

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO
Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny QSr 4 / 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 4 kwartał roku obrotowego 2007 obejmujący okres od 1 października 2007 do 31 grudnia 2007.

Data przekazania 29 lutego 2008 r.

Pełna nazwa emitenta	MCI Management Spółka Akcyjna
Skrócona nazwa emitenta	MCI
Adres siedziby emitenta	ul. Klecińska 125, 54-413 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

	IV kwartały 2007	IV kwartały 2006	IV kwartały 2007	IV kwartały 2006
	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
Przychody ze sprzedaży	11 264	91 697	3 118	23 848
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	3 447	17 155	954	4 462
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	68 062	32 894	18 838	8 555
Zysk (strata) netto	77 250	29 348	21 381	7 633
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(15 985)	(11 355)	(4 463)	(2 964)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	2 013	1 737	562	453
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	10 917	7 883	3 048	2 058
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(1 295)	(1 735)	(362)	(453)
Aktywa, razem	404 909	117 437	113 040	30 653
Zobowiązania długoterminowe	220 597	20 514	61 585	5 354
Zobowiązania krótkoterminowe	13 139	42 305	3 668	11 042
Kapitał własny	171 173	54 618	47 787	14 256
Kapitał podstawowy	40 494	39 267	11 305	10 249
Liczba akcji (w szt.)	40 494 000	39 267 000	40 494 000	39 267 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,91	0,75	0,53	0,19
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	4,23	1,39	1,18	0,36

2. Kwartałne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta za IV kwartał 2007

2.1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	IV kwartał 2007 za okres 01.01.2007 31.12.2007 PLN'000	4 kwartał 2007 za okres 01.10.2007 31.12.2007 PLN'000	IV kwartał 2006 za okres 01.01.2006 31.12.2006 PLN'000	4 kwartał 2006 za okres 01.10.2006 31.12.2006 PLN'000
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	11 264	36	91 697	45 723
Koszt własny sprzedaży	(7 817)	-	(74 542)	(38 370)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	3 447	36	17 155	7 353
Koszty sprzedaży	(365)	194	(2 509)	(979)
Koszty ogólnego zarządu	(16 842)	(8 065)	(15 291)	(5 807)
Pozostałe przychody operacyjne	1 100	907	1 112	681
Pozostałe koszty operacyjne	(3 237)	(2 780)	(1 786)	573
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	(3 267)	(668)	4 039	(951)
Zysk na sprzedaży jednostek zależnych	25 169	5 098	928	(116)
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	100 134	83 803	31 051	14 454
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	106 139	78 525	34 699	15 208
Koszty finansowe – netto	(38 077)	(36 789)	(1 805)	(783)
Umorzenie wartości firmy				
Strata związana z utratą kontroli w spółce zależnej				
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	68 062	41 736	32 894	14 425
Podatek dochodowy	(1 830)	2 549	(3 529)	(2 364)
Zysk (strata) netto	66 232	44 285	29 365	12 061
Wynik na działalności zaniechanej	10 686	(1 875)		
Przypisany:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	77 250	42 303	29 348	12 242
Udziałowcom mniejszościowym	(332)	107	17	(181)
	<u>76 918</u>	<u>42 410</u>	<u>29 365</u>	<u>12 061</u>
Zysk (strata) na jedną akcję				
Podstawowy	1,91	1,04	0,75	0,31
Rozwodniony	1,85	1,02	0,70	0,29

2.2. Skonsolidowany bilans

	stan na 31.12.2007 koniec IV kwartału 2007	stan na 30.09.2007 koniec III kwartału 2007	stan na 31.12.2006 koniec IV kwartału 2006	stan na 30.09.2006 koniec III kwartału 2006
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktywa trwałe				
Wartości niematerialne	547	139	885	580
Wartość firmy	1 174	1 174	8 937	499
Rzeczowe aktywa trwałe	606	344	2 178	1 457
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowane metodą praw własności	4 829	6 062	7 213	8 243
Pozostałe inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	22 615	45 231	27 800	17 203
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 684	452	2 121	2 626
Należności handlowe oraz pozostałe należności	116	165	2 188	378
Inne aktywa	95 085	9 000	9 289	9 538
	137 656	62 567	60 611	40 524
Aktywa obrotowe				
Zapasy	6	-	2 379	1 405
Należności handlowe oraz pozostałe należności	10 163	9 801	42 659	12 677
Inne aktywa finansowe	815	3 541	759	409
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 300	10 735	11 029	13 755
	18 284	24 077	56 826	28 246
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	248 969	49 267	-	-
Aktywa razem	404 909	135 911	117 437	68 770

