

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD
Skonsolidowany raport kwartalny QSr 2 / 2007

(zgodnie z § 86 ust.2 i § 87 ust. 1 i 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 - Dz. U. Nr 209, poz. 1744)

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

Za 2 kwartał roku obrotowego 2007 obejmujący okres od 1 kwietnia 2007 do 30 czerwca 2007.

Data przekazania 10 sierpnia 2007 r.

| | |
|-------------------------|--|
| Pełna nazwa emitenta | MCI Management Spółka Akcyjna |
| Skrócona nazwa emitenta | MCI |
| Adres siedziby emitenta | ul. Świętego Mikołaja 7, 50-125 Wrocław |
| NIP | 899-22-96-521 |
| REGON | 932038308 |
| telefon | +48 71 781 73 80 |
| e-mail | biuro@mci.com.pl |

| | | |
|---------------------------------------|---------------------|--------|
| Podpisy osób reprezentujących Spółkę: | | |
| | | |
| Imię i Nazwisko | Stanowisko/ Funkcja | Podpis |
| | | |
| Tomasz Czechowicz | Prezes Zarządu | |
| | | |
| Roman Cisek | Członek Zarządu | |

| | | |
|--|--------|--|
| Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie raportu | | |
| | | |
| | | |
| Marcin Frączek | Podpis | |
| | | |
| | | |

1. Wybrane dane finansowe skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeliczone na EURO

| | II kwartały 2007 | II kwartały 2006 | II kwartały 2007 | II kwartały 2006 |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 | EUR'000 | EUR'000 |
| Przychody ze sprzedaży | 48 775 | 30 702 | 12 673 | 7 763 |
| Zysk (strata) brutto na sprzedaży | 8 612 | 6 758 | 2 238 | 1 709 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 38 151 | 7 374 | 9 913 | 1 865 |
| Zysk (strata) netto | 33 313 | 6 499 | 8 656 | 1 643 |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | 2 161 | (1 811) | 574 | (448) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | (824) | (870) | (219) | (215) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | 1 150 | (50) | 305 | (12) |
| Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | 2 487 | (2 731) | 660 | (675) |
| Aktywa, razem | 131 678 | 64 917 | 34 967 | 16 055 |
| Zobowiązania długoterminowe | 18 905 | 12 143 | 5 020 | 3 003 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 20 891 | 18 994 | 5 548 | 4 698 |
| Kapitał własny | 91 882 | 33 780 | 24 399 | 8 354 |
| Kapitał podstawowy | 39 970 | 37 800 | 10 614 | 9 349 |
| Liczba akcji (w szt.) | 39 970 000 | 37 800 000 | 39 970 000 | 37 800 000 |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR) | 0,83 | 0,17 | 0,22 | 0,04 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR) | 2,30 | 0,89 | 0,61 | 0,22 |

2. Kwartałne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta za II kwartał 2007

2.1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

| | II kwartały 2007 za okres 01.01.2007 30.06.2007 PLN'000 | 2 kwartał 2007 za okres 01.04.2007 30.06.2007 PLN'000 | II kwartały 2006 za okres 01.01.2006 30.06.2006 PLN'000 | 2 kwartał 2006 za okres 01.04.2006 30.06.2006 PLN'000 |
|--|---|---|---|---|
| Działalność kontynuowana | | | | |
| Przychody ze sprzedaży | 48 775 | 26 335 | 30 702 | 17 163 |
| Koszt własny sprzedaży | (40 163) | (22 500) | (23 944) | (13 503) |
| Zysk (strata) brutto na sprzedaży | 8 612 | 3 835 | 6 758 | 3 660 |
| Koszty sprzedaży | (2 277) | (1 483) | (1 100) | (629) |
| Koszty ogólnego zarządu | (9 088) | (4 537) | (7 761) | (4 015) |
| Pozostałe przychody operacyjne | 765 | 392 | 136 | 99 |
| Pozostałe koszty operacyjne | (1 483) | (303) | (1 390) | (951) |
| Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych | 3 149 | 4 225 | 203 | 215 |
| Zysk na sprzedaży jednostek zależnych | 9 692 | 6 398 | 1 044 | 122 |
| Pozostałe zyski (straty) z inwestycji | 29 860 | 5 265 | 10 186 | 6 310 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 39 230 | 13 792 | 8 076 | 4 811 |
| Koszty finansowe - netto | (1 079) | (489) | (702) | (391) |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 38 151 | 13 303 | 7 374 | 4 420 |
| Podatek dochodowy | (4 778) | (1 382) | (850) | (113) |
| Zysk (strata) netto | 33 373 | 11 921 | 6 524 | 4 307 |
| Przypisany: | | | | |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej | 33 313 | 11 891 | 6 499 | 4 147 |
| Udziałowcom mniejszościowym | 60 | 30 | 25 | 160 |
| | 33 373 | 11 921 | 6 524 | 4 307 |
| Zysk (strata) na jedną akcję | | | | |
| Podstawowy | 0,833 | 0,297 | 0,172 | 0,104 |
| Rozwodniony | 0,799 | 0,285 | 0,156 | 0,099 |

2.2. Skonsolidowany bilans

| | stan na 30.06.2007 koniec II kwartału 2007 PLN'000 | stan na 31.03.2007 koniec I kwartału 2007 PLN'000 | stan na 30.06.2006 koniec II kwartału 2006 PLN'000 | stan na 31.03.2006 koniec I kwartału 2006 PLN'000 |
|---|--|---|--|---|
| Aktywa trwałe | | | | |
| Wartości niematerialne | 1 734 | 2 153 | 1 031 | 1 395 |
| Wartość firmy | 6 962 | 8 340 | 3 232 | 499 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 1 010 | 2 234 | 1 696 | 1 801 |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowane metodą praw własności | 10 309 | 6 370 | 3 269 | 3 053 |
| Pozostałe inwestycje w jednostkach stowarzyszonych | 35 529 | 28 133 | 15 658 | 14 060 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 1 509 | 2 021 | 2 742 | 2 550 |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności | 136 | 6 919 | 383 | 143 |
| Inne aktywa | 9 352 | 11 312 | 9 538 | 581 |
| | <u>66 541</u> | <u>67 482</u> | <u>37 549</u> | <u>24 082</u> |
| Aktywa obrotowe | | | | |
| Zapasy | 1 327 | 3 469 | 1 180 | 1 061 |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności | 30 139 | 18 560 | 16 036 | 14 539 |
| Inne aktywa finansowe | 20 558 | 25 651 | 410 | 9 449 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 13 113 | 18 051 | 9 742 | 7 081 |
| | <u>65 137</u> | <u>65 731</u> | <u>27 368</u> | <u>32 130</u> |
| Aktywa razem | <u>131 678</u> | <u>133 213</u> | <u>64 917</u> | <u>56 212</u> |
| Kapitał własny | | | | |
| Kapitał podstawowy | 39 970 | 39 970 | 37 800 | 37 800 |
| Kapitał zapasowy | 26 286 | 23 290 | 22 453 | 21 811 |
| Kapitał rezerwowy | 154 | 154 | 1 636 | 1 544 |
| Zysk (strata) z lat ubiegłych | (10 395) | (7 932) | (37 273) | (36 714) |
| Zysk netto okresu obrotowego w tym: | <u>33 313</u> | <u>21 422</u> | <u>6 499</u> | <u>2 352</u> |
| Kapitał przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego | 89 328 | 76 904 | 31 115 | 26 793 |
| Udziały akcjonariuszy mniejszościowych | 2 554 | 2 480 | 2 665 | 2 726 |
| Razem kapitał własny | <u>91 882</u> | <u>79 384</u> | <u>33 780</u> | <u>29 519</u> |
| Zobowiązanie długoterminowe | | | | |
| Pożyczki i kredyty bankowe | - | 213 | 117 | 124 |
| Obligacje zamienne na akcje | 10 669 | 16 483 | 10 311 | 9 998 |
| Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 5 015 | 3 788 | 1 563 | 1 315 |
| Rezerwy długoterminowe | 3 206 | 18 | 23 | 23 |
| Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego | 15 | 88 | 129 | 223 |
| | <u>18 905</u> | <u>20 590</u> | <u>12 143</u> | <u>11 683</u> |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | | |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania | 17 427 | 25 361 | 17 835 | 14 559 |
| Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego | 20 | 284 | - | - |
| Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu zakupu akcji | - | - | 408 | - |
| Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego | 77 | 134 | 258 | 230 |
| Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe | 1 496 | 1 882 | 278 | 85 |
| Rezerwy krótkoterminowe | 1 871 | 5 578 | 215 | 136 |
| | <u>20 891</u> | <u>33 239</u> | <u>18 994</u> | <u>15 010</u> |
| Pasywa razem | <u>131 678</u> | <u>133 213</u> | <u>64 917</u> | <u>56 212</u> |

2.3. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

| | II kwartały 2007 za okres 01.01.2007 30.06.2007 PLN'000 | 2 kwartał 2007 za okres 01.04.2007 30.06.2007 PLN'000 | II kwartały 2006 za okres 01.01.2006 30.06.2006 PLN'000 | 2 kwartał 2006 za okres 01.04.2006 30.06.2006 PLN'000 |
|--|---|---|---|---|
| <u>Kapitał podstawowy</u> | | | | |
| Stan na początek okresu | 39 267 | 39 970 | 37 800 | 37 800 |
| Podwyższenie kapitału III transza | 696 | - | - | - |
| Konwersja obligacji na akcje | 7 | - | - | - |
| Stan na koniec okresu | 39 970 | 39 970 | 37 800 | 37 800 |
| <u>Kapitał zapasowy</u> | | | | |
| Stan na początek okresu | 23 228 | 23 290 | 21 811 | 21 811 |
| Nadwyżka ceny emisyjnej nad nominalną | 28 | - | - | - |
| Emisja akcji serii F (konwersja obligacji) | 34 | - | - | - |
| Koszty opcji | (23) | (23) | - | - |
| Koszty obligacji | (4) | (4) | - | - |
| Zyski jednostkowe przeznaczone na kapitał zapasowy | 2 696 | 2 696 | 642 | 642 |
| Sprzedaż akcji jednostki zależnej | 327 | 327 | - | - |
| Stan na koniec okresu | 26 286 | 26 286 | 22 453 | 22 453 |
| <u>Kapitał rezerwow</u> | | | | |
| Stan na początek okresu | 154 | 154 | 1 403 | 1 544 |
| Programy opcji menadżerskich | - | - | 233 | 92 |
| Stan na koniec okresu | 154 | 154 | 1 636 | 1 636 |
| <u>Nierozliczony wynik z lat ubiegłych</u> | | | | |
| Stan na początek okresu | (38 855) | (7 932) | (44 701) | (36 714) |
| Zyski jednostkowe przeznaczone na kapitał zapasowy | (2 696) | (2 696) | (642) | (642) |
| Nabycie oraz zbycie jednostek zależnych | 1 760 | 1 760 | 512 | - |
| Wynik finansowy Grupy kapitałowej za poprzedni okres | 29 348 | (1 575) | 7 558 | - |
| Zmiana wyniku w jednostkach zależnych | 48 | 48 | - | 83 |
| Stan na koniec okresu | (10 395) | (10 395) | (37 273) | (37 273) |
| <u>Zysk netto</u> | | | | |
| Stan na początek okresu | 29 348 | 21 422 | 7 558 | 2 352 |
| Przeniesienie wyniku finansowego za ubiegły okres | (29 348) | - | (7 558) | - |
| Wynik finansowy bieżącego okresu | 33 313 | 11 891 | 6 499 | 4 147 |
| Stan na koniec okresu | 33 313 | 33 313 | 6 499 | 6 499 |
| <u>Udziały akcjonariuszy mniejszościowych</u> | | | | |
| Stan na początek okresu | 1 476 | 2 480 | 3 086 | 2 726 |
| Zwiększenie / zmniejszenie | 1 078 | 74 | (421) | (61) |
| Stan na koniec okresu | 2 554 | 2 554 | 2 665 | 2 665 |
| <u>Razem kapitały własne</u> | | | | |
| Stan na początek okresu | 54 618 | 79 384 | 26 957 | 29 519 |
| Stan na koniec okresu | 91 882 | 91 882 | 33 780 | 33 780 |

2.4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

| | II kwartały 2007 za okres 01.01.2007 30.06.2007 PLN'000 | 2 kwartał 2007 za okres 01.04.2007 30.06.2007 PLN'000 | II kwartały 2006 za okres 01.01.2006 30.06.2006 PLN'000 | 2 kwartał 2006 za okres 01.04.2006 30.06.2006 PLN'000 |
|---|---|---|---|---|
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | | | | |
| Wpływy (wydatki) pieniężne z działalności operacyjnej | 2 144 | (2 331) | (1 605) | (1 275) |
| Odsetki zapłacone | 22 | (41) | (105) | (123) |
| Podatek dochodowy zapłacony | (5) | 148 | (101) | (75) |
| Przebiegi pieniężne netto z działalności operacyjnej | <u>2 161</u> | <u>(2 224)</u> | <u>(1 811)</u> | <u>(1 473)</u> |
| Przebiegi środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | | |
| Odsetki otrzymane | 293 | 190 | 709 | 48 |
| Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych | 774 | 774 | 5 957 | - |
| Wpływy ze sprzedaży podmiotu powiązanego | 4 462 | 2 311 | 4 127 | 4 113 |
| Inne wpływy z aktywów finansowych | - | - | 1 700 | - |
| Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego | 130 | (116) | 10 | 2 |
| Wydatki na zakup majątku trwałego | (261) | (255) | (182) | (111) |
| Wydatki na zakup akcji i udziałów w podmiotach powiązanych | (1 250) | (842) | (3 584) | (16) |
| Zakup krótkoterminowych papierów wartościowych | (3 244) | (3 244) | (9 000) | - |
| Inne wpływy i wydatki inwestycyjne | (1 878) | (2 524) | (607) | - |
| Wpływy z emisji kapitału zakładowego | 150 | 87 | - | - |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | <u>(824)</u> | <u>(3 619)</u> | <u>(870)</u> | <u>4 036</u> |
| Przebiegi środków pieniężnych z działalności finansowej | | | | |
| Dywidendy wypłacone | - | - | - | - |
| Zapłata za umorzone akcje | (124) | (124) | - | - |
| Splata pożyczek | 694 | 1 361 | (53) | (27) |
| Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | (51) | 20 | (130) | (66) |
| Odsetki | - | - | 6 | 28 |
| Odsetki zapłacone od obligacji | - | - | (406) | - |
| Zaciągnięcie/splata kredytów bankowych i pożyczek | - | - | 549 | 49 |
| Zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym | 631 | 51 | (16) | 114 |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | <u>1 150</u> | <u>1 308</u> | <u>(50)</u> | <u>98</u> |
| Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | | | | |
| Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | 2 487 | (4 535) | (2 731) | 2 661 |
| Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | 10 668 | 18 051 | 12 473 | 7 081 |
| Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | (42) | (42) | - | - |
| Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | <u>13 113</u> | <u>13 516</u> | <u>9 742</u> | <u>9 742</u> |

3. Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta za II kwartał 2007 r.

