kwotę gwarantowaną” (różnicę pomiędzy wartością certyfikatu inwestycyjnego na ostatni dzień wyceny przed odkupem oraz wartością objęcia certyfikatu, w przypadku spadku jego wartości).

Do dnia 31 grudnia 2011 r. sześciu z uczestników funduszu złożyło do Spółki żądanie odkupu certyfikatów inwestycyjnych przez MCI Management S.A. bądź przez podmiot przez nią wskazany.

Zapłata za odkupione certyfikaty inwestycyjne przez MCI Fund management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością MCI.PrivateVentures S.K.A. (podmiot wskazany przez MCI Management S.A.) nastąpiła w dniach (w terminie miesiąca od złożenia żądania odkupu):

- 21 lipca 2011 r. - po cenie równoważnej 90% wartości odkupionych certyfikatów na 31 marca 2011 r.,
- 8 września 2011 r. oraz 21 września 2011 r. - po cenie równoważnej 90% wartość odkupionych certyfikatów na 30 czerwca 2011 r.,
- 13 października 2011 r. – po cenie równoważnej 90% wartość odkupionych certyfikatów na 28 sierpnia 2011 r.,
- 31 stycznia 2012 r. – po cenie 95% wartość odkupionych certyfikatów na 30 września 2011 r.
- 6 lutego 2012 r. oraz 17 lutego 2012 r. - po cenie 95% wartość odkupionych certyfikatów na 31 grudnia 2011 r.
- 11 kwietnia 2012 r. – po cenie 95% wartość odkupionych certyfikatów na 13 lutego 2012 r.

Zgodnie z zapisami umowy, jeśli odkup następuje w okresie:

- pomiędzy pierwszym a drugim rokiem posiadania przez uczestnika certyfikatów, jest on uprawniony do otrzymania 90% ich wartości wyliczonej na podstawie ostatniej wyceny certyfikatów inwestycyjnych funduszu, przed złożeniem żądania odkupu,
- pomiędzy drugim a trzecim rokiem posiadania przez uczestnika certyfikatów, jest on uprawniony do otrzymania 95% ich wartości wyliczonej na podstawie ostatniej wyceny certyfikatów inwestycyjnych funduszu, przed złożeniem żądania odkupu,
- po upływie trzeciego roku posiadania przez uczestnika certyfikatów, jest on uprawniony do otrzymania 100% ich wartości wyliczonej na podstawie ostatniej wyceny certyfikatów inwestycyjnych funduszu, przed złożeniem żądania odkupu,

Łączna wartość transakcji wyniosła 3.120.672,92 zł.

Ponieważ wartość certyfikatu na każdy dzień wyceny w przeciągu I kwartału 2012 r. była wyższa niż wartość certyfikatu na moment ich objęcia przez uczestników nie został spełniony warunek wypłaty „kwoty gwarantowanej” przez MCI Management S.A. bądź podmiot przez niego wskazany. Dodatkowo, ponieważ w ocenie Spółki możliwość wystąpienia wypływu środków z tytułu wypłaty „kwoty gwarantowanej”, do pozostałych uczestników, jest mało prawdopodobna w uwagi na poziom wartości certyfikatów funduszu MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonym Subfunduszem MCI.TechVentures 1.0, nie podaje się na dzień bilansowy wartości szacunkowej ich skutków finansowych.