2.2. Skonsolidowany bilans c.d.

	stan na 31.12.2007 koniec IV kwartału 2007 PLN'000	stan na 30.09.2007 koniec III kwartału 2007 PLN'000	stan na 31.12.2006 koniec IV kwartału 2006 PLN'000	stan na 30.09.2006 koniec III kwartału 2006 PLN'000
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	40 494	40 007	39 267	37 800
Kapitał zapasowy	28 820	26 540	23 228	21 811
Kapitał rezerwowy	6 497	2 044	154	1 513
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(2 870)	(2 870)	(38 855)	(36 911)
Zysk netto okresu obrotowego w tym:	77 250	34 947	29 348	17 106
Kapitał przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	150 191	100 668	53 142	41 319
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych	20 982	1 373	1 476	2 003
Razem kapitał własny	171 173	102 041	54 618	43 322
Zobowiązanie długoterminowe				
Pożyczki i kredyty bankowe	-	-	99	109
Obligacje	58 207	10 605	16 519	10 202
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 696	14 836	3 795	1 752
Rezerwy długoterminowe	20 871	17	22	44
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	-	-	79	62
	85 774	25 458	20 514	12 169
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	2 533	2 242	37 621	12 695
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-	339	-
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	-	-	257	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu zakupu akcji	-	477	102	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	-	2	164	216
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	10 606	-	2 017	101
Rezerwy krótkoterminowe	-	-	1 805	267
	13 139	2 721	42 305	13 279
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	134 823	5 691		
Pasywa razem	404 909	135 911	117 437	68 770

2.3. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

	IV kwartały 2007 okres od 01.01.2007 do 31.12.2007 PLN'000	4 kwartał 2007 okres od 01.10.2007 do 31.12.2007 PLN'000	IV kwartały 2006 okres od 01.01.2006 do 31.12.2006 PLN'000	4 kwartał 2006 okres od 01.10.2006 do 31.12.2006 PLN'000
<u>Kapitał podstawowy</u>				
Stan na początek okresu	39 267	40 007	37 800	37 800
Emisja akcji MCI związana z konwersją obligacji zamiennych na akcje	494	487	-	-
Podwyższenia kapitału związane z emisją akcji w ramach programu opcji menadżerskich MCI 2004-2006	733	-	1 467	1 467
Stan na koniec okresu	40 494	40 494	39 267	39 267
<u>Kapitał zapasowy</u>				
Stan na początek okresu	23 228	26 540	21 811	21 811
Nadwyżka ceny emisyjnej nad nominalną	28	(2)	59	59
Emisja akcji MCI związana z konwersją obligacji zamiennych na akcje	2 470	2 436	-	-
Wynik z lat ubiegłych	2 696	-	-	-
Zyski jednostkowe przeznaczone na kapitał zapasowy	-	-	643	-
Sprzedaż akcji jednostki zależnej	328	-	-	-
Realizacja programu opcji MCI za lata 2004-2006	-	-	1 466	1 466
Utrata kontroli w spółkach zależnych	-	-	(731)	-
Koszty emisji akcji w ramach programu opcji managerskich MCI za lata 2004-2006	(24)	-	(20)	(62)
Pozostałe zmiany związane z emisjami akcji	153	-	-	(46)
Rozliczenie kosztów emisji obligacji zamiennych na akcje MCI	(59)	(55)	-	-
Zmiany kapitału zapasowego w spółkach zagranicznych	-	(99)	-	-
Stan na koniec okresu	28 820	28 820	23 228	23 228
<u>Kapitał rezerwowany</u>				
Stan na początek okresu	154	154	1 403	1 513
Rozliczenie kosztów programu opcji menadżerskich MCI 2008-2012	6 343	6 343	217	107
Realizacja programu opcji managerskich MCI 2004-2006	-	-	(1 466)	(1 466)
Stan na koniec okresu	6 497	6 497	154	154
<u>Nierozliczony wynik z lat ubiegłych</u>				
Stan na początek okresu	(38 855)	(2 870)	(44 701)	(36 911)
Zyski jednostkowe przeznaczone na kapitał zapasowy	(2 696)	-	-	-
Nabycie oraz zbycie jednostek zależnych	1 760	-	321	89
Zmiany wynikające z utratą kontroli w spółce zależnej	7 561	-	-	-
Wynik finansowy Grupy kapitałowej za poprzedni okres	29 348	-	5 525	(2 033)
Zmiana wyniku w jednostkach zależnych	12	-	-	-
Stan na koniec okresu	(2 870)	(2 870)	(38 855)	(38 855)