3.1. Wybrane dane finansowe przeliczone na EURO

| | II kwartały 2007 narastająco okres od 01.01.2007 do 30.06.2007 PLN'000 | II kwartały 2006 narastająco okres od 01.01.2006 do 30.06.2006 PLN'000 | II kwartały 2007 narastająco okres od 01.01.2007 do 30.06.2007 EUR'000 | II kwartały 2006 narastająco okres od 01.01.2006 do 30.06.2006 EUR'000 |
|---|--|--|--|--|
| Przychody ze sprzedaży | 91 | 62 | 24 | 16 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 28 888 | 8 343 | 7 620 | 2 110 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 28 235 | 7 779 | 7 448 | 1 967 |
| Zysk (strata) netto | 23 446 | 6 847 | 6 185 | 1 731 |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | (10 727) | (1 209) | (2 830) | (306) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | 8 974 | (1 005) | 2 383 | (249) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | 29 | (420) | 8 | (104) |
| Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | (1 724) | (2 634) | (458) | (651) |
| Aktywa, razem | 211 637 | 91 131 | 56 200 | 22 538 |
| Zobowiązania długoterminowe | 37 675 | 18 120 | 10 005 | 4 481 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 2 171 | 891 | 577 | 220 |
| Kapitał własny | 171 791 | 72 120 | 45 619 | 17 836 |
| Kapitał podstawowy | 39 970 | 37 800 | 10 614 | 9349 |
| Liczba akcji (w szt.) | 39 970 000 | 37 800 000 | 39 970 000 | 37 800 000 |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR) | 0,59 | 0,18 | 0,15 | 0,05 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/ EUR) | 4,30 | 1,91 | 1,14 | 0,47 |

3.2. Rachunek zysków i strat

| | II kwartał 2007 za okres od 01.04.2007 do 30.06.2007 PLN'000 | II kwartały 2007 narastająco okres od 01.01.2007 do 30.06.2007 PLN'000 | II kwartał 2006 za okres od 01.04.2006 do 30.06.2006 PLN'000 | II kwartały 2006 narastająco okres od 01.01.2006 do 30.06.2006 PLN'000 |
|--|--|---|--|---|
| Działalność kontynuowana | | | | |
| Przychody ze sprzedaży | 63 | 91 | 47 | 62 |
| Koszt własny sprzedaży | - | - | - | - |
| Zysk (strata) brutto na sprzedaży | 63 | 91 | 47 | 62 |
| Zyski (straty) z inwestycji | 13 242 | 30 345 | 6 171 | 10 340 |
| Koszty sprzedaży | - | - | - | - |
| Koszty ogólnego zarządu | (821) | (1 515) | (567) | (1 092) |
| Pozostałe przychody operacyjne | 34 | 190 | 251 | 260 |
| Pozostałe koszty operacyjne | (41) | (223) | (898) | (1 227) |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 12 477 | 28 888 | 5 004 | 8 343 |
| Koszty finansowe - netto | (335) | (653) | (317) | (564) |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 12 142 | 28 235 | 4 687 | 7 779 |
| Podatek dochodowy | (1 775) | (4 789) | (243) | (932) |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | 10 367 | 23 446 | 4 444 | 6 847 |
| Działalność zaniechana | | | | |
| Strata netto z działalności zaniechanej | - | - | - | - |
| Zysk (strata) netto | 10 367 | 23 446 | 4 444 | 6 847 |
| Zysk (strata) na jedną akcję | | | | |
| Z działalności kontynuowanej i zaniechanej | | | | |
| Zwykły | 0,27 | 0,59 | 0,12 | 0,18 |
| Rozwodniony | 0,25 | 0,56 | 0,11 | 0,18 |

3.3. Bilans

| | stan na 30.06.2007 koniec II kwartału 2007 PLN'000 | stan na 31.03.2007 koniec I kwartału 2007 PLN'000 | stan na 30.06.2006 koniec II kwartału 2006 PLN'000 | stan na 31.03.2006 koniec I kwartału 2006 PLN'000 |
|--|---|--|---|--|
| Aktywa trwałe | | | | |
| Wartości niematerialne | 2 | 3 | 3 | 3 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 107 | 85 | 256 | 230 |
| Inwestycje w jednostkach zależnych | 58 664 | 51 644 | 20 153 | 20 167 |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych | 106 375 | 94 214 | 50 812 | 41 931 |
| Inwestycje w pozostałych jednostkach w tym w dominującej | 1 | 1 | 1 | 1 |
| Inwestycje w jednostkach przeznaczonych do sprzedaży | 10 962 | - | - | - |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 1 299 | 1 299 | 1 383 | 1 383 |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności | 134 | 315 | 263 | 150 |
| Inne aktywa finansowe | 9 000 | 9 000 | 9 000 | 9 000 |
| | 186 544 | 156 561 | 81 871 | 72 865 |
| Aktywa obrotowe | | | | |
| Zapasy | - | - | - | - |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności | 18 269 | 13 725 | 1 609 | 1 270 |
| Inne aktywa finansowe | - | - | - | 51 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 6 824 | 11 735 | 7 651 | 4 069 |
| | 25 093 | 25 460 | 9 260 | 5 390 |
| Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży | - | - | - | - |
| Aktywa razem | 211 637 | 182 021 | 91 131 | 78 255 |
| Kapitał własny | | | | |
| Kapitał podstawowy | 39 970 | 39 970 | 37 800 | 37 800 |
| Kapitał zapasowy | 26 286 | 23 618 | 22 050 | 22 050 |
| Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny | 81 935 | 68 142 | 26 726 | 20 826 |
| Pozostałe kapitały rezerwowe | 154 | 154 | 1 513 | 1 420 |
| Udziały (akcje) własne | - | - | - | - |
| Zysk (strata) z lat ubiegłych | - | 2 695 | (22 816) | (22 815) |
| Zysk netto okresu obrotowego | 23 446 | 13 079 | 6 847 | 2 403 |
| | 171 791 | 147 658 | 72 120 | 61 684 |
| Zobowiązanie długoterminowe | | | | |
| Pożyczki i kredyty bankowe | 0 | 90 | 117 | 124 |
| Obligacje zamienne na akcje | 10 137 | 10 092 | 10 080 | 9 769 |
| Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 27 521 | 22 512 | 7 793 | 6 166 |
| Rezerwy długoterminowe | 17 | 18 | 23 | 23 |
| Zobowiązania długoterminowe z tytułu zakupu akcji | - | - | 102 | 102 |
| Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego | - | - | 5 | 5 |
| | 37 675 | 32 712 | 18 120 | 16 189 |
| Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży | - | - | - | - |
| | 37 675 | 32 712 | 18 120 | 16 189 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | | |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania | 1534 | 376 | 212 | 114 |
| Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego | - | - | 408 | - |
| Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego | 3 | 4 | 4 | 4 |
| Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu zakupu akcji | 102 | 102 | - | - |
| Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe | - | 935 | 36 | 35 |
| Obligacje zamienne na akcje | 532 | 234 | 231 | 229 |
| Rezerwy krótkoterminowe | - | - | - | - |
| | 2 171 | 1 651 | 891 | 382 |
| Pasywa razem | 211 637 | 182 021 | 91 131 | 78 255 |

3.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

| | II kwartał 2007 okres od 01.04.2007 do 30.06.2007 | 2 kwartały 2007 okres od 01.01.2007 do 30.06.2007 | II kwartał 2006 okres od 01.04.2006 do 30.06.2006 | 2 kwartały 2006 okres od 01.01.2006 do 30.06.2006 |
|---|--|---|--|---|
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| <u>Kapitał podstawowy</u> | | | | |
| Stan na początek okresu | 39 970 | 39 267 | 37 800 | 37 800 |
| Zwiększenia | | | | |
| konwersja obligacji na akcje | - | 7 | | |
| podwyższenie kapitału III transza | - | 696 | | |
| Stan na koniec okresu | 39 970 | 39 970 | 37 800 | 37 800 |
| <u>Kapitał zapasowy</u> | | | | |
| Stan na początek okresu | 23 618 | 23 555 | 22 050 | 22 050 |
| Zwiększenia | | | | |
| Nadwyżka ceny emisyjnej nad nominalną | | 28 | - | - |
| Emisja akcji serii F (konwersja obligacji) | | 35 | - | - |
| wynik z lat ubiegłych | 2 695 | 2 695 | | |
| Zmniejszenia | | | | |
| koszty opcji | (23) | (23) | - | - |
| koszty obligacji | (4) | (4) | - | - |
| Stan na koniec okresu | 26 286 | 26 286 | 22 050 | 22 050 |
| <u>Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny</u> | | | | |
| Stan na początek okresu | 68 142 | 59 228 | 20 826 | 12 835 |
| Zwiększenia | | | | |
| - przeszacowanie aktywów finansowych | 13 793 | 22 707 | 7 284 | 17 150 |
| Zmniejszenia | | | | |
| - sprzedaż aktywów finansowych | - | - | (1 384) | (3 259) |
| Stan na koniec okresu | 81 935 | 81 935 | 26 726 | 26 726 |
| <u>Pozostałe kapitały rezerwowe</u> | | | | |
| Stan na początek okresu | 154 | 154 | 1 420 | 1 403 |
| Zwiększenia | | | | |
| - koszty programu opcji menedżerskich | - | - | 93 | 110 |
| Stan na koniec okresu | 154 | 154 | 1 513 | 1 513 |
| <u>Udziały (akcje) własne</u> | | | | |
| Stan na początek okresu | - | - | - | - |
| Stan na koniec okresu | - | - | - | - |
| <u>Nierozliczony wynik z lat ubiegłych</u> | | | | |
| Stan na początek okresu | 2 695 | -22 816 | (22 816) | (27 909) |
| Podział wyniku finansowego poprzednich okresów | (2 695) | 22 816 | - | 5 093 |
| Stan na koniec okresu | - | - | (22 816) | (22 816) |
| <u>Zysk netto</u> | | | | |
| Stan na początek okresu | 13 079 | 25 511 | 2 403 | 5 093 |
| Podział wyniku finansowego z lat ubiegłych | - | -25 511 | - | (5 093) |
| Wynik finansowy wypracowany w okresie obrotowym | 10 367 | 23 446 | 4 444 | 6 847 |
| Stan na koniec okresu | 23 446 | 23 446 | 6 847 | 6 847 |
| <u>Razem kapitały własne</u> | | | | |
| Stan na początek okresu | 147 658 | 124 899 | 61 683 | 51 272 |
| Stan na koniec okresu | 171 791 | 171 791 | 72 120 | 72 120 |

3.5. Rachunek przepływów pieniężnych

| | II kwartał 2007 okres od 01.04.2007 do 30.06.2007 PLN'000 | 2 kwartały 2007 narastająco okres od 01.01.2007 do 30.06.2007 PLN'000 | II kwartał 2006 okres od 01.04.2006 do 30.06.2006 PLN'000 | 2 kwartały 2006 narastająco okres od 01.01.2006 do 30.06.2006 PLN'000 |
|---|--|---|--|---|
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | | | | |
| Wpływy / wypływy pieniężne z działalności operacyjnej | (4 288) | (10 724) | (523) | (1 203) |
| Odsetki zapłacone | 0 | (3) | (3) | (6) |
| Podatek dochodowy zapłacony | | | - | - |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | (4 288) | (10 727) | (526) | (1 209) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | | |
| Odsetki otrzymane | 136 | 294 | 37 | 671 |
| Dywidendy otrzymane od podmiotów przeznaczonych do sprzedaży | - | - | - | - |
| Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych | - | - | - | - |
| Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | - | - | - | 5 957 |
| Wpływy ze sprzedaży podmiotu zależnego | 7 068 | 18 320 | 4 125 | 4 149 |
| Inne wpływy z aktywów finansowych | 1 062 | 4 708 | - | 1 700 |
| Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego | - | 130 | - | - |
| Wydatki na zakup majątku trwałego | (33) | (47) | (46) | (46) |
| Wydatki na zakup akcji i udziałów w podmiotach stowarzyszonych | (2 210) | (2 978) | - | (3 568) |
| Zakup krótkoterminowych papierów wartościowych | (3 244) | (3 244) | - | (9 000) |
| Zakup podmiotu zależnego | (2 624) | (2 624) | - | (261) |
| Inne wydatki inwestycyjne | (750) | (5 585) | - | (607) |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | 2 029 | 8 974 | 4 116 | (1 005) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | | |
| Dywidendy wypłacone | - | - | - | - |
| Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | (27) | 36 | - | - |
| Splata kredytów i pożyczek | 0 | (5) | (6) | (12) |
| Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | (1) | (2) | (1) | (2) |
| Środki uzyskane z emisji obligacji zamiennych na akcje | - | - | - | - |
| Odsetki zapłacone od obligacji zamiennych na akcje | - | - | - | (406) |
| Zaciągnięcie kredytów bankowych | - | - | - | - |
| Zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym | - | - | - | - |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | (28) | 29 | (7) | (420) |
| Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | (4 911) | (1 724) | 3 583 | (2 634) |
| Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | 0 | 8 548 | - | 10 285 |
| Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | - | - | - | - |
| Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | (4 911) | 6 824 | 3 583 | 7 651 |

CZĘŚĆ OPISOWA

Komentarz do skonsolidowanego raportu kwartalnego za II kwartał 2007 roku Grupy Kapitałowej MCI Management SA

1. Zastosowane zasady i metody rachunkowości

Zasady rachunkowości

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 01.01.2005 do 31.12.2005 było pierwszym sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR), Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanymi z nimi Interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (zwanymi dalej MSR oraz łącznie zasadami rachunkowości przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej).

Konsolidacja

Jednostki zależne

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu, do których fundusz MCI Management SA ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy ocenie czy fundusz MCI kontroluje daną jednostkę, uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejścia nad nimi kontroli przez fundusz MCI do dnia ustania kontroli.

Na dzień nabycia aktywa i pasywa nabywanej jednostki zależnej są wyceniane według ich ceny nabycia. Nadwyżka ceny nabycia powyżej wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki jest ujmowana jako wartość firmy. Jeżeli różnica pomiędzy wartością godziwą a wartością księgową netto nie jest istotna, to za wartość godziwą aktywów netto jednostki zależnej przyjmuje się jej wartość księgową. W przypadku gdy cena nabycia jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest jako zysk w rachunku zysków i strat okresu, w którym nastąpiło nabycie. Udział właścicieli mniejszościowych jest wykazywany w odpowiedniej proporcji wartości godziwej aktywów i kapitałów. W kolejnych okresach, straty przypadające właścicielom mniejszościowym powyżej wartości ich udziałów, pomniejszają kapitały jednostki dominującej.

Jednostki stowarzyszone

Jednostki stowarzyszone to wszelkie jednostki, na które fundusz MCI wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje. Znaczący wpływ wywierany na jednostkę ma zwykle miejsce w przypadku posiadania od 20 do 50 % ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozlicza się metodą praw własności i ujmuje początkowo według kosztu nabycia. Inwestycja w jednostkach stowarzyszonych obejmuje wartość firmy pomniejszoną o ewentualne skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości, określoną w dniu nabycia.

Udziały i akcje posiadane przez spółkę dominującą – fundusz venture capital, organizację zarządzającą kapitałem wysokiego ryzyka - kwalifikowane w początkowym ujęciu jako inwestycje przeznaczone do obrotu są wykazywane zgodnie z MSR 39. Inwestycje te wyceniane są w wartości godziwej, zaś zmiany wartości godziwej ujmowane są w zysku lub stracie za okres w jakim wystąpiły.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe zawierają sprawozdanie finansowe jednostki dominującej MCI Management SA oraz sprawozdania jednostek kontrolowanych przez fundusz MCI sporządzone na określony dzień bilansowy każdego roku.

Wyniki finansowe jednostek nabytych lub sprzedanych w ciągu roku są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym od/do momentu odpowiednio ich nabycia lub zbycia.

Wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty pomiędzy podmiotami powiązanymi objętymi konsolidacją podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym.

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, VAT i inne podatki związane ze sprzedażą.

Przychód ze sprzedaży towarów ujmowany jest w momencie dostarczenia towarów i przekazania prawa własności.

Przychód ze sprzedaży usług ujmuje się w okresie, w którym świadczone usługi, w oparciu o stopień zaawansowania konkretnej transakcji, określony na podstawie stanu faktycznego wykonanych prac do całości usług do wykonania.

W przypadku gdy wpływ środków pieniężnych z tytułu sprzedaży jest odroczone wartość godziwą zapłaty ustala się dyskontując przyszłe wpływy o kalkulacyjną stopę procentową ustaloną na poziomie WIBOR + 5%. Różnicę między wartością godziwą i nominalną wartości zapłaty ujmuje się jako przychód z tytułu odsetek.

Leasing

Leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, gdy warunki umowy przenoszą zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z bycia właścicielem na leasingobiorcę. Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jako leasing operacyjny.

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są traktowane jak aktywa Grupy Kapitałowej i są wyceniane w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w bilansie w pozycji zobowiązania z tytułu leasingu finansowego. Płatności leasingowe są dzielone na część odsetkową oraz część kapitałową, tak, by stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty finansowe są odnoszone do rachunku zysków i strat.