MCI Management S.A. udzieliła poręczenia pod kredyty udzielone przez Alior Bank S.A. na rzecz MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, podpisując „Oświadczenia o poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego – poręczyciel” :

- w dniu 07 grudnia 2010 r. pod zabezpieczenie kredytu w kwocie 5.000.000,00 EURO udzielonego na rzecz Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. Bank może przeprowadzić egzekucję na podstawie tytułu egzekucyjnego w okresie 24 miesięcy od dnia rozwiązania umowy kredytowej do kwoty 10.000.000,00 EURO.
- w dniu 31 stycznia 2011 r. pod zabezpieczenie kredytu w kwocie 300.000,00 zł udzielonego na rzecz Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0. Bank może przeprowadzić egzekucję na

podstawie tytułu egzekucyjnego w okresie 24 miesięcy od dnia rozwiązania umowy kredytowej do kwoty 600.000,00 zł

- w dniu 19 sierpnia 2011 r. pod zabezpieczenie kredytu w kwocie 39.700.000,00 zł udzielonego na rzecz Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. Bank może przeprowadzić egzekucję na podstawie tytułu egzekucyjnego w okresie 24 miesięcy od dnia rozwiązania umowy kredytowej do kwoty 79.400.000,00 zł. W dniu 30 września został podpisany aneks z Alior Bank S.A. zmieniający walutę udzielonego kredytu, tym samym wartość kredytu wynosi 9.040.191,28 EURO. Bank może przeprowadzić egzekucję do kwoty 18.080.382,56 EURO.

Dodatkowo, w związku z powyższymi kredytami, w dniu 27 marca 2012 r. zostały zawarte „Umowy o ustanowienie zastawu rejestrowego na papierach wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym” pomiędzy Alior Bank S.A. a MCI Management S.A. na mocy których Spółka dokonała zabezpieczenia do poniższych kredytów:

- 5.000.000,00 EURO udzielonego na rzecz Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0
- 300.000,00 zł udzielonego na rzecz Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0.

Zastaw Rejestrowy stanowiąc będą posiadane przez Spółkę akcje zdematerializowane ABC Data S.A. w ilości:

- 7.248.496 szt. o wartości nominalnej 7.248.496,00 PLN – do kredytu na rzecz Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0
- 126.509 szt. o wartości nominalnej 126.509,00 PLN – do kredytu na rzecz Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0

Dokonana została blokada akcji oraz zakaz zbywania i dalszego obciążania Przedmiotu Zastawu, którym są akcje ABC Data S.A. wskazane powyżej.

Dnia 24 kwietnia 2012 roku Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy dokonał wpisu do rejestru zastawów.

W dniu 31 października 2011 r. MCI Management S.A. zobowiązała się do zapłacenia sumy wymagalnych zobowiązań wobec Bank BPH S.A. z tytułu gwarancji płatności wystawionej na przez bank na zlecenie Travelplanet.pl S.A.. Bank BPH S.A. z dniem 29 sierpnia 2011 r. udzielił gwarancji płatności w wysokości 1.734.406,00 PLN na zlecenie Travelplanet.pl S.A. MCI Management S.A. zobowiązała się do uiszczenia na rzecz banku całej sumy zobowiązań Travelplanet.pl S.A. wobec banku wraz z należnymi odsetkami i kosztami do wysokości 2.601.600,00 PLN. Tytułem wynagrodzenia za udzielenie poręczenia spłaty należności Travelplanet.pl S.A. wobec banku, Travelplanet.pl S.A. zapłaci MCI Management S.A. wynagrodzenie w wysokości odpowiadającej:

- 5% kwoty poręczenia rocznie od dnia 24 października 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.
- 10% kwoty poręczenia rocznie od dnia 1 stycznia 2012 r. do dnia 31 marca 2012 r.
- 20% kwoty poręczenia rocznie od dnia 1 kwietnia 2012 r. do dnia 28 listopada 2012 r. (termin upływu ważności gwarancji).

Wypłata wynagrodzenia będzie następować w ratach kwartalnych.