2.3. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym c.d.

Zysk netto

Stan na początek okresu	29 348	34 947	5 525	17 106
Przeniesienie wyniku finansowego za ubiegły okres	(29 348)	-	(5 525)	-
Wynik finansowy bieżącego okresu	77 250	42 303	29 348	12 242
Stan na koniec okresu	77 250	77 250	29 348	29 348

Udziały akcjonariuszy mniejszościowych

Stan na początek okresu	1 476	1 373	3 086	2 003
Zwiększenie/zmniejszenie	19 506	19 609	(1 610)	(527)
Stan na koniec okresu	20 982	20 982	1 476	1 476

Razem kapitały własne

Stan na początek okresu	54 618	100 151	24 924	43 322
Stan na koniec okresu	171 173	171 173	54 618	54 618

2.4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	IV kwartał 2007 za okres 01.01.2007 31.12.2007 PLN'000	4 kwartał 2007 za okres 01.10.2007 31.12.2007 PLN'000	IV kwartał 2006 za okres 01.01.2006 31.12.2006 PLN'000	4 kwartał 2006 za okres 01.10.2006 31.12.2006 PLN'000
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej				
Wpływy (wydatki) pieniężne z działalności operacyjnej	(16 703)	(3 843)	(10 808)	(10 319)
Odsetki zapłacone	42	-	(197)	(7)
Podatek dochodowy zapłacony	-	-	21	54
Inne korekty	676	478	(371)	(281)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(15 985)	(3 365)	(11 355)	(10 553)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Odsetki otrzymane	795	400	949	167
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych	-	(13 622)	5 957	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów fin dostępnych do sprzedaży	-	-	43	43
Wpływy ze sprzedaży podmiotu powiązanego	90 633	90 633	14 894	5 185
Inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	2 304	420
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	130	-	122	87
Wydatki na zakup majątku trwałego	(806)	(524)	(606)	(335)
Wydatki na zakup akcji i udziałów w podmiotach powiązanych	(7 103)	(6 297)	(8 080)	(3 504)
Zakup krótkoterminowych papierów wartościowych	(811)	2 737	(9 000)	-
Inne wpływy i wydatki inwestycyjne	(6 127)	(5 106)	(1 993)	(686)
Wpływy z emisji kapitału zakładowego	-	-	-	-
Zakup podmiotów zależnych	(124 388)	(127 265)	(2 853)	(1 738)
Emisja obligacji	49 690	49 690	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 013	(9 354)	1 737	(361)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
wpływy z emisji kapitału zakładowego	1 227	633	1 467	1 467
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-
Zapłata za umorzone akcje	-	-	-	-
Spłata pożyczek	(10)	(3)	200	856
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-	-	(258)	(155)
Odsetki	-	-	(60)	(96)
Odsetki zapłacone od obligacji	(800)	(800)	(801)	-
Zaciągnięcie/spłata kredytów bankowych i pożyczek	10 500	10 500	1 345	245
Zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym	-	-	(85)	(65)
Środki uzyskane z emisji obligacji zamiennych na akcje	-	-	5 983	5 983
zaciągnięte pożyczki	-	-	(255)	(255)
Pozostałe	-	-	347	347
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	10 917	10 330	7 883	8 327
Korekta związana z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	1 760	(135)	-	-

2.4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych c.d.

Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(1 295)	(2 524)	(1 735)	(2 587)
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	8 595	10 735	12 764	13 755
Zmiana stanu środków pieniężnych	<u> </u>	<u> -</u>	<u> -</u>	<u> (430)</u>
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	<u>7 300</u>	<u>8 211</u>	<u>11 029</u>	<u>10 738</u>

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

3.1. Wybrane dane finansowe przeliczone na EURO

	IV kwartały 2007 PLN'000	IV kwartały 2006 PLN'000	IV kwartały 2007 EUR'000	IV kwartały 2006 EUR'000
Przychody ze sprzedaży	248	101	69	26
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	88 732	30 182	24 558	7 850
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	82 232	28 731	22 759	7 472
Zysk (strata) netto	78 864	25 511	21 827	6 635
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(24 319)	(2 660)	(6 731)	(692)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(40 697)	(619)	(11 362)	(162)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	60 607	1 542	16 920	402
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(4 409)	(1 737)	(1 231)	(453)
Aktywa, razem	257 588	154 869	71 912	40 423
Zobowiązania długoterminowe	72 904	27 257	20 353	7 114
Zobowiązania krótkoterminowe	13 578	2 713	3 791	708
Kapitał własny	171 106	124 899	47 768	32 600
Kapitał podstawowy	40 494	39 267	11 305	10 962
Liczba akcji (w szt.)	40 494 000	39 267 000	40 494 000	39 267 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,95	0,65	0,54	0,17
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	4,23	3,18	1,18	0,83

3.2. Rachunek zysków i strat

	IV kwartał 2007 za okres od 01.10.2007 do 31.12.2007 PLN'000	4 kwartały 2007 narastająco okres od 01.01.2007 do 31.12.2007 PLN'000	IV kwartał 2006 za okres od 01.10.2006 do 31.12.2006 PLN'000	4 kwartały 2006 narastająco okres od 01.01.2006 do 31.12.2006 PLN'000
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	102	248	8	101
Koszt własny sprzedaży	-	-	(1)	(1)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	102	248	7	100
Zyski (straty) z inwestycji	41 869	98 703	15 055	31 727
Koszty sprzedaży	-	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	(6 000)	(10 098)	(704)	(2 294)
Pozostałe przychody operacyjne	2 421	2 511	590	1 383
Pozostałe koszty operacyjne	(2 607)	(2 632)	540	(734)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	35 785	88 732	15 488	30 182
Koszty finansowe - netto	(5 490)	(6 500)	(602)	(1 451)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	30 295	82 232	14 886	28 731
Podatek dochodowy	6 870	(3 368)	(2078)	(3 220)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	37 165	78 864	12 808	25 511
Działalność zaniechana				
Strata netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	37 165	78 864	12 808	25 511
Zysk (strata) na jedną akcję				
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej				
Zwykły	0,92	1,95	0,33	0,65
Rozwodniony	1,02	2,05	0,32	0,65