Opłaty leasingowe uiszczane w ramach leasingu operacyjnego obciążają koszty metodą liniową przez okres leasingu, lub okres użytkowania w przypadku gdy istnieje pewność, że leasingobiorca uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu.

Waluty obce

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż polski złoty są księgowane po kursie waluty obowiązującym na dzień transakcji. Na dzień bilansowy, aktywa i pasywa pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego na ten dzień. Zyski i straty wynikłe z przeliczenia walut są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat, za wyjątkiem przypadków, gdy powstały one wskutek wyceny aktywów i pasywów niepieniężnych, w przypadku których zmiany wartości godziwej odnosi się bezpośrednio na kapitał.

Świadczenia pracownicze

Kwoty krótkoterminowych świadczeń na rzecz pracowników innych niż z tytułu rozwiązania stosunku pracy i świadczeń kapitałowych ujmuje się jako zobowiązanie, po uwzględnieniu wszelkich kwot już wypłaconych i jednocześnie jako koszt okresu, chyba że świadczenie należy uwzględnić w koszcie wytworzenia składnika aktywów.

Świadczenia pracownicze w formie płatnych nieobecności ujmuje jako zobowiązanie i koszt w momencie wykonania pracy przez pracowników, jeżeli wykonana praca powoduje narastanie możliwych przyszłych płatnych nieobecności lub w momencie ich wystąpienia, jeżeli nie ma związku między pracą a narastaniem ewentualnych przyszłych płatnych nieobecności.

Świadczenie z tytułu rozwiązania stosunku pracy ujmuje się jako zobowiązanie i koszt wówczas, gdy rozwiązany został stosunek pracy z pracownikiem (lub ich grupą) przed osiągnięciem przez niego wieku emerytalnego lub gdy nastąpiło zapewnienie świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy w następstwie złożonej przez jednostkę propozycji zachęcającej do dobrowolnego odejścia z pracy.

Do kapitałowych świadczeń pracowniczych zaliczane są świadczenia w takich formach, jak udziały/akcje, opcje na akcje własne i inne instrumenty kapitałowe emitowane przez jednostkę, a także płatności pieniężne, których wysokość uzależniona jest od przyszłej ceny rynkowej akcji/udziałów jednostki.

Wartość godziwa świadczona przez pracowników pracy, w zamian za przyznanie opcji, powiększa koszty. Łączną kwotę, rozliczaną w koszty przez okres nabywania uprawnień przez pracowników do realizacji opcji, ustala się w oparciu o wartość godziwą przyznaną opcji, z wyłączeniem wpływu ewentualnych niezwiązanych z rynkiem kapitałowym (nierynkowych) warunków nabywania uprawnień (np. celów do osiągnięcia w zakresie rentowności i wzrostu sprzedaży). Nierynkowe warunki nabywania uprawnień do realizacji uwzględnia się w założeniach, co do przewidywanej liczby opcji, które mogą zostać zrealizowane. W przypadku opcji, których realizacja jest oparta na warunkach nierynkowych, na każdy dzień bilansowy jednostka weryfikuje swoje oszacowania. Wpływ ewentualnej weryfikacji pierwotnych oszacowań ujmuje w rachunku zysków i strat, w korespondencji z kapitałem własnym przez pozostały okres nabywania uprawnień do realizacji opcji.

Uzyskane wpływy z tytułu realizacji opcji (pomniejszone o koszty transakcyjne bezpośrednio związane z realizacją) odnosi się na kapitał zakładowy (wartość nominalna) oraz kapitał rezerwowany ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.

Spółki Grupy Kapitałowej MCI Management SA nie oferują swoim pracownikom udziału w żadnych programach dotyczących świadczeń po okresie zatrudnienia.

Spółki Grupy prowadzą programy wynagrodzeń oparte na i regulowane akcjami. Grupa MCI dostosowała księgi do wymogów MSSF 2. Zgodnie z przepisami przejściowymi, wymogi MSSF 2 zastosowane zostały w odniesieniu do programów płatności instrumentami kapitałowymi rozpoczętych po dniu 7 listopada 2002, których wszystkie warunki pozwalające na bezwzględną realizację praw przez ich beneficjentów nie zostały zrealizowane do dnia 1 stycznia 2005.

Programy płatności instrumentami kapitałowymi skierowane są do wybranych pracowników spółek funduszu MCI i MCI Management SA. Programy te mogą posiadać dwojaką formę rozliczenia – poprzez dostawę instrumentów kapitałowych bądź poprzez rozliczenie gotówkowe.

Programy rozliczane poprzez dostawę instrumentów kapitałowych są wyceniane według wartości godziwej w momencie ich rozpoczęcia. Tak ustalona wartość godziwa jest rozliczana w kosztach przez okres od rozpoczęcia programu do momentu spełnienia przez jego uczestników wszystkich warunków pozwalających na uzyskanie bezwzględnego do prawa objęcia instrumentów kapitałowych. Wartość godziwa odnoszona w koszty jest ponadto korygowana w oparciu o przewidywania, co do faktycznej możliwości realizacji praw do instrumentów kapitałowych.

Wartość godziwa ustalana jest przy zastosowaniu modeli prognostycznych, których wybór i szczegółowa implementacja jest zależna od specyfiki programu. Oczekiwany okres do momentu realizacji instrumentu użyty w modelu, korygowany jest w oparciu o najlepsze szacunki zarządu, o efekt braku możliwości realizacji instrumentu, ograniczeń w jego realizacji oraz względów behawioralnych.

W przypadku programów przewidujących rozliczenie gotówkowe, zobowiązanie równe części dostarczonych towarów lub wykonanych usług ujmowane jest według wartości godziwej ustalonej na każdy dzień bilansowy.

Podatki

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek bieżący oraz podatek odroczony.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów, a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub zobowiązanie podatkowe nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawana od przejściowych różnic podatkowych powstałych w wyniku inwestycji w podmioty zależne i stowarzyszone oraz wspólne przedsięwzięcia, chyba że fundusz MCI jest zdolny kontrolować moment odwrócenia różnicy przejściowej i jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnica przejściowa się nie odwróci.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje jego odpis.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Podatek odroczony jest ujmowany w rachunku zysków i strat, poza przypadkiem gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczony jest również rozliczany bezpośrednio w kapitale własnym.

Rzeczowe aktywa trwałe

Składniki rzeczowego majątku trwałego początkowo ujmowane są według kosztu (ceny nabycia lub kosztu wytworzenia) pomniejszonego w kolejnych okresach o odpisy amortyzacyjne oraz utratę wartości.

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego okresu czasu, aby mogły być zdane do użytkowania lub odsprzedaży, są doliczane do kosztów wytworzenia takich środków trwałych, aż do momentu oddania tych środków trwałych do użytkowania. Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków a związane z powstawaniem środków trwałych pomniejszają wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego.

Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych, z pominięciem gruntów oraz środków trwałych w budowie, przez oszacowany okres ekonomicznej przydatności tych środków, używając metody liniowej, przy zastosowaniu następujących rocznych stawek amortyzacji:

| | |
|--|-----------|
| Budynki i budowle | 4% |
| Maszyny i urządzenia, środki transportu oraz pozostałe | 10% - 30% |

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego są amortyzowane przez okres ich ekonomicznej użyteczności, odpowiednio jak aktywa własne, nie dłużej jednak niż okres trwania leasingu.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Wartości niematerialne

Wartość firmy powstająca przy konsolidacji wynika z wystąpienia na dzień nabycia nadwyżki kosztu nabycia jednostki nad wartością godziwą identyfikowalnych składników aktywów i pasywów jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia na dzień nabycia.

Wartość firmy jest wykazywana jako składnik aktywów i przynajmniej raz w roku podlega analizie pod kątem utraty wartości. Ewentualna utrata wartości rozpoznawana jest od razu w rachunku zysków i strat i nie podlega odwróceniu w kolejnych okresach.

Przy sprzedaży jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia, odpowiednia część wartości firmy uwzględniana jest przy wyliczaniu zysku bądź straty na sprzedaży.

Wartość firmy powstała przed datą zmiany zasad na MSSF ujęta została w księgach zgodnie z wartością rozpoznaną według wcześniej stosowanych zasad rachunkowości i podlegała testowi na utratę wartości na dzień przejścia na MSSF.

Koszty prac rozwojowych są kapitalizowane wyłącznie w sytuacji, gdy realizowany jest ściśle określony projekt, jest prawdopodobne że składnik aktywów przyniesie przyszłe korzyści ekonomiczne oraz koszty związane z projektem mogą być wiarygodnie oszacowane.

Koszty prac rozwojowych są amortyzowane metodą liniową przez przewidywany okres ich ekonomicznej przydatności.

W przypadku, gdy niemożliwe jest wyodrębnienie wytworzonego we własnym zakresie składnika aktywów, koszty prac rozwojowych są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

Koszty prac badawczych nie podlegają aktywowaniu i są prezentowane w rachunku zysków i strat jako koszty w okresie, w którym zostały poniesione.

Zakupione licencje na oprogramowanie komputerowe aktywuje się w wysokości kosztów poniesionych na zakup i przygotowanie do używania danego programu komputerowego. Aktywowany koszt odpisuje się przez szacowany okres użytkowania oprogramowania nie dłuższy niż 3 lata.

Utrata wartości

Na każdy dzień bilansowy spółki Grupy Kapitałowej dokonują przeglądu wartości netto składników majątku trwałego w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. W przypadku, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależnymi od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów.

W przypadku wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania, test na utratę wartości przeprowadzany jest corocznie, oraz dodatkowo, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako kwota wyższa z dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego aktywa.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości księgowej netto składnika aktywów (lub grupy aktywów), wartość księgowa jest pomniejszana do wartości odzyskiwalnej. Strata z tytułu utraty wartości jest ujmowana jako koszt w okresie, w którym wystąpiła, za wyjątkiem sytuacji gdy składnik aktywów ujmowany był w wartości przeszacowanej (wówczas utrata wartości traktowana jest jako obniżenie wcześniejszego przeszacowania).

W momencie gdy utrata wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub grupy aktywów) zwiększana jest do nowej wyszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich latach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest przychodach, o ile składnik aktywów nie podlegał wcześniej przeszacowaniu – w takim przypadku, odwrócenie utraty wartości odnoszone jest na kapitał z aktualizacji wyceny.

Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

Aktywa trwale (i grupy aktywów netto przeznaczonych do zbycia) zaklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia wyceniane są po niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonych o koszty związane ze sprzedażą.

Aktywa trwale i grupy aktywów netto klasyfikowane są jako przeznaczone do zbycia, jeżeli ich wartość bilansowa będzie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego ciągłego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji

sprzedaży jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa aktywów netto przeznaczonych do zbycia) jest dostępny w swoim obecnym stanie do natychmiastowej sprzedaży. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar kierownictwa spółki do zakończenia transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Zapasy

Wartość początkowa (koszt) zapasów obejmuje wszystkie koszty (nabycia, wytworzenia i inne) poniesione w związku z doprowadzeniem zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu. Cena nabycia zapasów obejmuje cenę zakupu, powiększoną o cła importowe i inne podatki (niemożliwe do późniejszego odzyskania od władz podatkowych), koszty transportu, załadunku, wyładunku i inne koszty bezpośrednio związane z pozyskaniem zapasów, pomniejszoną o opusty, rabaty i inne podobne zmniejszenia.

Zapasy wycenia się w wartości początkowej (cenie nabycia lub koszcie wytworzenia) lub w cenie sprzedaży netto w zależności od tego, która z nich jest niższa. Cena sprzedaży netto odpowiada oszacowanej cenie sprzedaży pomniejszonej o wszelkie koszty konieczne do zakończenia produkcji oraz koszty doprowadzenia zapasów do sprzedaży lub znalezienia nabywcy (tj. koszty sprzedaży, marketingu itp.).

W odniesieniu do zapasów, które nie są wzajemnie wymienne oraz wyrobów i usług wytworzonych i przeznaczonych do realizacji konkretnych przedsięwzięć, koszt zapasów ustala się metodą szczegółowej identyfikacji poszczególnych kosztów. Metoda ta polega na przyporządkowaniu konkretnego kosztu (wartości początkowej) do poszczególnych pozycji zapasów. W odniesieniu do pozostałych zapasów koszt ustala się stosując metodę „pierwsze weszło, pierwsze wyszło” (FIFO).

Instrumenty finansowe

Aktywa i zobowiązania finansowe ujmowane są w bilansie Grupy Kapitałowej w momencie, gdy spółki Grupy MCI stają się stroną wiążącej umowy.

Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług nie są instrumentem generującym odsetki i wyceniane są w księgach w wartości nominalnej skorygowanej o odpowiednie odpisy aktualizujące wartość należności wątpliwych.

Inwestycje w papiery wartościowe

W przypadku, gdy konwencja rynkowa przewiduje dostawę papieru wartościowego po upływie ściśle sprecyzowanego okresu czasu po dacie transakcji, inwestycje w papiery wartościowe są ujmowane w księgach i wyłączane z ksiąg w dniu zawarcia transakcji kupna lub sprzedaży. Inwestycje w papiery wartościowe wyceniane są początkowo według ceny zakupu skorygowanej o koszty transakcji.

Inwestycje w papiery wartościowe klasyfikowane są jako przeznaczone do obrotu lub dostępne do sprzedaży wyceniane są na dzień bilansowy według wartości godziwej. W przypadku, gdy papiery wartościowe zaklasyfikowane zostały jako przeznaczone do obrotu, zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej ujmowane są w rachunku zysków i strat za dany okres. W przypadku aktywów dostępnych do sprzedaży, zyski i straty wynikające ze zmiany ich wartości godziwej ujmowane są bezpośrednio w kapitałach, aż do momentu sprzedaży składnika aktywów lub rozpoznania utraty wartości. Wówczas skumulowane zyski lub straty rozpoznane poprzednio w kapitałach przenoszone są do rachunku zysków i strat za dany okres.

Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe

Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe są klasyfikowane w zależności od ich treści ekonomicznej wynikającej z zawartych umów. Instrument kapitałowy to umowa dająca prawo do udziału w aktywach spółek Grupy pomniejszonych o wszystkie zobowiązania.

Kredyty bankowe

Oprocentowane kredyty bankowe (w tym również kredyty w rachunku bieżącym) księgowane są w wartości uzyskanych wpływów pomniejszonych o koszty bezpośrednie pozyskania środków. Koszty finansowe, łącznie z prowizjami płatnymi w momencie spłaty lub umorzenia oraz kosztami bezpośrednimi zaciągnięcia kredytów, ujmowane są w rachunku zysków i strat przy zastosowaniu metody memoriałowej i zwiększają wartość księgową instrumentu z uwzględnieniem spłat dokonanych w bieżącym okresie.

Zamienne instrumenty dłużne

Zamienne instrumenty dłużne to złożone instrumenty finansowe zawierające w sobie zarówno element zobowiązaniowy jak i element kapitałowy. W momencie emisji, wartość godziwa części zobowiązaniowej jest ustalana przy użyciu rynkowej stopy procentowej obowiązującej dla podobnych zobowiązań nie posiadających opcji zamiany na akcje. Różnica pomiędzy kwotą środków uzyskanych z emisji zamiennego instrumentu dłużnego i wartością godziwą elementu zobowiązaniowego, reprezentująca wbudowaną opcję zamiany zobowiązania na udział w kapitale spółki, ujmowana jest w kapitałach.

Koszty odsetek dotyczące elementu zobowiązaniowego wyliczane są dla kwoty elementu zobowiązaniowego przy zastosowaniu rynkowej stopy procentowej obowiązującej dla podobnych zobowiązań nie posiadających opcji zamiany na akcje. Różnica pomiędzy tak wyliczonym kosztem odsetek a kwotą odsetek faktycznie zapłaconych, zwiększa wartość księgową zamiennego instrumentu dłużnego.