W dniu 3 listopada 2011 r. MCI Management S.A. udzieliła poręczenia pod kredyt udzielony przez Raiffeisen Bank Polska S.A. na rzecz ABCD Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. na kwotę 20.000.000,00 PLN, podpisując „Gwarancję”. Spółka w ramach Gwarancji zobowiązała się do zapłaty do banku każdej kwoty do wysokości 30.000.000,00 PLN. Termin ważności Gwarancji jest o miesiąc dłuższy niż dzień ostatecznej spłaty kredytu, który przypada na 12 lipca 2014 r. Dodatkowo Spółka złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji do łącznej kwoty zobowiązań wraz z odsetkami i innymi kosztami, jednak nie większej niż 30.000.000,00 PLN. Egzekucja obejmuje należności banku wynikające z Gwarancji wraz z kosztami sądowymi związanymi z nadaniem bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności oraz wszelkimi innymi kosztami. Bank może wystąpić do sądu o nadanie klauzuli wykonalności bankowemu tytułowi egzekucyjnemu do dnia 12 lipca 2017 roku.

W dniu 16 grudnia 2011 r. MCI Management S.A. udzieliła poręczenia pod kredyt udzielony przez Raiffeisen Bank Polska S.A. na rzecz Domzdrowia.pl S.A. na kwotę 1.500.000,00 PLN, podpisując „Gwarancję spłaty zobowiązań”. Spółka w ramach Gwarancji zobowiązała się do zapłaty do banku każdej kwoty do wysokości 750.000,00 PLN. Termin ważności Gwarancji przypada na dzień 17 grudnia 2014 r. Dodatkowo Spółka złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji do łącznej kwoty zobowiązań wraz z odsetkami i innymi kosztami, jednak nie większej niż 750.000,00 PLN. Egzekucja obejmuje należności banku wynikające z Gwarancji wraz z kosztami sądowymi związanymi z

nadaniem bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności oraz wszelkimi innymi kosztami. Bank może wystąpić do sądu o nadanie klauzuli wykonalności bankowemu tytułowi egzekucyjnemu do dnia 17 grudnia 2017 roku. Wynagrodzenie za udzielenie gwarancji spłaty zobowiązań Domzdrowia.pl S.A. wobec banku, Domzdrowia.pl S.A. oraz MCI Management S.A. ustaliły na kwotę roczną w wysokości 75.000,00 PLN, stanowiącą 10% wartości Gwarancji. Wynagrodzenie będzie wypłacone przez Domzdrowia.pl S.A. w dniu 17 grudnia 2014 r.

W dniu 08 marca 2012 r. MCI Management S.A. zawarła Umowę przyrzeczenia poręczenia z Continuum Care Sp. z o.o.. Spółka udzieliła poręczeń do wysokości:

- 62.827,12 EUR
- 91.707,96 PLN

Spółka w dniu 27 marca 2012 r. podpisała na rzecz z Alior Bank S.A. dokumenty poręczenia na wyżej wymienione kwoty.

Powyższe poręczenia zostały udzielone tytułem zabezpieczenia gwarancji udzielonych Continuum Care Sp. z o.o przez Alior Bank S.A. w kwotach:

- 62.827,12 EUR
- 91.707,96 PLN

Poręczenia zostały udzielone do dnia 30 grudnia 2013 r.

Z tytułu udzielonych poręczeń Spółka wraz Continuum Care Sp. z o.o. ustaliły wynagrodzenie na kwotę roczną w wysokości 10% rocznie wartości udzielonych poręczeń, z zastrzeżeniem:

- Jeśli Continuum Care Sp. z o.o. osiągnie w 2012 r. przychody netto ze sprzedaży w wysokości mniejszej niż 80% planowanego budżetu, to wynagrodzenie zostanie naliczone w wysokości 20% rocznie wartości poręczeń
- Wartość wynagrodzenia za poręczenie wyrażone w EUR będzie przeliczana na kwotę w PLN po średnim kursie EUR na dzień zapłaty wynagrodzenia
- Wynagrodzenie będzie wypłacone na koniec okresu poręczeń

Spółka przy podpisaniu poręczeń na rzecz Alior Bank S.A. może przeprowadzić egzekucję na podstawie tytułu egzekucyjnego w okresie 24 miesięcy od 27 marca 2012 r. do kwot:

- 125.654,24 EUR
- 183.415,92 PLN

Na dzień 31 marca 2012 i dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie występowały inne istotne pożyczki, poręczenia lub gwarancje udzielone przez MCI Management S.A., w szczególności jednostkom z nią powiązanym, których równowartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

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 krótkoterminowe zobowiązania: do wykupu we wrześniu 2012 r. obligacji zamiennych serii B o wartości nominalnej 22.500 tys. zł. oraz długoterminowe zobowiązania: do wykupu obligacji odsetkowych serii E przypadające na 28 czerwca 2013 r. o wartości nominalnej 27.500 tys. zł. oraz do wykupu obligacji odsetkowych serii F przypadające na 31 marca 2014 r. o wartości nominalnej 35.550 tys. zł.

W I kwartale 2012 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 0,83%
Subfundusz MCI.TechVentures 1.0	wzrost o 9,15%
MCI.BioVentures FIZ	wzrost o 4,96%

Łącznie na dzień 31 marca 2012 r. wartość posiadanych certyfikatów inwestycyjnych w Grupie Kapitałowej MCI SA wzrosła o 22.300.145,47 (tj. o 4,15%) w porównaniu do stanu z dnia 31 grudnia 2011 r.

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

FUNDUSZ	WYCENA JEDNOSTKI UCZESTNICTWA FUNDUSZU (CERTYFIKATU)						Zmiana wartości JU/CI
	31.12.2010	31.03.2011	30.06.2011	30.09.2011	31.12.2011	31.03.2012	2012
MCI.TechVentures 1.0							
serie A-I	96,79	115,42	120,31	105,49	123,98	130,69	5%
seria J	97,85	116,70	121,67	108,98	128,10	135,93	6%
seria K			97,34	92,39	108,59	114,46	5%
seria L				99,72	117,20	126,66	8%
seria M				99,72	117,20	126,73	8%
seria N						144,68	-
MCI.ImmoVentures		1 002,92	1 037,30	1 207,69	1 181,36	1 183,08	0%
MCI.EuroVentures 1.0	25 303,86	21 218,92	22 387,40	20 050,06	19 130,65	18 971,08	-1%
MCI.BioVentures FIZ	38,86	60,52	53,31	45,47	49,82	52,28	5%
Helix Ventures Partners FIZ	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05	0%
Internet Ventures FIZ			0,92	0,61	0,45	0,37	-18%
MCI Partners FIZ					1 000,00	1 005,41	1%
MCI Gandalf AA SFIO							
kat. A	966,21	949,30	928,28	969,75	998,75	983,62	-2%
Kat. B	969,11	952,07	930,91	973,11	1 002,45	987,52	-1%

*DANE W PLN

FUNDUSZ	AKTYWA NETTO		ZMIANA WARTOŚCI AKTYWÓW
	30.12.2011	30.03.2012	2012
MCI.TechVentures 1.0	219 511 319,97	239 604 173,55	9%
MCI.EuroVentures 1.0	207 299 695,20	205 570 651,09	-1%
MCI.BioVentures FIZ	27 976 729,25	29 363 483,51	5%
Helix Ventures Partners FIZ	10 649 644,84	14 121 426,31	33%
MCI.ImmoVentures	50 172 497,89	50 245 584,72	0%
Internet Ventures FIZ	4 158 564,45	3 399 027,67	-18%
MCI Partners FIZ	100 000,00	100 541,28	1%
MCI Gandalf AA SFIO	17 947 879,01	17 711 587,95	-1%

*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 2012 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 2012 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 2012 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 2012 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 164.366 tys. PLN (na 31 marca 2011 r. była to kwota aktywa z tytułu podatku odroczonego 67.637 tys. PLN). Tym samym wynik finansowy za okres od 1 stycznia do 31 marca 2012 r. zostałby obciążony podatkiem w kwocie 31.230 tys. PLN.