3.3. Bilans

	stan na 31.12.2007 koniec IV kwartału 2007 PLN'000	stan na 30.09.2007 koniec III kwartału 2007 PLN'000	stan na 31.12.2006 koniec IV kwartału 2006 PLN'000	stan na 30.09.2006 koniec III kwartału 2006 PLN'000
Aktywa trwałe				
Wartości niematerialne	222	2	3	3
Rzeczowe aktywa trwałe	205	230	228	228
Inwestycje w jednostkach zależnych	93 572	4 805	42 578	20 739
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	46 051	82 647	85 955	77 262
Inwestycje w jednostkach przeznaczonych do sprzedaży	81 969	90 843	-	-
Inwestycje w pozostałych jednostkach, w tym w dominującej	1	1	1	1
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 711	452	1 514	1 383
Należności handlowe oraz pozostałe należności	114	151	331	258
Inne aktywa finansowe	9 000	9 000	9 150	9 000
	237 845	188 131	139 760	108 874
Aktywa obrotowe				
Zapasy	-	-	-	-
Należności handlowe oraz pozostałe należności	15 093	10 941	6 561	2 243
Inne aktywa finansowe	511	3 237	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 139	7 571	8 548	11 272
	19 743	21 749	15 109	13 515
Aktywa razem	257 588	209 880	154 869	122 389
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	40 494	40 007	39 267	37 800
Kapitał zapasowy	28 820	26 441	23 555	22 050
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	16 431	59 091	59 228	46 507
Pozostałe kapitały rezerwowe	6 497	1 686	154	1 513
Udziały (akcje) własne	-	-	-	-
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-	(22 816)	(22 816)
Zysk netto okresu obrotowego	78 864	41 699	25 511	12 703
Razem kapitały własne	171 106	168 924	124 899	97 757
Zobowiązanie długoterminowe				
Pożyczki i kredyty bankowe	-	-	99	109
Obligacje zamienne na akcje	6 739	9 799	9 513	9 517
Obligacje	50 000	-	-	-
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 148	26 077	17 622	12 643
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-	-	-
Rezerwy długoterminowe	17	17	22	23
Zobowiązania długoterminowe z tytułu zakupu akcji	-	-	-	852
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	-	-	1	4
Inne zobowiązania długoterminowe	-	2	-	-
	72 904	35 895	27 257	23 148
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	1 401	3 776	706	157
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu zakupu akcji	202	477	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	1	2	4	4
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	10 505	-	939	638
Obligacje zamienne na akcje	1 076	806	962	685
Obligacje	393	-	-	-
Rezerwy krótkoterminowe	-	-	-	-
	13 578	5 061	2 713	1 484
Pasywa razem	257 588	209 880	154 869	122 389

3.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

	IV kwartał 2007 za okres od 1.10.2007 do 31.12.2007 <i>PLN'000</i>	4 kwartały 2007 narastająco okres od 01.01.2007 do 31.12.2007 <i>PLN'000</i>	IV kwartał 2006 za okres od 1.10.2006 do 31.12.2006 <i>PLN'000</i>	4 kwartały 2006 narastająco okres od 01.01.2006 do 31.12.2006 <i>PLN'000</i>
Kapitał podstawowy				
Stan na początek okresu	40 007	39 267	37 800	37 800
Zwiększenia				
- konwersja obligacji zamiennych na akcje	487	494	-	-
- podwyższenie kapitału związane z realizacją programu opcji menadżerskich za lata 2004-2006	-	733	1467	1 467
Stan na koniec okresu	40 494	40 494	39 267	39 267
Kapitał zapasowy				
Stan na początek okresu	26 287	23 555	22 050	22 050
Zwiększenia				
- nadwyżka ceny emisyjnej nad nominalną	-	30	59	59
- konwersja obligacji zamiennych na akcje	2 435	2 470	-	-
- wynik lat ubiegłych	-	2 695	-	-
- podwyższenie kapitału związane z realizacją programu opcji menadżerskich za lata 2004-2006	153	153	1 466	1 466
Zmniejszenia				
- koszty emisji akcji w ramach programu opcji menadżerskich za lata 2004-2006	-	(24)	(20)	(20)
- koszty emisji obligacji	(55)	(59)	-	-
Stan na koniec okresu	28 820	28 820	23 555	23 555
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny				
Stan na początek okresu	59 091	59 228	46 507	12 835
Zwiększenia				
- przeszacowanie aktywów finansowych	-	-	12 721	46 393
Zmniejszenia				
- przeszacowanie aktywów finansowych	(42 660)	(42 797)	-	-
Stan na koniec okresu	16 431	16 431	59 228	59 228
Pozostałe kapitały rezerwowe				
Stan na początek okresu	1 840	154	1 513	1 403
Zwiększenia				
- rozliczenie kosztów programu opcji menadżerskich za lata 2008-2012	4 503	6 343	-	-
- rozliczenie kosztów programu opcji menadżerskich za lata 2004-2006	154	-	107	217
Zmniejszenia				
- realizacja programu opcji menadżerskich za lata 2004-2006	-	-	(1 466)	(1 466)
Stan na koniec okresu	6 497	6 497	154	154
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych				
Stan na początek okresu	-	(22 816)	(22 816)	(27 909)
Podział wyniku finansowego poprzednich okresów	-	22 816	-	5 093
Stan na koniec okresu	-	-	(22 816)	(22 816)
Zysk netto				
Stan na początek okresu	41 699	25 511	12 703	5 093
Podział wyniku finansowego z lat ubiegłych	-	(25 511)	-	(5 093)
Wynik finansowy wypracowany w okresie obrotowym	37 165	78 864	12 808	25 511
Stan na koniec okresu	78 864	78 864	25 511	25 511