Zobowiązanie finansowe z tytułu emisji obligacji wycenia się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. W przypadku zmiany oszacowania płatności udzielonych i otrzymanych, wartość bilansowa zobowiązania finansowego jest korygowana tak, aby wartość odzwierciedlała rzeczywiste i zweryfikowane oszacowane przepływy pieniężne. Zmiana wartości bieżącej oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych jest ujmowana jako przychody lub koszty w rachunku zysków i strat.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług nie są instrumentem odsetkowym i wykazywane są w bilansie w wartości nominalnej.

Instrumenty kapitałowe

Instrumenty kapitałowe wyemitowane przez spółki z Grupy MCI ujmowane są w wartości uzyskanych wpływów pomniejszonych o bezpośrednie koszty emisji.

Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania tworzy się w przypadku, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający z przeszłych zdarzeń i jest prawdopodobne, że wypełnienie obowiązku spowoduje zmniejszenie zasobów ucieleśniających korzyści ekonomiczne spółki oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty zobowiązania. Nie tworzy się rezerwy na przyszłe straty operacyjne.

Rezerwa na koszty restrukturyzacji ujmowana jest tylko wtedy, gdy spółka ogłosiła wszystkim zainteresowanym stronom szczegółowy i formalny plan restrukturyzacji.

2. Skład Grupy Kapitałowej

W skład Grupy Kapitałowej MCI Management SA na dzień 30.06.2007 wchodziły następujące jednostki:

- MCI Management SA - spółka dominująca, firma zarządzająca funduszem venture capital inwestującym w sektorze zaawansowanych technologii.

Spółki zależne wchodzące w skład funduszu MCI:

- S4E SA - dystrybucja i integracja storage (systemów archiwizacji danych),
 - Technopolis Sp. z o.o. – odkup aktywów JTT Computer SA,
 - Web² Sp. z o.o. – spółka zarządzająca społecznościowymi serwisami internetowymi – www.biznes.net i www.trendomierz.pl, (dawny Hotpunkt)
 - Hoopla.pl SA – sprzedaż sprzętu RTV i AGD z wykorzystaniem Internetu,
 - MCI Capital TFI SA – spółka zarządzająca funduszami inwestycyjnymi aktywów niepublicznych
 - Telecom Media Sp. z o.o. – dystrybucja treści audio-wizualnych w komunikacji mobilnej
 - MCI.BioVentures Sp. z o.o. – fundusz celowy inwestująca w spółki z branży biotechnologicznej
 - Domzdrowia.pl Sp. z o.o. – sprzedaż leków i kosmetyków z wykorzystaniem Internetu
 - Digital Avenue SA- spółka konsolidująca przedsięwzięcia z zakresu cyfrowej rozrywki, kontentu oraz mediów.
 - Geewa s.r.o. – spółka działająca w sektorze internetowych gier zręcznościowych
- Spółki stowarzyszone wchodzące w skład funduszu MCI wyceniane metodą praw własności:
- Travelplanet.pl SA - sprzedaż turystyki, biletów lotniczych, hoteli i bonów turystycznych z wykorzystaniem Internetu i Call Center,

- One-2-One SA - integrator rozwiązań mobilnych m-commerce dla mediów,
- Innovation Technology Group SA - integrator systemowy skoncentrowany na branży retail i dystrybucji oraz sektorze przemysłowym; specjalizacja w rozwiązaniach komunikacyjnych i bezpieczeństwa oraz w świadczeniu zaawansowanej opieki systemowej (dawna nazwa Spółki Computer Communication Systems SA),

Spółki stowarzyszone wchodzące w skład funduszu MCI, zakwalifikowane jako inwestycje przeznaczone do obrotu, wyłączone z konsolidacji oraz wyceniane w wartości godziwej:

- Bankier.pl SA – portal finansowy, doradca i broker usług finansowych poprzez Internet
- Clix Software Sp. z o.o. – tworzenie i sprzedaż oprogramowania klasy CRM
- Retail Info s.r.o. - agregacja w Internecie informacji o promocjach w dużych sieciach super i hipermarketów
- Nostromo s.r.o. – tworzenie i dystrybucja gier mobilnych oraz treści audio-wizualnych
- Grupa Lew Sp. z o.o. – operator sieci sprzedaży elektronicznej, dystrybutor kart pre-paid oraz elektronicznych kodów pre-paid
- Fin Skog SA – kompleksowe usługi i rozwiązania GIS
- Navi Expert Sp. z o.o. - tworzenie i dystrybucja profesjonalnej nawigacji samochodowej na telefony komórkowe
- NetPress Sp. z o.o. - spółka zajmuje się ię produkcją oraz dystrybucją elektronicznych wersji gazet, czasopism oraz książek.

Spółka zależna od Telecom Media Sp. z o.o.:

- Overnet Interactive Agency Sp. z o.o. – dystrybucja treści audio-wizualnych w komunikacji mobilnej

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

Z konsolidacji wyłączono spółkę JTT Computer SA zależną bezpośrednio od Technopolis Sp. z o.o. ze względu na utratę kontroli w wyniku ogłoszenia upadłości.

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

| | <i>Średni kurs w okresie</i> | <i>Minimalny kurs w okresie</i> | <i>Maksymalny kurs w okresie</i> | <i>Kurs na ostatni dzień kwartału</i> |
|-----------------|------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|---------------------------------------|
| II kwartał 2006 | 3,0470 | 3,8198 | 4,1065 | 4,0434 |
| II kwartał 2007 | 3,7909 | 3,7465 | 3,8623 | 3,7658 |

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

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

4. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, o których mowa w ustawie o rachunkowości, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów

W II kwartale 2007 r. na poziomie skonsolidowanym dokonano przeszacowania inwestycji finansowych do aktualnej wartości godziwej w porównaniu do końca poprzedniego kwartału o kwotę +11.335 tys. PLN (w części poprzez wynik finansowy), zmniejszenia wartości aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 512 tys. PLN oraz zwiększenia rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego o kwotę 1.227 tys. PLN.

W ciągu okresu II kwartału 2007 r. nie było innych istotnych zmian wartości rezerw, rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz odpisów aktualizujących wartość składników majątku.

5. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej w okresie, którego dotyczy raport wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

W dniu 04 kwietnia 2007 r. Zarząd MCI Management SA poinformował, iż w dniu 03 kwietnia 2007 r. fundusz objął 566 udziałów o wartości nominalnej 158,00 zł w spółce Finepharm sp. z o.o. Za nabyte udziały MCI zapłaciła 1 mln zł tj. po 1766,78 zł za jeden udział. Zakupione udziały stanowią 20% w kapitale zakładowym spółki. Podpisana umowa inwestycyjna zakłada, iż po wykonaniu określonych parametrów budżetowych w 2007 r. zostanie uruchomiona dopłata do pierwszej rundy finansowania w wysokości kolejnego 1 mln zł. Ponadto umowa przewiduje drugą, opcjonalną rundę finansowania w wysokości 5 mln zł, przewidzianą na połowę 2009 roku, która będzie realizowana w oparciu o wycenę aktualnych wyników finansowych spółki. Fundusz MCI w drugiej rundzie finansowania obejmie do 60% udziałów w spółce. Warunki umowy inwestycyjnej przewidują preferencyjne warunki wyjścia z inwestycji dla MCI Management SA.

W dniu 05 kwietnia 2007 r. Zarząd MCI Management SA poinformował, iż do dnia 04 kwietnia 2007 na konto funduszu wpłynęły wszystkie zapłaty związane ze sprzedażą akcji Innovation Technology Group SA (ITG SA), przekazane na podstawie umów sprzedaży akcji podpisanych z datą 16.03.2007 (jedna umowa z datą 04.04.2007).

Fundusz MCI, realizując swoją strategię inwestycyjną, w dniach 16.03.2007 i 04.04.2007 dokonał transakcji sprzedaży akcji ITG SA, dotychczas działającej pod nazwą Computer Communication Systems SA. MCI Management SA sprzedała 1.818.015 akcji, które zostały kupione przez kilkunastu inwestorów finansowych, zarówno instytucjonalnych, jak i indywidualnych. Zbyte akcje stanowią w sumie 26,99% kapitału zakładowego spółki. Za sprzedane akcje MCI Management SA otrzymało 8.108.346,90 zł, czyli po 4,46 zł za każdą akcję. Po transakcji sprzedaży MCI posiada 3.484.315 akcji ITG SA, co stanowi 51,73% kapitału zakładowego spółki.

Zrealizowane częściowe wyjście MCI Management SA z ITG SA jest kontynuacją trwającego w tej spółce procesu pre-IPO, który w bieżącym roku ma zostać zakończony debiutem na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Po udanej emisji obligacji zamiennych na akcje, w ramach której ITG SA w 4 kwartale 2006 pozyskała 6 mln zł, oraz akwizycji innowacyjnych spółek technologicznych Microtech International Ltd. sp. o.o. wraz z Softechnik sp. z o.o., jest to kolejny dowód na właściwy rozwój spółki dzięki realizacji planu skutecznie wdrażanego przez zarząd ITG SA. Następnym krokiem w procesie pre-IPO będzie, planowana na koniec kwietnia, zamiana obligacji na akcje ITG SA. W jej wyniku spółka pozyska nowych renomowanych inwestorów z równoczesnym zmniejszeniem ekspozycji MCI Management SA w kapitale zakładowym ITG SA, będącej w portfelu funduszu od roku 1999, do poziomu 39,79%. Strategia MCI Management SA zakłada, iż zaangażowanie kapitałowe w ITG SA, które pod koniec roku 2006 wynosiło 78,72%, do końca roku 2007 nie będzie przekraczało 20%.

W dniu 20 kwietnia 2007 r. Zarząd MCI Management SA poinformował, iż w dniu 19 kwietnia bieżącego roku z inicjatywy MCI Management SA została powołana spółka akcyjna „Digital Avenue”. Kapitał założycielski wynosi 642 tys. zł. MCI objęło 100% kapitału zakładowego po cenie emisyjnej równej cenie nominalnej wynoszącej 1 zł.

Celem nowo powstałej spółki jest rozwój i konsolidacja przedsięwzięć w zakresie cyfrowej rozrywki, kontentu oraz mediów (Digital Entertainment Content and Media). Spółka będzie pełnić rolę holdingu zarządczego tworząc Grupę Kapitałową Digital Avenue.

Podmioty z Grupy Kapitałowej będą prowadzić podstawową działalność na granicy rynku internetowego, rynku mobilnego oraz rynku mediów i rozrywki czerpiąc przeważającą część przychodów z obszaru e-commerce i reklamy internetowej. Strategia Digital Avenue zakłada specjalizację w szczególności w obszarach muzyka, radio, wideo, IPTV, gry, oraz społeczności.

Powołanie Digital Avenue SA jest rozpoczęciem końcowego etapu przygotowania projektu.

W kolejnych krokach Digital Avenue zamierza sfinalizować pozyskanie do Grupy Kapitałowej spółki IPLAY Sp. z o.o. (pierwszy polski, legalny serwis muzyczny sprzedający muzykę w Internecie oraz w kanale mobilnym) oraz Streemo.pl Sp z o.o (rozrywkowy portal społecznościowy). O realizacji powyżej wymienionych planowanych transakcji oraz o warunkach MCI Management SA będzie informować w kolejnych komunikatach.

W dniu 28 kwietnia 2007 r. Zarząd MCI Management SA poinformował, iż w dniu 27 kwietnia bieżącego roku otrzymał informację od Zarządu Comtica Sp. z o.o. spółki portfelowej MCI Management SA o zawarciu w dniu 27 kwietnia transakcji sprzedaży 2 401 udziałów stanowiących 75,03% udziałów w kapitale zakładowym Streemo Sp. z o.o. za łączną kwotę 372 155 złotych na rzecz Digital Avenue SA w organizacji, oraz Panów Piotra Szostaka oraz Pawła Laskowskiego. Przy czym:

- Digital Avenue SA w organizacji, spółka portfelowa MCI Management SA, kupiła 1.603 udziałów stanowiących 50,09% udziałów w kapitale zakładowym Streemo Sp. z o.o. za kwotę 248 465 złotych;
- Pan Piotr Szostak, Prezes Zarządu Streemo Sp. z o.o, kupił 399 udziały stanowiące 12,47% kapitału zakładowego Streemo Sp. z o.o. za kwotę 61.845 złotych;
- Pan Paweł Laskowski, Prezes Zarządu Comtica Sp. z o.o. kupił 399 udziały stanowiące 12,47% kapitału zakładowego Streemo Sp. z o.o. za kwotę 61.845 złotych;

W dniu 27 kwietnia odbyło się NZW Streemo Sp. z o.o. na którym podjęto uchwałę o podwyższeniu kapitału z kwoty 160 000 złotych o kwotę 240 100 złotych do kwoty 400 100 złotych poprzez utworzenie 4.802 nowych udziałów w Spółce o wartości nominalnej 50 zł za każdy udział. Digital Avenue SA objęło 2.405 nowoutworzonych udziałów w Streemo Sp z o.o. o wartości nominalnej 50 zł każdy udział, za łączną kwotę 120.250 zł, po podwyższeniu kapitału udział Digital Avenue SA w kapitale zakładowym Streemo Sp. z o.o. pozostanie na poziomie 50,09%.

Streemo Sp. z o.o. powstała w dniu 27 marca 2007 roku z inicjatywy Comtica Sp. z o.o. poprzez wydzielenia aktywów związanych z internetowym serwisem społecznościowym www.streemo.pl. www.streemo.pl jest przedsięwzięciem na etapie start up prowadzącym społecznościowy portal internetowy z rozbudowanymi funkcjami wymiany informacji pomiędzy użytkownikami oraz treściami multimedialnymi. Model biznesowy Streemo jest oparty o przychody reklamowe oraz ecommerce.

Celem zawartych transakcji jest budowa na poziomie Digital Avenue SA Grupy Kapitałowej która będzie koncentrować się na cyfrowej rozrywce dla użytkowo Internetu oraz telefonii komórkowej. O zamiarze transakcji MCI Management SA informowało w komunikacie nr 22/2007 z dnia 20 kwietnia 2007 dotyczącego powołania Digital Avenue SA

W dniu 8 maja 2007 r. Zarząd MCI Management SA poinformował, iż w dniu 7 maja 2007 roku Rada Nadzorcza Spółki pozytywnie zaopiniowała i zatwierdziła założenia nowego programu opcji dla kadry menedżerskiej i członków Rady Nadzorczej MCI na lata 2008 - 2012. Do końca I półrocza 2007 planowane jest opracowanie szczegółowego regulaminu programu motywacyjnego oraz ostateczne jego zatwierdzenie przez RN i WZA Spółki, tak aby z dniem 1 lipca 2007 r. wszedł on w życie.

Program opcji będzie oparty na 1,5 mln nowych akcji, wyemitowanych w ramach kapitału docelowego po cenie nominalnej 1 zł. Cena emisyjna, po której akcje będą sprzedawane, będzie powiększona o koszty stworzenia programu i emisji akcji. Okres obowiązywania nowego programu obejmuje lata 2008 – 2012, czyli w sumie 5 lat, z możliwością przedłużenia o kolejne 2 lata. Akcje przeznaczone na program opcji zostały podzielone na 5 transz, których realizacja będzie uzależniona od realizacji warunków kolejno w latach 2007, 2008, 2009, 2010 i 2011.

Planowanymi warunkami przyznania opcji są:

- trwałe przekroczenie przez giełdowy kurs akcji MCI poziomu:

- 25,00 zł za akcję w I transzy
- 40,00 zł za akcję w II transzy
- 60,00 zł za akcję w III transzy
- 80,00 zł za akcję w IV transzy
- 100,00 zł za akcję w V transzy

gdzie przez trwałe przekroczenie przez giełdowy kurs akcji Spółki wymienionych poziomów rozumie się przekroczenie przez średnią arytmetyczną notowań giełdowych akcji Spółki z okresu sześciu miesięcy, lub

- przekroczenie wartości skonsolidowanych aktywów netto MCI na koniec każdego roku powyżej poziomu:
 - 500 mln zł na koniec 2007 roku (I transza)
 - 800 mln zł na koniec 2008 roku (II transza)
 - 1.200 mln zł na koniec 2009 roku (III transza)
 - 1.600 mln zł na koniec 2010 roku (IV transza)
 - 2.000 mln zł na koniec 2011 roku (V transza)

gdzie zasady i sposób wyceny aktywów będą weryfikowane przez niezależny podmiot (audytora).

Ponadto program opcji przewiduje wydzielenie części akcji do dyspozycji Zarządu MCI Management SA, jako narzędzie do rekrutacji z rynku najlepszych menedżerów inwestycyjnych.

Ilość akcji, które będą przyznawane dla poszczególnych opcjonariuszy, będzie określana na podstawie obowiązujących w MCI zasad wynagradzania, uwzględniających poziom merytoryczny zajmowanego stanowiska oraz staż i efektywność pracy w funduszu.

Założenia programu motywacyjnego ustalają także zobowiązania dla wszystkich opcjonariuszy. Jest to 2-letni zakaz obrotu 80% obejmowanych akcji oraz zobowiązanie do współpracy ze spółką przez okres kolejnych 2 lat, obowiązujące od daty spełnienia się warunku danego przyznania.

Poprzedni program opcji menadżerskich okazał się dużym sukcesem dla funduszu i w istotny sposób przyczynił się do zbudowania silnego, profesjonalnego i skutecznego zespołu inwestycyjnego, co przełożyło się na trwały wzrost notowań akcji. Kolejny, trzeci program opcji menadżerskich w funduszu MCI ma zapewnić narzędzie do dalszego rozwoju i motywowania zespołu inwestycyjnego. W działalności MCI kluczem do sukcesu są przede wszystkim zasoby ludzkie, przy rosnącej konkurencji na rynku VC/PE zaostreza się walka o najlepsze talenty na rynku. Obecne narzędzia motywacyjne, które są implementowane w funduszu pozwolą na stworzenie jednego z najbardziej konkurencyjnych systemów wynagrodzeń dla menadżerów funduszy VC/PE w regionie.

W dniu 15 maja 2007 r. Zarząd MCI Management SA poinformował, iż w dniu 14 maja 2007 r. Fundusz w ramach czwartej rundy inwestycyjnej objął 13.000 (trzyście tysięcy) nowych udziałów o wartości nominalnej po 100,00 (sto) złotych każdy i łącznej wartości nominalnej 1.300.000,00 (jeden milion trzysta tysięcy) złotych. Nabyte udziały stanowią w sumie 32,20% kapitału zakładowego Domzdrowia.pl Sp. z o.o. Za nabyte udziały MCI Management SA zapłaciło 1.300.000,00 (jeden milion trzysta tysięcy) złotych, czyli po 100 zł za każdy udział. Po objęciu udziałów nowej emisji MCI Management SA łącznie posiada 26.567 udziałów Domzdrowia.pl Sp. z o.o., co stanowi 65,81% kapitału zakładowego Spółki.

Opisana runda inwestycyjna była zgodna z przyjętą strategią MCI Management zakładającą zwiększanie zaangażowania w projekcie i przekroczenie prognozy 50%. Łączne zaangażowanie Funduszu w przedsięwzięcie po czwartej rundzie wynosi 2,7 mln PLN. Realizacja rundy odbywała się w korelacji z wyklarowaniem się otoczenia prawnego sprzedaży leków za pośrednictwem Internetu i przyjęciu przez Spółkę agresywnego planu rozwoju.

Jednocześnie Rada Nadzorcza Domzdrowia.pl Sp. z o.o. podjęła uchwałę o rozpoczęciu procesu przekształcenia Spółki w formę Spółki Akcyjnej. Przekształcenie jest pierwszym krokiem przygotowania Domzdrowia.pl do IPO mające na celu pozyskanie dodatkowego kapitału na sfinansowanie planu ekspansji rynkowej w latach 2008-2012. Szczegóły dotyczące IPO oraz planów zostaną zaprezentowane przez Spółkę do końca b.r.

W dniu 16 maja 2007 r. Zarząd MCI Management SA poinformował, iż tego samego dnia Fundusz objął 300.000 nowych akcji MCI Capital Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych SA o wartości nominalnej po 1,00 złotych każda i łącznej wartości nominalnej 300.000,00 złotych. Nabyte akcje stanowią w sumie 23,08% kapitału zakładowego MCI Capital TFI SA po podwyższeniu. Po objęciu akcji nowej emisji MCI Management SA łącznie posiada 1.300.000 akcji MCI Capital TFI SA, co stanowi 100,00% kapitału zakładowego Spółki.

Potrzeba podwyższenia kapitału jest związana z prowadzonym procesem rejestracji Towarzystwa przed Komisją Nadzoru Finansowego, o którym MCI informowała w raporcie bieżącym nr 3/2007.

W dniu 16 maja 2007 r. Zarząd MCI Management SA poinformował, iż w dniu 15 maja 2007 roku zostały spełnione wszystkie warunki zawieszające warunkowej umowy pomiędzy MCI Management SA a One-2-One SA, podpisanej 4 kwietnia 2006 roku, dotyczącej sprzedaży 853 udziałów Comtica Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 426.500,00 złotych oraz cesji pożyczek udzielonych przez MCI Management na rzecz Comtica oraz osób zarządzających Comtica na łączną kwotę 161.860,00 zł od MCI Management SA na rzecz One-2-One SA

Za przejęte od MCI Management SA udziały, stanowiące 74,63% w kapitale zakładowym spółki, spółka One-2-One zapłaci kwotę 2.338.140,00 złotych. Cena za akcje zostanie zapłacona w następujący sposób: 1). część ceny w kwocie 838.140,00 złotych płatna będzie w gotówce oraz 2). część ceny w kwocie 1.500.000,00 złotych rozliczona zostanie w formie objęcia/nabycia przez spółkę MCI Management SA akcji One-2-One SA, które zostaną wyemitowane w ramach subskrypcji prywatnej i zaoferowane sprzedającemu w drodze oferty niepublicznej w ilości równej ilorazowi ceny sprzedaży udziałów oraz ceny emisyjnej akcji One-2-One SA. One-2-One zaoferuje MCI Management objęcie swoich akcji po cenie emisyjnej równej średniej cenie akcji One-2-One S.A, ustalonej na podstawie notowań tych akcji na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie w okresie od 01 stycznia 2007 do 31 marca 2007 roku. Zapłata z tytułu cesji pożyczek płatna będzie w gotówce.

Finalizacja transakcji jest efektem realizacji porozumienia zawartego przez MCI Management a One-2-One z dnia 29 listopada 2006 na mocy którego One-2-One przysługiwało prawo pierwokupu udziałów Comtica od MCI Management. Transakcja odbyła się na warunkach rynkowych a przedstawiciele MCI Management w Radzie Nadzorczej One-2-One ze względu na konflikt interesów wstrzymali się od głosu przy podejmowaniu uchwał akceptujących transakcję.

Stopa zwrotu na inwestycji MCI w Comtica Sp. z o.o. wyniosła 2,45 razy zainwestowany kapitał przy IRR równym 80,4%, zrealizowany zysk na transakcji sprzedaży udziałów wyniósł 1.376.089 zł.

Sprzedaż Comtica stanowi realizację planu wyjść z inwestycji przewidzianych przez fundusz na 2007r. Dzięki efektowi synergii, przejęcie Spółki przez inwestora strategicznego, jakim jest One-2-One, pozwoli na dalszy rozwój kompetencji Comtica i One-2-One, głównie w zakresie budowy formatów interaktywnych oraz streamingu video/audio dla klientów z sektora mediów i telekomunikacji.

W dniu 16 maja 2007 r. Zarząd MCI Management SA poinformował, iż Fundusz, realizując swoją strategię inwestycyjną, w dniach 14 i 15.05.2007 r. dokonał transakcji sprzedaży akcji Innovation Technology Group SA (do 15.03.2007 działającej pod nazwą Computer Communication Systems SA) Fundusz MCI sprzedał 508.425 akcji, które zostały kupione przez kilku inwestorów finansowych. Zbyte akcje stanowią w sumie 7,55% kapitału zakładowego spółki. Za sprzedane akcje MCI Management SA otrzymała 2.491.282,50 zł, czyli po 4,90 zł za każdą akcję. Po transakcji sprzedaży MCI posiada 2.975.890 akcji ITG SA, co stanowi 44,18% kapitału zakładowego spółki.

Zrealizowane częściowe wyjście MCI Management SA z ITG SA jest kontynuacją trwającego w tej spółce procesu pre-IPO, który w bieżącym roku ma zostać zakończony debiutem na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Łącznie, w ciągu ostatnich 2 miesięcy, w ramach procesu pre-IPO, MCI sprzedała 2.326.440 akcji, (34,54% kapitału zakładowego spółki) otrzymując 10.599.629,40 zł,

Po udanej emisji obligacji zamiennych na akcje, w ramach której ITG SA w 4 kwartale 2006 pozyskała 6 mln zł, oraz akwizycji innowacyjnych spółek technologicznych Microtech International Ltd. sp. o.o. wraz z Softechnik sp. z o.o., jest to kolejny dowód na właściwy rozwój spółki dzięki realizacji planu skutecznie wdrażanego przez zarząd ITG SA. Następnym krokiem w procesie pre-IPO będzie aktualnie realizowana zamiana obligacji na akcje ITG. W jej wyniku spółka pozyska nowych renomowanych inwestorów z równoczesnym zmniejszeniem ekspozycji funduszu MCI w kapitale zakładowym ITG SA, będącej w portfelu funduszu od roku 1999, do poziomu 33,98%. Strategia MCI Management SA zakłada, iż zaangażowanie kapitałowe w ITG SA, które pod koniec roku 2006 wynosiło ponad 80%, do końca roku 2007 nie będzie przekraczało 20%.

W dniu 22 maja 2007 r. Zarząd MCI Management SA poinformował, iż w dniu 21 maja 2007 roku zostały spełnione warunki zawieszające podpisanie warunkowej umowy pomiędzy MCI Management SA a ACTEBIS Holding GmbH, zawartej 13 kwietnia 2007 roku, dotyczącej zakupu pakietu 80% udziałów w ABC Data Sp. z o.o., Actebis Computer A/S w Danii, Actebis Computer A/S w Norwegii, Actebis Computer AB w Szwecji, Actebis Computer s.r.o. w Czechach oraz ABC Data s.r.o. Słowacji, stanowiących największą grupę IT (technologii informatycznych) z obrotami, które w 2006 roku przekroczyły 4 miliardy złotych.

MCI Management SA zapłaci 58 milionów EUR oraz w wypadku sukcesu emisji publicznej będzie zobowiązane do dopłaty 12 milionów EUR (przy wycenie spółki w debiucie giełdowym powyżej 105 mln EUR). Data zamknięcia nastąpi w ciągu 9 miesięcy po spełnieniu pozostałych warunków zawieszających i podpisaniu Umowy Zakupu Udziałów. ACTEBIS Holding GmbH pozostanie 20% udziałowcem w tych spółkach, a jej przedstawiciele zostaną członkami Rady Nadzorczej, umożliwiając grupie ABC Data wykorzystanie wiedzy Actebis Holding zdobytej w dziedzinie zarządzania europejskimi spółkami z branży technologii informatycznych.

Transakcja będzie finansowana od 20 % do 40% ze środków własnych, pozostała część będzie lewarowana kredytami. Inwestycja ma charakter długoterminowy. Nie występują powiązania, o których mowa w § 7 ust. 6 RO.

Zarząd MCI Management SA będzie na bieżąco informował o dalszych działaniach związanych z tym projektem inwestycyjnym w odrębnych raportach bieżących spółki.

Spółki będące przedmiotem transakcji zajmują się sprzedażą sprzętu komputerowego, komponentów i urządzeń peryferyjnych. ABC Data jest największą spółką IT w Polsce pod względem uzyskiwanych przychodów, natomiast Actebis Computer A/S jest największym dystrybutorem IT w Danii. Ostatnie siedem lat to dla obu tych spółek okres dynamicznego wzrostu i systematycznie przekraczanych prognoz. MCI Management SA wierzy, że pozostałe cztery spółki powtórzą ten sukces w Norwegii, Szwecji, Czechach i Słowacji.

W dniu 5 czerwca 2007 r. Zarząd MCI Management SA poinformował, iż tego samego dnia otrzymał podpisane z dniem 4 czerwca 2007 r. sześć umów sprzedaży akcji S4E SA o łącznej ilości 421.416 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1.00 zł pomiędzy MCI Management SA oraz zespołem menedżerskim oraz Członkami Rady Nadzorczej S4E SA Zbyte akcje stanowią w sumie 24,98% kapitału zakładowego spółki. Za sprzedane akcje MCI Management SA otrzyma łącznie 1.748.876,40 zł, czyli po 4,15 zł za każdą akcję. Po transakcji sprzedaży MCI Management SA posiada 1.078.789 akcji S4E SA, co stanowi 63,96% kapitału zakładowego spółki. Transakcje miały charakter gotówkowy.

Zrealizowane częściowe wyjście MCI Management SA z S4E SA jest następstwem realizacji zawartego w dniu 20 lutego 2007 listu intencyjnego pomiędzy MCI Management SA a Romanem Pudełko –

Założycielem, Akcjonariuszem i Przewodniczącym RN Spółki na mocy którego w wypadku podjęcia decyzji o rozpoczęciu procesu przygotowania S4E do upublicznienia MCI Management SA uzgodni sprzedaż na rzecz Romana Pudełko w ramach transakcji pre IPO od 20 do 33% akcji S4E SA przy wycenie spółki równej 7 mln PLN za 100% akcji. Do transakcji zgodnie z prawem przyłączenia się według umowy inwestycyjnej mogą dołączyć inni akcjonariusze S4E SA

Zgodnie z zawartymi umowami Roman Pudełko nabył od MCI Management SA łącznie 396.901 akcji stanowiących 23,53% kapitału zakładowego zwiększając zaangażowanie w akcjonariacie do poziomu 29,02% kapitału zakładowego. Natomiast pięciu pozostałych akcjonariuszy S4E SA (zespół menedżerski oraz Członek RN) nabyło łącznie 24.515 akcji stanowiących 1,45% kapitału zakładowego, w wyniku transakcji zaangażowanie managementu S4E SA wzrosło do poziomu 7,02% kapitału zakładowego.

W dniu 25 maja 2007 roku odbyło się WZA S4E SA które podjęło uchwały w sprawie dematerializacji akcji oraz w sprawie zgody na podjęcie czynności prawnych, zmierzających do dopuszczenia akcji do obrotu na rynku regulowanym lub nieregulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. Akcjonariusze również uchwalili zmiany Statusu Spółki dostosowujące Statut do wymogów rynku kapitałowego i zasad corporate governance.

Transakcje pre IPO są zgodne z strategią MCI Management SA zakładającą częściowe wyjścia z projektów inwestycyjnych przeprowadzonych w okresie 2000-2002. MCI Management SA zrealizowało zysk na transakcji w wysokości 1 327 460,40 zł i IRR równy 14,5% oraz stopa zwrotu 4,15 z zainwestowanego kapitału.

W wyniku sprzedaży został zbudowany atrakcyjny właścicielski akcjonariat spółki przed planowanym na 2007 rok IPO Spółki. O szczegółach planowanego IPO, MCI Management SA oraz S4E SA będzie informować w kolejnych komunikatach.

W dniu 13 czerwca 2007 r. Zarząd MCI Management SA poinformował, iż w dniu 12 czerwca 2007 r. otrzymał informację od Pana Tomasza Czechowicza, Prezesa Zarządu MCI Management SA, że w wyniku zbycia akcji, w dniach 6 i 11 czerwca 2007, dotychczas posiadana przez Pana Tomasza Czechowicza liczba ponad 5% głosów na WZA MCI Management SA zmniejszyła do poniżej 5%:

1. Data i rodzaj zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie: 6 i 11 czerwca 2007, sprzedaż w dwóch transakcjach pakietowych pozasesyjnych akcji MCI Management SA
2. Przed sprzedażą Tomasz Czechowicz posiadał 2.286.953 (słownie: dwa miliony dwieście osiemdziesiąt sześć tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt trzy) akcje / głosy Spółki MCI Management SA, co stanowiło 5,72% kapitału zakładowego i dawało 5,72% w ogólnej liczbie głosów
3. Po sprzedaży Tomasz Czechowicz posiada 1.286.953 (słownie: jeden milion dwieście osiemdziesiąt sześć tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt trzy) akcje / głosy, co stanowi 3,22% kapitału zakładowego i daje 3,22 % w ogólnej liczbie głosów.