MCI Management SA
Skonsolidowany raport kwartalny QSr 4/2007

Razem kapitały własne				
Stan na początek okresu	168 924	124 899	97 757	51 272
Stan na koniec okresu	171 106	171 106	124 899	124 899

3.5. Rachunek przepływów pieniężnych

	IV kwartał 2007 za okres od 01.10.2007 do 31.12.2007 PLN'000	4 kwartały 2007 narastająco okres od 01.1.2007 do 31.12.2007 PLN'000	IV kwartał 2006 za okres od 01.10.2006 do 31.12.2006 PLN'000	4 kwartały 2006 narastająco okres od 01.01.2006 do 31.12.2006 PLN'000
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej				
Wpływy / wypływy pieniężne z działalności operacyjnej	(15 713)	(24 316)	(2 054)	(2 672)
Odsetki zapłacone	-	(3)	24	12
Podatek dochodowy zapłacony	-	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(15 713)	(24 319)	(2 030)	(2 660)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Odsetki otrzymane	408	809	145	865
Dywidendy otrzymane od podmiotów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych	2 737	-	-	5 957
Wpływy ze sprzedaży podmiotu zależnego	101 586	128 104	5 185	14 916
Inne wpływy z aktywów finansowych	791	5 499	378	2 262
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	-	130	-	-
Wydatki na zakup majątku trwałego	(227)	(425)	(26)	(73)
Wydatki na zakup akcji i udziałów w podmiotach stowarzyszonych	(6 297)	(9 441)	(3 811)	(8 387)
Zakup krótko- i długoterminowych papierów wartościowych	-	(507)	-	(9 000)
Zakup podmiotu zależnego	(141 390)	(153 240)	(606)	(2 132)
Inne wydatki inwestycyjne	(5 897)	(11 626)	(3 720)	(5 027)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(48 289)	(40 697)	(2 455)	(619)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałów oraz dopłat do kapitału	1 183	1 227	1 467	1 467
Spłata kredytów i pożyczek	(3)	(10)	(5)	(20)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-	-	(1)	(4)
Emisja dłużnych papierów wartościowych	49 690	49 690	-	-
Odsetki zapłacone od obligacji	(800)	(800)	-	(801)
Zaciągnięcie kredytów bankowych	10 500	10 500	-	-
Zaciągnięcie pożyczki	-	-	300	900
Zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym	-	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	60 570	60 607	1 761	1 542
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(3 432)	(4 409)	(2 724)	(1 737)
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	7 571	8 548	11 272	10 285
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	4 139	4 139	8 548	8 548

CZĘŚĆ OPISOWA

Komentarz do skonsolidowanego raportu kwartalnego za IV kwartał 2007 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 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 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 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 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. Inwestycją 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 –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 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 świadczonych 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 z Grupy MCI i MCI Management SA. Programy te mogą posiadać dwójaką 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 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.

Istotne wartościowo rezerwy na podatek odroczony są generowane przez przejściowe różnice podatkowe powstające w wyniku przeszacowań wartości inwestycji w podmioty zależne i stowarzyszone oraz wspólne przedsięwzięcia według wartości godziwej. Rezerwy dotyczą zarówno inwestycji, których zmiany wartości godziwej rozliczane są przez wynik finansowy, jak i kapitał z aktualizacji wyceny.