W dniu 20 czerwca 2007 r. Zarząd MCI Management SA poinformował, iż w dniu 19 czerwca 2007 roku została podpisana umowa sprzedaży udziałów IPLAY Sp. z o.o. pomiędzy MCI Management SA a spółką zależną - Digital Avenue SA w organizacji. Na podstawie umowy Digital Avenue zakupił od MCI Management łącznie 629 udziałów IPLAY Sp. z o.o., o wartości nominalnej 500 PLN za każdy udział, za łączną kwotę 459 170,00 złotych. Transakcja ma charakter transakcji gotówkowej.

Po transakcji Digital Avenue będzie posiadał w IPLAY Sp. z o.o. 74,33% udziałów w kapitale zakładowym, przy czym Digital Avenue jest w trakcie finalizacji kolejnych transakcji zakupu udziałów od pozostałych udziałowców IPLAY, tak aby docelowo posiadać 87,10% udziałów w IPLAY. Pozostali udziałowcy IPLAY oraz osoby zarządzające IPLAY przyłączą się akcjonariatu Digital Avenue SA, a ich udział w akcjonariacie Digital Avenue nie przekroczy łącznie 20%.

Celem zawartej transakcji jest kontynuacja budowy na poziomie Digital Avenue SA Grupy Kapitałowej, która będzie koncentrować się na cyfrowej rozrywce dla użytkowników Internetu oraz telefonii komórkowej. O zamiarze transakcji MCI Management SA informowało w komunikacie nr 22/2007 z dnia 20 kwietnia 2007 r. dotyczącego powołania Digital Avenue SA

Wartość transakcji odpowiada wartości zainwestowanych przez Fundusz środków kapitałowych w projekt IPLAY w okresie grudzień 2002 – czerwiec 2006. Po transakcji MCI Management nie posiada bezpośredniej ekspozycji kapitałowej w IPLAY

W dniu 26 czerwca 2007 r. Zarząd MCI Management SA poinformował, iż z dniem 25 czerwca 2007 r. z uczestnictwa w Radzie Nadzorczej Spółki zrezygnowało dwóch członków, Panowie:

1. Krzysztof Samotij
2. Konrad Sitnik

Ponadto, Zarząd Spółki MCI Management SA poinformował, że na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, które odbyło się w dniu 25 czerwca 2007 r. powołano w skład Rady Nadzorczej IV Kadencji dwóch nowych członków, Panów:

1. Jacka Ksenia
2. Dariusza Adamiuka

Po odbyciu się Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 25 czerwca 2007 r., zgodnie z postanowieniem § 9 ust. 3 Statutu Spółki, wygasły mandaty wszystkich Członków Zarządu MCI Management SA III Kadencji:

- Tomasza Czechowicza – Prezesa Zarządu,
- Anny Hejki-Arczyńskiej – Członka Zarządu,
- Bogdana Wiśniewskiego – Członka Zarządu,
- Romana Ciska – Członka Zarządu,

albowiem podczas obrad Zgromadzenia zostało zatwierdzone sprawozdanie finansowe Spółki za ostatni pełny rok obrotowy (2006) pełnienia funkcji przez Członków Zarządu III Kadencji.

Rada Nadzorcza, działając w oparciu o postanowienia § 9 ust. 2 Statutu Spółki, na mocy uchwały z dnia 26 czerwca 2007 r. powołała nowy Zarząd Spółki IV Kadencji, który będzie działał w czteroosobowym składzie:

- Tomasz Czechowicz – Prezes Zarządu
- Anna Hejka-Arczyńska – Członek Zarządu
- Konrad Sitnik – Członek Zarządu
- Roman Cisek – Członek Zarządu

W dniu 28 czerwca 2007 r. Zarząd MCI Management SA poinformował, iż w dniu 27 czerwca 2007 r. Fundusz objął 80 udziałów w czeskiej spółce Geewa s.r.o. z siedzibą w Pradze, która zajmuje się prowadzeniem platformy internetowej z grami online wzbogaconej o elementy społecznościowe. Za nabyte udziały MCI Management SA zapłaciło gotówką 600.000 EUR, tj. średnio po 7.500 EUR za jeden udział. Nabyte udziały stanowią w sumie 51% kapitału zakładowego spółki. Kapitał pozyskany od MCI Management SA zostanie przeznaczony przez Geewa s.r.o. na rozwój obecnego biznesu oraz ekspansję Spółki na rynki Europy Centralnej, w tym na rynek polski oraz na rynek globalny.

Transakcja zawarta 27 czerwca 2007 r. jest pierwszą rundą inwestycji w Geewa s.r.o. Celem MCI Management SA jest zainwestowanie ponad 1.150.00 EUR w udziały spółki do końca 2008 roku. Umowa inwestycyjna zawiera wszystkie istotne warunki skutecznego zarządzania oraz wyjścia z inwestycji (prawo wyboru członka RN i zarządu, Tag – Along Right, Drag – Along Right) oraz zapewnia preferencyjne warunki dla MCI w momencie likwidacji lub upadłości Spółki.

W dniu 28 czerwca 2007 r. Zarząd MCI Management SA podał do publicznej wiadomości oświadczenie o przestrzeganiu zasad ładu korporacyjnego w MCI Management SA

W dniu 28 czerwca 2007 r. Zarząd MCI Management SA poinformował, iż zgodnie z wcześniejszymi zapowiedziami (komunikat bieżący 23/06 z 2006 roku) w dniu 27 czerwca 2007 r. Fundusz wykorzystując opcje call odkupił od pozostałych udziałowców 23 udziały w czeskiej spółce Retail Info s.r.o. z siedzibą w Pradze. Za nabyte udziały MCI Management SA zapłaciło gotówką 200.627 EUR czyli średnio po 8.722,91 EUR za udział. Nabyte udziały stanowią w sumie 23% kapitału zakładowego spółki. Po transakcji udział MCI Management SA w spółce Retail Info s.r.o. wynosi 47%.

W dniu 28 czerwca 2007 r. Zarząd MCI Management SA poinformował, iż 27 czerwca 2007 r. fundusz inwestycji biotechnologicznych MCI.BioVentures, należący do MCI Management SA, podpisał umowę o dofinansowanie o wartości 10 mln zł z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości (PARP). Oznacza to uruchomienie dostępu MCI.BioVentures do środków PARP, a równocześnie zobowiązanie MCI Management SA do dofinansowania funduszu MCI.BioVentures także w kwocie 10 mln zł. W sumie kwota 20 mln zł będzie przekazywana funduszowi przez PARP i MCI w transzach adekwatnych do zapotrzebowania inwestycyjnego.

MCI.BioVentures jest funduszem kapitału zaangażowanego inwestującym do 1 mln EUR w spółki prowadzące działalność na terenie Polski. Środki funduszu będą przeznaczone na inwestycje w firmy na wczesnych etapach rozwoju (seed i start-up).

Oczekiwana wielkość funduszu MCI.BioVentures wyniesie 20 mln zł, z zaangażowaniem MCI Management SA równym 10 mln zł. Pozostałe 50% kapitału będzie pochodzić z dofinansowania, które MCI.BioVentures pozyskało poprzez podpisanie umowy o dofinansowanie z PARP.

Poprzez działalność MCI.BioVentures w strukturze portfela MCI Management SA ma pojawić się minimum 5 nowych spółek portfelowych do końca 2008 roku.

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

W okresie II kwartału 2007 roku Grupa Kapitałowa MCI Management SA osiągnęła następujące wyniki finansowe:

| Dane w tys. PLN | II kwartał 2007 | II kwartał 2006 | Zmiana w tys. PLN | Zmiana w % |
|--|----------------------------|----------------------------|------------------------------|-----------------------|
| Przychody ze sprzedaży | 26 335 | 17 163 | 9 172 | 53% |
| Zysk/strata na działalności operacyjnej | 13 792 | 4 811 | 8 981 | 187% |
| Zysk/strata netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | 11 891 | 4 147 | 7 744 | 187% |
| EPS zysk na 1 akcję zwykłą w PLN | 0,2970 | 0,104 | 0,1930 | 186% |

Przychody w II kwartale 2007 r. były o 53% wyższe niż rok wcześniej - bezpośredni wpływ na ten wynik ma GK ITG SA (dawniej GK CCS SA), która w ciągu ostatniego roku dokonała udanej akwizycji, co przełożyło się na wyższe przychody, oraz dynamiczny wzrost przychodów w spółkach Hoopla.pl, S4E SA oraz Telecom Media.

W porównaniu do ubiegłorocznego kwartału w II kwartale 2007 r. fundusz MCI zrealizował więcej wyjść z inwestycji (sprzedaż ITG, lplay.pl, Comtica, S4E) w sumie na ponad 7 mln PLN. Ponadto fundusz dokonał przeszacowania wartości posiadanych aktywów (spółek portfelowych) do wartości godziwej na dzień 30.06.2007r. Oba te aspekty oraz także lepsze wyniki konsolidowanych spółek zależnych spowodowały tak znaczący wzrost skonsolidowanego wyniku netto w porównaniu do II kwartału 2006 r.

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

W działalności spółki dominującej MCI Management SA nie występują zjawiska sezonowości i cykliczności, a jakiegokolwiek tendencje są trudne do wyznaczenia ze względu na nietypowy przedmiot działalności, jakim jest zarządzanie funduszem inwestycyjnym typu venture capital.

Pierwsza połowa każdego roku w branży informatycznej charakteryzuje się spadkiem obrotów w porównaniu do ostatniego kwartału poprzedniego roku. W tym czasie składane są zamówienia, opracowywane są projekty wdrożeń, itp., czego efekty widoczne są dopiero w kolejnych kwartałach roku, kiedy to przychody ze sprzedaży systematycznie wzrastają. Wzrost ten rozpoczyna się zazwyczaj pod koniec II kwartału, co potwierdza się także w roku 2007. Z kolei dla spółek w branży turystycznej jest to okres wynikowo słabszy, wynikający z sezonowości sprzedaży usług turystycznych, której szczyt przypada na miesiące letnie. Dopiero od miesiąca czerwca obroty zaczynają gwałtownie rosnać generując znacznie lepsze wyniki miesięczne. Dla spółek z sektora internetowych gier zręcznościowych sezon zaczyna się od października a trwa do marca. Natomiast dla spółek z branży e-commerce występuje zwykła cykliczność charakterystyczna dla handlu detalicznego. Pozostałe spółki portfelowe funduszu MCI nie wykazują wyraźnych tendencji w swojej działalności.

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

W dniu 17.09.2004 r. MCI Management SA wyemitowała 1.670 szt. pięcioletnich obligacji zamiennych na akcje o wartości 10.020.000 zł. Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej WIBOR 6M + 3,5% w skali roku, ustalonej na pierwszy dzień okresu odsetkowego, liczonej od wartości nominalnej obligacji. Okres odsetkowy wynosi 6 miesięcy. Obligacje są przedmiotem obrotu giełdowego.

Obligatariuszom przysługuje prawo do objęcia w zamian za posiadane obligacje akcji zwykłych na okaziciela Spółki o wartości nominalnej 1 złoty każda. Cena zamiany akcji wydawanych w zamian za obligacje wynosi 6,00 zł co oznacza, że Obligatariusz będzie uprawniony do objęcia w zamian za jedną obligację 1.000 akcji.

Do dnia 30.06.2007 dokonano konwersji 7 obligacji na akcje.

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

Dywidendy nie zostały wypłacone zarówno w jednostce dominującej, jak i w spółkach zależnych.

10. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe

W dniu 4 lipca 2007 r. Zarząd MCI Management SA poinformował, iż w dniu 03 lipca 2007 r. MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA (spółka w 100% zależna od MCI Management SA) uzyskała zgodę Komisji Nadzoru Finansowego na rozpoczęcie swojej działalności oraz utworzenie pierwszego funduszu inwestycyjnego zamkniętego MCI.PrivateVentures składającego się z dwóch subfunduszy: MCI.TechVentures 1.0 oraz MCI.EuroVentures 1.0. Depozytariuszem aktywów funduszu będzie ING Bank Śląski SA.

MCI planuje uruchomienie obu subfunduszy w trzecim i czwartym kwartale 2007 roku. Tworzone przez MCI subfundusze będą funduszami aktywów niepublicznych, co oznacza, że co najmniej 80% ich środków będzie inwestowane w udziały lub akcje spółek niepublicznych.

Pierwszy z subfunduszy – MCI.TechVentures 1.0 zostanie utworzony z zamiarem kontynuowania dotychczasowej działalności inwestycyjnej MCI w korzystniejszej dla inwestorów i formalnie bardziej przejrzystej konstrukcji prawnej. MCI zamierza przenieść do tego funduszu posiadane aktywa oraz w przyszłości podjąć prace pracować nad utworzeniem, także przy udziale innych inwestorów niż MCI Management SA, kolejnych funduszy technologicznych (MCI.TechVentures 2.0 itd.) pozwalających na kontynuację tej działalności inwestycyjnej w najbliższych latach.

Subfundusz MCI.EuroVentures 1.0 będzie funduszem *private equity* inwestującym od 4 do 40 mln PLN w spółki z Polski i Europy Centralnej przede wszystkim z branż TMT, rolno-spożywczej oraz szeroko rozumianej branży usług i produkcji dla branży budowlanej. Środki funduszu będą przeznaczone na inwestycje w średniej wielkości spółki będące w fazie rozwoju lub restrukturyzacji. Przeprowadzane inwestycje będą miały charakter wykupów lub wkupów menadżerskich, wykupów lewarowanych, transakcji preIPO oraz *public to private*. Docelowa wielkość funduszu wyniesie 400 mln PLN. MCI Management SA będzie investorem w tym funduszu maksymalnie do 33% ilości wszystkich certyfikatów inwestycyjnych, pozostałą część mają objąć inwestorzy zewnętrzni.

Tworząc nowe fundusze, MCI chce oferować inwestorom wysoko rentowny produkt alternatywny do inwestycji w akcje notowane na giełdzie lub inwestycji w klasyczne otwarte akcyjne fundusze inwestycyjne.

W dniu 5 lipca 2007 r. Zarząd MCI Management SA poinformował, iż 4 lipca 2007 r. MCI Management SA wpłaciła gotówką do funduszu biotechnologicznego MCI.BioVentures Sp. z o.o. kwotę 450.000 zł tytułem podwyższenia kapitału zakładowego spółki. MCI Management SA objęła 900 nowych udziałów o wartości nominalnej 500 zł za każdy udział. Pozostali udziałowcy, proporcjonalnie do posiadanych uprzednio udziałów, dokonali wpłaty 50.000 zł obejmując łącznie 100 nowych udziałów w podwyższonym kapitale.

Po podwyższeniu kapitału MCI Management SA będzie posiadała 990 udziałów, z łącznej liczby 1100 udziałów, co będzie stanowiło 90% udziałów spółki MCI.BioVentures. W wyniku podwyższenia łączny kapitał zakładowy MCI.BioVentures wyniesie 550.000 zł. Szczegółowe informacje o tej inwestycji zawierają raporty bieżące MCI Management SA nr 8/2007 i 45/2007.

Dokapitalizowanie jest kolejnym etapem realizacji planu rozwoju funduszu MCI.BioVentures, stanowiącym podstawę otrzymania zaliczki z Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości (PARP) w wysokości 550.000 zł. Zgodnie z umową o dofinansowanie, zawartą pomiędzy MCI.BioVentures i PARP, środki będą przeznaczone na działalność i inwestycje funduszu biotechnologicznego.

W dniu 9 lipca 2007 r. Zarząd MCI Management SA poinformował, iż otrzymał informację o podpisaniu przez spółkę portfelową funduszu (33,98% udziału MCI w kapitale zakładowym) Innovation Technology Group SA (ITG) w dniu 28 lipca 2007 umowy inwestycyjnej z SurfLand Systemy Komputerowe SA (SSK). Oprócz ww. spółek stronami umowy są akcjonariusze SSK reprezentujący jej cały kapitał zakładowy oraz inne kluczowe osoby dla tych podmiotów.

Obowiązki umowy było zależne od ostatecznego zaakceptowania jej zapisów przez Radę Nadzorczą ITG, co miało miejsce w dniu 09 lipca 2007.

Celem stron umowy jest, w perspektywie do końca I kwartału 2008 r., pełna konsolidacja spółek ITG i SSK – czołowych regionalnych przedsiębiorstw działających na rynku IT, które w zamiarze stron, mają stać się, w ramach Grupy ITG, regionalnym liderem innowacyjnych technologii informatycznych, a dzięki osiągniętym efektom synergii, efektywnemu modelowi biznesowemu oraz atrakcyjnej dla inwestorów strategii działania, będą dynamicznie zwiększały swoją wartość i z sukcesem przeprowadzą proces pierwszej oferty publicznej akcji ITG, planowanej w terminie do 31 października 2007 roku

Najistotniejsze warunki umowy dotyczą zasad jej realizacji, w ramach której strony uzgodniły, że po planowanym debiucie na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych, ITG zakupi gotówką 1/3

wszystkich akcji SSK. Pozostałe 2/3 akcji SSK zostanie nabyte przez ITG w zamian za akcje ITG, wyemitowane w ramach oferty niepublicznej, w celu ich objęcia przez dotychczasowych akcjonariuszy SSK (swap akcji). Po przeprowadzeniu powyższych operacji, w celu optymalizacji planowanej fuzji, ITG stanie się właścicielem 100% akcji SSK.

Równolegle z procesem IPO oraz nabywaniem przez ITG akcji SSK będzie prowadzony proces łączenia organizacyjnego i formalno-prawnego spółek ITG i SSK.

Strony umowy postanowiły, że po połączeniu spółka zmieni nazwę na „Surfland ITG SA”.

W dniu 12 lipca 2007 r. Zarząd MCI Management SA poinformował, iż w dniu 11 lipca 2007 r. fundusz zapłacił gotówką 600 tys. zł tytułem objęcia 12.000 udziałów, czyli po wartości nominalnej 50,00 zł za udział, w nowo utworzonej spółce NetPress Digital Sp. z o.o., stanowiących 33,33% w kapitale Spółki. Transakcja jest wynikiem umowy inwestycyjnej podpisanej przez MCI w dniu 28 marca 2007 roku ze spółką Zakłady Graficzne Taurus Stanisław Roszkowski Sp. z o.o., o której Spółka informowała w komunikacie nr 15/2007 oraz spełnienia się warunków zawieszających wynikających z umowy. Na mocy umowy, MCI oraz spółka Taurus zobowiązały się, po spełnieniu się warunków zawieszających, do utworzenia nowego podmiotu, który przejął zorganizowaną część przedsiębiorstwa, działającego dotąd w ramach Taurusa pod nazwą NetPress – Dział Dystrybucji Cyfrowych Magazynów. Oprócz kwoty wpłaconej przez MCI w dniu 11 lipca br., fundusz zobowiązał się do realizacji drugiej tranzy inwestycji, w okresie do września 2008 roku, w kwocie do 900 tys. zł, co doprowadzi do zwiększenia udziału MCI w kapitale Spółki do maksymalnie 49,9%.

Środki z inwestycji zostaną przeznaczone na rozwój platformy technologicznej, co umożliwi wejście NetPress w nowe obszary biznesowe, jak również na promocję i marketing usług i produktów spółki oraz poszerzenie oferty produktowej, zarówno o nowe tytuły gazet i czasopism, jak i nowe produkty (e-booki, audiobooki itd.).

W dniu 12 lipca 2007 r. Zarząd MCI Management SA poinformował, iż Digital Avenue spółka zależna Funduszu w dniu 16 lipca 2007 roku podpisała umowę inwestycyjną z udziałowcami Medousa Sp. z o.o., na mocy której Digital Avenue przejmie od udziałowców Medousa łącznie 74,00% udziałów Medousa Sp. z o.o. za kwotę 5.100.000 (pięć milionów sto tysięcy) złotych. Digital Avenue nabędzie 740 (siedemset czterdzieści) udziałów Medousa, o cenie nominalnej 52,00 zł za każdy udział, po cenie 6 891,8 (sześć tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt jeden i osiem dziesiątych) zł za każdy udział. Płatność za udziały nastąpi w gotówce ze środków pozyskanych ze sprzedaży akcji Digital Avenue w ramach oferty prywatnej poprzedzającej wejście Spółki na rynek NewConnect. Także w dniu 16 lipca 2007 r., zgodnie z zapisami umowy inwestycyjnej, podpisane zostały z udziałowcami Medousa Sp. z o.o. umowy zobowiązujące do sprzedaży pro rata udziałów Medousa na rzecz Digital Avenue. Finalizacja i zamknięcie transakcji nastąpi po ziszczeniu się warunków zawieszających. Udziałowcy Medousa będą posiadali prawo sprzedaży na rzecz Digital Avenue pozostałych udziałów w formie Opcji PUT w okresie 3 lat od podpisania umowy inwestycyjnej, warunki wykonania opcji PUT będą związane z osiąganymi wynikami popularności serwisów oraz sprzedaży. Medousa Sp. z o.o. osiągnęła w 2006 roku sprzedaż na poziomie 583 tys. PLN oraz zysk netto na poziomie 131 tys. PLN.

Celem zawartej transakcji jest finalizacja pierwszego etapu budowy na poziomie Digital Avenue SA Grupy Kapitałowej, która będzie koncentrować się na cyfrowej rozrywce dla użytkowników Internetu oraz telefonii komórkowej. Medousa Sp. z o.o. jest właścicielem rozrywkowych serwisów internetowych fotosik.pl, sms.pl, supergry.pl oraz inne serwisy o łącznej oglądalności przekraczającej 3 mln Real Users miesięcznie (wg MegaPanel PBI). Digital Avenue zamierza pozyskać kapitał na przejęcie w ramach oferty prywatnej poprzedzającej wejście Spółki na rynek NewConnect.

W celu realizacji zamierzonych celów oraz sfinansowaniu przejęcia Medousa Sp. z o.o. NWZA Digital Avenue w dniu 17 lipca 2007 roku podjęło uchwałę o emisji nowych akcji na okaziciela serii B o wielkości nie większej niż 214 000 zł (dwieście czternaście tysięcy złotych) Tym samym kapitał podstawowy Digital Avenue zwiększy się z 642 000 do maksymalnie 856 000 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Akcje nowej emisji będą stanowić maksymalnie 25% akcji po rejestracji podwyższenia kapitału podstawowego. Akcje nowej emisji będą przeznaczone do sprzedaży w ramach oferty prywatnej poprzedzającej wejście Spółki na NewConnect. WZA Spółki również upoważniło Zarząd do realizacji kroków związanych z wprowadzeniem akcji Spółki serii A i B oraz praw do akcji serii B do obrotu zorganizowanego w Alternatywnym Systemie Obrotu New Connect oraz zgody na dematerializację oraz złożenie akcji spółki A i B oraz praw do serii B do depozytu prowadzonego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych w Warszawie KDPW. Digital Avenue zamierza pozyskać ze sprzedaży akcji w ofercie prywatnej do 10 mln zł.

Jednocześnie MCI Management SA w dniu 16 lipca 2007 zawarło umowy sprzedaży akcji Digital Avenue na rzecz osób zarządzających w Grupie Digital Avenue oraz udziałowców związanych z IPLAY Sp. z o.o. oraz Medousa Sp. z o.o. W wyniku zawartych umów sprzedaży akcji, po spełnieniu się warunków zawieszających, MCI Management sprzeda łącznie 189.315 Akcji Digital Avenue o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja, stanowiących 29,49% zarejestrowanego kapitału podstawowego Digital Avenue za

łącznie cenę 189.315,00 złotych. Transakcje mają na celu ukończenie etapu budowania właścicielskiej struktury akcjonariatu Digital Avenue przed rozpoczęciem procesu wejścia na rynek NewConnect i są realizowane na mocy umów inwestycyjnych zawartych z udziałowcami IPLAY Sp. o.o. oraz Medousa Sp. z o.o.

Po zrealizowaniu transakcji sprzedaży akcji Digital Avenue udział MCI Management SA w zarejestrowanym kapitale podstawowym Digital Avenue będzie wynosił 70,5%.

W dniu 27 lipca 2007 r. Zarząd MCI Management SA poinformował, iż w dniu 26 lipca 2007 r. fundusz podpisał umowę kupna udziałów spółki Telecom Media Sp. z o.o. („Spółka”) od większościowego udziałowca Spółki, funduszu BBI Capital SA. W ramach umowy MCI Management SA nabyła 104 udziały Spółki, w cenie 30.980,00 zł za 1 udział, czyli za łączną kwotę 3.221.980,00 zł. Nabyte udziały stanowią 14,99% w kapitale zakładowym Spółki. Transakcja jest rezultatem złożenia na ręce BBI Capital SA oferty nabycia 100% udziałów w Spółce przez podmiot trzeci oraz uruchomionej w wyniku tej oferty procedury drag along, wynikającej z umowy inwestycyjnej z dnia 18.10.2005r., o której MCI Management SA informowała w raporcie bieżącym nr 4/2006. W wyniku realizacji postanowień tej umowy, co nastąpiło w marcu 2006 roku, MCI Management SA objęła 25,07% w podwyższonym kapitale Spółki, inwestując 3,2 mln zł. W wyniku przeprowadzonego w dniu wczorajszym wykupu oraz wcześniejszego zaangażowania, fundusz osiągnął 40,06% udział w kapitale zakładowym Spółki.

Jednocześnie Zarząd MCI Management SA informuje, że prowadzone są rozmowy z BBI Capital SA w celu realizacji dalszych zmian właścicielskich. W ich wyniku MCI Management SA może uzyskać większościowy pakiet udziałów Spółki, natomiast BBI Capital SA pozostałby udziałowcem mniejszościowym.

W dniu 27 lipca 2007 r. Zarząd MCI Management SA podał do wiadomości korektę prognozy jednostkowego wyniku finansowego netto MCI Management SA oraz korektę prognozy wyceny aktywów MCI Management SA dokonaną metodą dyrektorską na koniec 2007 roku:

| Rok 2007 | prognoza |
|-----------------------------------|-----------------|
| Wynik finansowy netto jednostkowy | 77,3 mln zł |
| Wycena dyrektorska aktywów MCI | 604,1 mln zł |

Fundusz MCI zakłada wzrost wyniku jednostkowego netto o ponad 91% w stosunku do wcześniejszej prognozy (opublikowanej w dniu 21 lutego 2007 w raporcie bieżącym nr 9/2007) oraz o ponad 200% w porównaniu do jednostkowego wyniku netto osiągniętego w roku 2006 (25,5 mln zł). Przyczyną tak znacznego podwyższenia prognozy są pozytywne zrealizowane wyniki w I kwartale 2007 r. (13,1 mln zł), wzrost wartości planowanych wyjść gotówkowych w drugiej połowie 2007 roku oraz planowany dalszy wzrost wartości aktywów w portfelu MCI. Jednocześnie fundusz MCI wstępnie prognozuje osiągnięcie 3-cyfrowego zysku w roku 2008.

MCI Management SA podwyższa także prognozę wyceny dyrektorskiej aktywów MCI o ponad 101% w stosunku do wcześniejszej prognozy (opublikowanej w dniu 21 lutego 2007 w raporcie bieżącym nr 9/2007) oraz o ponad 186% w porównaniu do wyceny dyrektorskiej aktywów MCI na koniec roku 2006 (210,7 mln zł). Jest to efekt pozytywnej oceny realizacji procesu zamknięcia inwestycji w spółki z grupy ACTEBIS Holding GmbH oraz realizacji procesów upublicznienia czterech spółek portfelowych funduszu (ITG SA, Hoopla.pl SA, S4E SA, Digital Avenue SA), które po ich zakończeniu powinny znacząco wpłynąć na poziom ich wycen w aktywach funduszu. Wycena dyrektorska aktywów MCI jest to szacunkowa wycena przewidywanej wartości sprzedaży wszystkich aktywów zdyskontowana na koniec roku 2007.

Zarząd MCI Management SA dokonuje oceny możliwości realizacji prognozowanych wyników co najmniej raz na kwartał. Informacja na ten temat jest zamieszczana w raportach kwartalnych bądź raportach bieżących, jeżeli co najmniej jedna z prognozowanych pozycji zmieni się o więcej niż 10%.

W dniu 31 lipca 2007 r. Zarząd MCI Management SA poinformował, iż w dniu 30 lipca 2007 roku została podpisana umowa objęcia akcji One-2-One SA pomiędzy MCI Management SA a One-2-One SA, w związku z realizacją zapisów umowy sprzedaży udziałów Comtica Sp. z o.o., o której Fundusz MCI informował w komunikacie bieżącym nr 30/2006.

Zgodnie z umową sprzedaży udziałów Comtica Sp. z o.o. część płatności tj. kwota 1.500 tys. zł rozliczona zostanie w formie objęcia/nabycia przez spółkę MCI Management SA akcji One-2-One SA. Na mocy Uchwały Zarządu One-2-One SA z dnia 5 lipca 2007 roku podjętej z wykorzystaniem uprawnień Zarządu do emisji akcji z kapitału docelowego zostało wyemitowanych 319.805 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii „C” o wartości nominalnej 10 groszy każda i cenie emisyjnej równej 14,09 zł każda akcja. W dniu 25 lipca 2007 roku MCI Management SA otrzymał ofertę objęcia 106.458 sztuk akcji po cenie emisyjnej

równej 14,09 zł każda akcja, to jest za łączną cenę emisyjną równą 1.499,99 tys. zł. Oferta została przyjęta w dniu 30 lipca 2007 roku z jednoczesnym podpisaniem umowy objęcia akcji.

Udział MCI Management SA, po podwyższeniu kapitału przez Zarząd One-2-One SA oraz objęciu przez Fundusz 106.458 sztuk akcji, posiada 29,86 % akcji One-2-One SA czyli o 0,17% więcej niż przed podwyższeniem.

W dniu 31 lipca 2007 r. Zarząd MCI Management SA poinformował, iż w dniu 27 lipca 2007 r. fundusz opłacił gotówką 125 tys. PLN (czyli 25% kapitału zakładowego) minimalny wkład w nowo powstałej spółce ABC Data Holding SA. Akcje zostały objęte po cenie nominalnej czyli po 1,00 (słownie: jeden) PLN za akcję.

ABC Data Holding SA jest kolejnym krokiem Funduszu MCI w celu realizacji inwestycji w spółki Actebis Holding GmbH, o której informowaliśmy w komunikacie 32/2007.

W Zarządzie nowo powołanej spółki zasiądzie Pani Anna Hejka-Arczyńska, będąca jednocześnie Członkiem Zarządu MCI Management SA, a w Radzie Nadzorczej Pan Tomasz Czechowicz - Prezes Zarządu MCI Management SA, Pan Konrad Sitnik - Członek Zarządu MCI Management SA oraz Pan Hubert Janiszewski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej MCI Management SA

11. 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 II kwartale 2007 r. MCI dokonała objęcia udziałów w nowo założonej Digital Avenue SA i posiada w niej 100% udziałów. Od tego kwartału Digital Avenue SA będzie miała udział w przychodach i wynikach MCI.

W II kwartale 2007 r. MCI dokonała zakupu udziałów w czeskiej spółce Geewa s.r.o. i posiada w niej 51% udziałów. Odpowiednio do udziałów, Geewa s.r.o. będzie miała udział w przychodach i wynikach MCI.

W II kwartale 2007 r. MCI dokonała zakupu 16,4% udziałów w Domzdrowia.pl Sp. z o.o. i posiada w niej 65,81% udziałów. Odpowiednio do udziałów, Domzdrowia.pl Sp. z o.o. będzie miała udział w przychodach i wynikach MCI.