Powyższe ma istotny wpływ na wielkość wykazanego zysku, kapitał z aktualizacji wyceny oraz rezerwy na podatek odroczony.

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 zdatne 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 trwałe przeznaczone do zbycia

Aktywa trwałe (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 trwałe 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.

MCI Management S.A. stosuje jednolitą politykę wyceny posiadanych spółek.

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.

Zarząd MCI może podjąć decyzję o przeznaczeniu do sprzedaży części bądź całości akcji spółek, których jest właścicielem. W przypadku podjęcia takiej decyzji początkowo wycenia się taki składnik aktywów w kwocie niższej z jego wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia (chyba, że są nieistotne), zaś późniejsze zmiany tej wartości ujmowane są w zysku lub stracie za okres, w którym wystąpiły.

W przypadku konsolidacji aktywów stosuje się zasady wyłączeń w odpowiednich metodach.

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 bezpośrednio 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 31.12.2007 wchodziły następujące jednostki:

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

Spółki zależne wchodzące w skład Grupy MCI:

- 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)
- MCI Capital TFI SA – towarzystwo funduszy inwestycyjnych
- MCI.BioVentures Sp. z o.o. – fundusz kapitału zaangażowanego inwestujący w spółki z branży biotechnologicznej
- Geewa s.r.o. – spółka działająca w sektorze internetowych gier zręcznościowych
- ABC Data Holding SA – spółka celowa, która dokonała inwestycji w spółki z grupy Actebis Holding GmbH
- MCI Fund Management Sp. z o.o. – spółka z grupy inwestycyjnej MCI Management SA, pełniąca rolę komplementariusza MCI Fund Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością MCI.PrivateVentures Spółki komandytowo-akcyjnej
- MCI Fund Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością MCI.PrivateVentures Spółka komandytowo-akcyjna – Spółka z grupy inwestycyjnej MCI Management SA utworzona w celu przeniesienia aktywów finansowych do MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych.

Spółki stowarzyszone wchodzące w skład Grupy MCI konsolidowane 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,

Spółki stowarzyszone wchodzące w skład Grupy 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
- Fine Pharm Sp. z o.o. – spółka działająca na rynku biotechnologicznym oraz rynku produktów farmaceutycznych
- Retail Info s.r.o. - agregacja w Internecie informacji o promocjach w dużych sieciach super i hipermarketów
- Nostromo ICT 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
- Intymna.pl Sp. z o.o. – sprzedaż odzieży przez Internet
- Nexcom Netherlands Holding BV - spółka celowa, która dokonała inwestycji w Nexcom Bulgaria LLC

Spółka zależna od Nexcom Netherlands Holding BV:

- Nexcom Bulgaria LLC – operator sieci szerokopasmowego bezprzewodowego dostępu do Internetu w technologii WiMAX pokrywającej swoim zasięgiem terytorium Bułgarii

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>
IV kwartał 2006	3,8450	3,7900	3,9745	3,8312
IV kwartał 2007	3,6131	3,5699	3,7740	3,5820

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

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

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

2 października 2007 r. Spółka otrzymała informację od kancelarii prawnej o zarejestrowaniu spółki MCI Fund Management Sp. z o.o. MCI Management S.A. objęła 2000 udziałów po cenie nominalnej 50,00 PLN całość opłacając gotówką w kwocie 100 tys. PLN. Założenie MCI Fund Management Sp. z o.o. jest kolejnym krokiem MCI w procesie utworzenia funduszu inwestycyjnego zamkniętego MCI.PrivateVentures oraz przeniesienia do niego aktywów z portfela MCI. Skład Zarządu nowo powołanej spółki jest taki sam jak w MCI Management S.A.

Na mocy uchwały Zarządu Spółki z dnia 3 października 2007 r., z dniem 15 października 2007 r. Spółka zmieniła miejsce prowadzenia działalności Spółki we Wrocławiu. Nowy adres Spółki to ul. Klecińska 125, 54-413 Wrocław.