W II kwartale 2007 r. MCI dokonała sprzedaży 34,54% akcji w ITG SA (dawne CCS SA), dodatkowo ITG SA dokonała konwersji obligacji na akcje. Po obu zdarzeniach MCI posiada 33,98% akcji ITG SA. Tym samym MCI utraciła kontrolę nad ITG SA i spółka przestaje być konsolidowana metodą pełną a będzie konsolidowana metodą praw własności.

W II kwartale 2007 r. MCI dokonała sprzedaży 25,99% akcji w S4E SA i posiada 62,59% akcji S4E SA. Udział S4E SA w przychodach i wynikach MCI za ten okres proporcjonalnie się zmniejszy.

W II kwartale 2007 r. MCI dokonała sprzedaży wszystkich udziałów w Iplay Sp. z o.o. Iplay Sp. z o.o. nie będzie miała udziału w przychodach i wynikach MCI.

W II kwartale 2007 r. MCI dokonała sprzedaży wszystkich udziałów w Comtica Sp. z o.o. Comtica Sp. z o.o. nie będzie miała udziału w przychodach i wynikach MCI.

Zmiany w udziałach lub akcjach jednostek stowarzyszonych, nie mające wpływu na wyniki skonsolidowane: Nabycie 23 % udziałów w Retail Info s.r.o.

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

MCI Management SA, ani żadna ze spółek Grupy Kapitałowej nie posiadają innych istotnych zobowiązań oraz aktywów warunkowych.

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

MCI Management SA
Skonsolidowany raport kwartalny QSr 2/2007

W dniu 27 lipca 2007 r. Zarząd MCI Management SA podał do wiadomości korektę prognozy jednostkowego wyniku finansowego netto MCI Management SA oraz korektę prognozy wyceny aktywów MCI Management SA dokonaną metodą dyrektorską na koniec 2007 roku:

| Rok 2007 | prognoza |
|-----------------------------------|-----------------|
| Wynik finansowy netto jednostkowy | 77,3 mln zł |
| Wycena dyrektorska aktywów MCI | 604,1 mln zł |

Na dzień publikacji niniejszego raportu Zarząd MCI Management S.A. podtrzymuje skorygowane prognozy wyników na rok 2007.

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

| <i>Nazwa akcjonariusza</i> | <i>Ilość posiadanych akcji</i> | <i>Ilość posiadanych obligacji</i> | <i>% posiadanych głosów</i> |
|--------------------------------|--------------------------------|------------------------------------|-----------------------------|
| Czechowicz Ventures Sp. z o.o. | 16.119.197 | 0 | 40,33 |
| BZ WBK AIB Asset Management SA | 4.851.766 | 83 | 11,62* |

* potencjalna wysokość uwzględniająca realizację praw do nabycia akcji spółki wynikających z posiadania obligacji zamiennych

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

Według stanu wiedzy MCI Management SA na dzień 9 sierpnia 2007 roku ilość akcji posiadanych przez osoby zarządzające Spółką dominującą przedstawia się następująco:

Zarząd

| | <i>Ilość posiadanych akcji</i> | <i>Ilość posiadanych opcji</i> | <i>Zmiana w stosunku do poprzedniego kwartału</i> |
|----------------------|--------------------------------|--------------------------------|---|
| Tomasz Czechowicz | 1.008.134 | 278.819 | -1.000.000 |
| Konrad Sitnik | 5.497 | 0 | 0 |
| Anna Hejka-Arczyńska | 0 | 139.410 | 0 |
| Roman Cisek | 83.785 | 34.852 | -2.060 |

Rada Nadzorcza:

| | <i>Ilość posiadanych akcji</i> | <i>Ilość posiadanych opcji</i> | <i>Zmiana w stosunku do poprzedniego kwartału</i> |
|---------------------|--------------------------------|--------------------------------|---|
| Dariusz Adamiuk | 0 | 0 | 0 |
| Jacek Kseń | 0 | 0 | 0 |
| Hubert Janiszewski | 5.499 | 0 | 5.499 |
| Waldemar Sielski | 14.660 | 0 | 14.660 |
| Wojciech Siewierski | 5.497 | 0 | 5.497 |
| Wiesław Rozłucki | 5.497 | 0 | 5.497 |

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

W dniu 02 października 2006r. pełnomocnicy MCI Management SA złożyli w Sądzie Okręgowym we Wrocławiu pozew przeciwko Skarbowi Państwa o zapłatę 38.512 tys. zł z tytułu poniesionych strat oraz utraconych korzyści przez MCI Management SA jako akcjonariusza JTT Computer SA, powstałych w wyniku bezprawnego działania organów skarbowych. Złożony pozew był kolejnym krokiem po złożonym w dniu 08 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 08 listopada 2006 r. został doręczony do kancelarii prawnej, reprezentującej fundusz 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). Jest on wynikiem rozpatrzenia przez Sąd pozwu złożonego przez MCI w dniu 02 października 2006r. Zgodnie z ww. nakazem Skarb Państwa - Dyrektor Urzędu Kontroli Skarbowej we Wrocławiu został zobowiązany do zapłaty 38.512.000,- zł, tj. pełnej kwoty roszczenia, wraz z ustawowymi odsetkami od ww. kwoty (liczonych od dnia 08 czerwca 2006r. do dnia zapłaty) oraz 53.815,- zł 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 października 2006 r. Zarząd MCI Management SA poinformował, iż w dniu 2 października 2006 r. pełnomocnicy MCI (reprezentujący Consortio LEX Konsorcjum Prawnicze) złożyli w Sądzie Okręgowym we Wrocławiu pozew przeciwko Skarbowi Państwa o zapłatę 38.512 tys. zł z tytułu poniesionych strat oraz utraconych korzyści przez MCI Management SA jako akcjonariusza JTT Computer SA, powstałych w wyniku bezprawnego działania organów skarbowych.

Złożony pozew jest kolejnym krokiem po złożonym w dniu 08.06.2006 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 należności w kwocie 38.520 tys. zł oraz wyznaczenie posiedzenia Sądu celem przeprowadzenia postępowania pojednawczego. Propozycja ugodowa przedstawiona przez MCI Management SA została odrzucona przez Prokuraturę Generalną.

W dniu 3 lutego 2007 r. Zarząd MCI Management SA poinformował, iż w dniu 02 lutego 2007 r. pełnomocnicy reprezentujący fundusz (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. zł 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, potwierdza 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 fundusz (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. zł z tytułu poniesionych strat oraz utraconych korzyści przez MCI jako akcjonariusza JTT Computer SA, powstałych w wyniku bezprawnego działania organów skarbowych.

Pomimo przyjęcia przez fundusz 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 związku z rozpoczęciem procesu, MCI na bieżąco komunikuje o kluczowych zdarzeniach toczącego się postępowania, mogących mieć wpływ na rozstrzygnięcie sporu. Zdarzenia takie nie wystąpiły w II kwartale 2007 r.

W II kwartale 2007 roku nie toczyły się inne postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

17. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostki od niego zależnej jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli wartość tych transakcji przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 euro

16 maja 2007 Zarząd MCI Management poinformował, iż w dniu 15 maja 2007 roku zostały spełnione wszystkie warunki zawieszające warunkowej umowy pomiędzy MCI Management SA a One-2-One SA,

podpisanej 4 kwietnia 2007 roku, dotyczącej sprzedaży 853 udziałów Comtica Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 426.500,00 złotych oraz cesji pożyczek udzielonych przez MCI Management na rzecz Comtica Sp. z o.o. oraz osób zarządzających Comtica Sp. z o.o. na łączną kwotę 161.860,00 zł od MCI Management SA na rzecz One-2-One SA

Za przejęte od MCI Management SA udziały, stanowiące 74,63% w kapitale zakładowym spółki, spółka One-2-One SA zapłaci kwotę 2.338.140,00 złotych. Cena za akcje zostanie zapłacona w następujący sposób: 1). część ceny w kwocie 838.140,00 złotych płatna będzie w gotówce oraz 2). część ceny w kwocie 1.500.000,00 złotych rozliczona zostanie w formie objęcia/nabycia przez spółkę MCI Management SA akcji One-2-One SA, które zostaną wyemitowane w ramach subskrypcji prywatnej i zaoferowane sprzedającemu w drodze oferty niepublicznej w ilości równej ilorazowi ceny sprzedaży udziałów oraz ceny emisyjnej akcji One-2-One SA. One-2-One SA zaoferuje MCI Management objęcie swoich akcji po cenie emisyjnej równej średniej cenie akcji One-2-One SA, ustalonej na podstawie notowań tych akcji na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie w okresie od 01 stycznia 2007 do 31 marca 2007 roku. Zapłata z tytułu cesji pożyczek płatna będzie w gotówce.

W dniu 30 lipca 2007 roku została podpisana umowa objęcia akcji One-2-One SA pomiędzy MCI Management SA a One-2-One SA, w związku z realizacją zapisów umowy sprzedaży udziałów Comtica Sp. z o.o., o której Fundusz MCI informował w komunikacie bieżącym nr 30/2006.

Zgodnie z umową sprzedaży udziałów Comtica Sp. z o.o. część płatności tj. kwota 1.500 tys. zł rozliczona zostanie w formie objęcia/nabycia przez spółkę MCI Management SA akcji One-2-One SA. Na mocy Uchwały Zarządu One-2-One SA z dnia 5 lipca 2007 roku podjętej z wykorzystaniem uprawnień Zarządu do emisji akcji z kapitału docelowego zostało wyemitowanych 319.805 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii „C” o wartości nominalnej 10 groszy każda i cenie emisyjnej równej 14,09 zł każda akcja. W dniu 25 lipca 2007 roku MCI Management SA otrzymał ofertę objęcia 106.458 sztuk akcji po cenie emisyjnej równej 14,09 zł każda akcja, to jest za łączną cenę emisyjną równą 1.499,99 tys. zł. Oferta została przyjęta w dniu 30 lipca 2007 roku z jednoczesnym podpisaniem umowy objęcia akcji.

Udział MCI Management SA, po podwyższeniu kapitału przez Zarząd One-2-One SA oraz objęciu przez Fundusz 106.458 sztuk akcji, posiada 29,86 % akcji One-2-One SA czyli o 0,17% więcej niż przed podwyższeniem.

Transakcja odbyła się na warunkach rynkowych a przedstawiciele MCI Management SA w Radzie Nadzorczej One-2-One SA ze względu na konflikt interesów wstrzymali się od głosu przy podejmowaniu uchwał akceptujących transakcję.

MCI Management SA posiada 29,69% akcji One-2-One SA. Tomasz Czechowicz Prezes Zarządu MCI Management SA oraz Andrzej Jasieniecki Dyrektor Inwestycyjny MCI Management SA zasiadają w Radzie Nadzorczej tej spółki.

18. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostki od niego zależne poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji

W II kwartale 2007 r. MCI Management SA ani żadna ze spółek Grupy Kapitałowej nie udzielały gwarancji i poręczeń, których łączna wartość dotycząca jednego podmiotu stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

19. Inne informacje, które zdaniem Grupy Kapitałowej MCI Management SA są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań

Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej jest stabilna, posiada ona ponad 73 mln zł w gotówce, płynnych instrumentach, należnościach i pożyczkach krótkoterminowych przy całkowitych zobowiązaniach (wliczając wyemitowane obligacje zamienne na akcje) i rezerwach na zobowiązania na poziomie 39,8 mln zł (z czego 18,9 mln zł to zobowiązania długoterminowe).

20. Wskazanie czynników, które w ocenie MCI Management SA będą miały wpływ na osiągnięcie przez Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Kluczowa dla wyników trzeciego kwartału 2007 r. będzie realizacja przez MCI Management SA planowanych wyjść z inwestycji, debiuty giełdowe spółek portfelowych (ITG SA, Hoopla.pl SA, S4E SA,

Digital Avenue SA) oraz rozpoczęcie działalności MCI Capital TFI SA i planowanych funduszy inwestycyjnych. Ponadto znaczącym czynnikiem będą także wyniki operacyjne konsolidowanych spółek portfelowych.

21. Segmenty branżowe

Grupa Kapitałowa MCI Management SA przyjęła za podstawowy podział branżowy na segmenty, zaś podział geograficzny jest podziałem uzupełniającym.

Spółki Grupy Kapitałowej wchodzące w skład konsolidacji działają w obszarze następujących segmentów branżowych:

- Segment A - Branża inwestycyjna
- Segment B - Branża informatyczna
- B1 - Integracja systemów
- B2 Systemy pamięci masowych
- Segment C - E Commerce
- C1 - Sprzęt RTV i AGD
- C2 - Pozostałe
- C3 - Internet
- Segment D - Mobile
- Segment E - Pozostałe
- Segment E - Pozostałe

Zasady rachunkowości przyjęte w stosunku do sprawozdawczości dotyczącej segmentów w zakresie wyceny przychodów i kosztów oraz aktywów i pasywów są jednolite i zostały opisane w punkcie 1 części opisowej. Ceny transferowe w obrocie między segmentami są ustalane na zasadach rynkowych. Transakcje zrealizowane pomiędzy segmentami zostały wyeliminowane poprzez wprowadzenie korekt konsolidacyjnych.

MCI Management SA
Skonsolidowany raport kwartalny QSr 2/2007

| <i>Pozycja sprawozdania</i> | <i>Segment A</i> | <i>Segment B1</i> | <i>Segment B2</i> | <i>Segment C1</i> | <i>Segment C2</i> | <i>Segment C3</i> | <i>Segment D1</i> | <i>Segment E1</i> | <i>Segment F</i> | <i>Korekty</i> | <i>Razem</i> |
|--|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|----------------|--------------|
| Aktywa segmentów | 212 855 | 0 | 11 563 | 3 813 | 0 | 5 307 | 5 742 | 22 154 | 43 | (129 800) | 131 677 |
| Pasywa segmentu | 212 855 | 0 | 11 563 | 3 813 | 0 | 5 307 | 5 742 | 22 154 | 43 | (129 800) | 131 677 |
| | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym) | 61 | 10 296 | 12 329 | 17 696 | 572 | 512 | 7 299 | 8 | 0 | 0 | 48 773 |
| Przychody segmentu (sprzedaż innym segmentom) | 30 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 044 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 074 |
| Przychody segmentu ogółem (sprzedaż) | 91 | 10 296 | 12 329 | 17 696 | 572 | 2 556 | 7 299 | 8 | 0 | (2 074) | 48 773 |
| Koszty segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym) | (1 565) | (11 618) | (12 273) | (17 862) | (501) | (689) | (6 730) | (275) | (15) | 0 | (51 528) |
| Koszty segmentu (sprzedaż innym segmentom) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (2 361) | (30) | 0 | 0 | 0 | (2 391) |
| Koszty segmentu ogółem (sprzedaż) | (1 565) | (11 618) | (12 273) | (17 862) | (501) | (3 050) | (6 760) | (275) | (15) | 2 391 | (51 528) |
| Wynik segmentu (operacyjny) | 28 838 | (1 528) | 443 | (109) | 71 | (571) | 4 | 16 530 | (15) | (17 127) | 26 536 |
| Przychody i koszty (nieprzypisane segmentom) | (643) | (308) | 29 | (14) | 0 | (15) | (10) | (129) | 0 | 12 | (1 078) |
| Wynik finansowy netto | 23 406 | (1 836) | 382 | (123) | 71 | (586) | (6) | 13 211 | (15) | (1 130) | 33 374 |

Struktura geograficzna sprzedaży została określona według lokalizacji głównych aktywów spółek w województwach polskich oraz krajach europejskich i kształtuje się następująco:

| Województwo | Przychody ze sprzedaży w tys. zł | Aktywa segmentu w tys. zł |
|---|-------------------------------------|------------------------------|
| Dolnośląskie (MCI, MCI Capital TFI, CCS, Geotec, Technopolis, Iplay, MCI.BioVentures, Digital Avenue) | 10 410 | 236 232 |
| Mazowieckie (Hoopla, Hot Punkt, Comtica, Telecom Media) | 25 552 | 10 020 |
| Małopolskie (S4E, Dom Zdrowia) | 14 375 | 12 493 |
| Czechy | 510 | 2 731 |
| Korekty | (2 074) | (129 799) |
| Razem | 48 773 | 131 677 |