W dniu 04 października 2007 r. Spółka otrzymała informację od kancelarii prawnej, iż zarejestrowana została spółka Nexcom Netherlans Holding BV, w której całkowity kapitał zakładowy w kwocie 20 tys. EUR został opłacony gotówką przez MCI Management SA. Założenie Nexcom Netherlans Holding BV jest kolejnym krokiem MCI w procesie inwestycji w Nexcom Bułgaria (o którym to procesie informowaliśmy w raporcie bieżącym nr 63/2007). Członkiem Zarządu nowo powstałej spółki, w świetle obowiązującego w Holandii prawa, jest MCI Management S.A.

W dniu 10 października 2007 r. Spółka objęła 493 udziały o wartości nominalnej 50,00 PLN w Intymna.pl Sp. z o.o. Za objęte udziały MCI zapłaciła gotówką w kwocie 700.010,70 PLN tj. po 1.419,90 PLN za jeden udział. Zakupione udziały stanowią 33% w kapitale zakładowym spółki Intymna.pl Sp. z o.o. Podpisana umowa inwestycyjna zakłada, iż po wykonaniu określonych parametrów budżetowych w latach 2008-2010 r. MCI będzie posiadała opcje doinwestowania i zwiększenie ekspozycji kapitałowej od 49% do 64%, opcje doinwestowania będą realizowane w oparciu o wycenę aktualnych wyników finansowych spółki. Warunki umowy inwestycyjnej przewidują preferencyjne warunki wyjścia z inwestycji dla MCI Management SA.

W dniu 10 października 2007 r. Spółka zgodnie z umową inwestycyjną uzupełniła przelewem gotówkowym kapitał zakładowy w Nexcom Netherlans Holding BV do 2,5 mln USD. Jest to kolejny krok MCI w procesie inwestycji w Nexcom Bułgaria.

W dniu 17 października 2007r. Spółka podpisała aneks („Aneks”) do Umowy Inwestycyjnej z dnia 28 marca 2007r., na mocy której MCI Management SA zainwestowała w spółkę NetPress Digital Sp. z o.o. kwotę 600.000 PLN, z opcją zwiększenia do 1,5 mln PLN w ciągu kilkunastu miesięcy. Poprzez podpisanie Aneksu, do Umowy Inwestycyjnej przystąpiły spółki Netina Sp. z o.o. oraz Złote Myśli Sp. z o.o. Efektem podpisania Aneksu będzie podwyższenie kapitału zakładowego NetPress Digital poprzez utworzenie 23.000 nowych udziałów o łącznej wartości nominalnej 1,15 mln PLN, które zostaną objęte przez Netina w zamian za wniesienie 100% udziałów spółki Złote Myśli. W wyniku transakcji największym udziałowcem NetPress Digital pozostaną Zakłady Graficzne Taurus Stanisław Roszkowski Sp. z o.o. z udziałem 40,68%. Netina, w zamian za wniesienie 100% udziałów Złote Myśli Sp. z o.o., obejmie 38,98% w podwyższonym kapitale NetPress Digital, natomiast MCI Management będzie posiadało 20,34% (po pierwszej transzy inwestycji). Podpisany Aneks nie przewiduje zwiększenia zaangażowania kapitałowego MCI w stosunku do zapisów Umowy Inwestycyjnej.

W dniu 17 października 2007 roku zakończył się proces emisji niepublicznych obligacji spółki. Spółka wyemitowała 5000 szt. Dwuletnich, odsetkowych obligacji o łącznej wartości 50 mln PLN. Wartość nominalna i cena emisyjna jednej obligacji wyniosła 10 tys. PLN. Środki z emisji Spółka przeznaczy na nowe inwestycje.

W dniu 19 października 2007 r. została powołana spółka MCI Fund Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością MCI.PrivateVentures Spółka Komandytowo-Akcyjna. MCI Management SA, jako akcjonariusz, płacąc gotówką 50 tys. PLN objęła w spółce 50.000 akcji imiennych po cenie nominalnej tj. po 1,00 PLN. Ponadto MCI Fund Management Sp. z o.o., jako komplementariusz, w najbliższym czasie wnieśli do spółki gotówką swój wkład w wysokości 50 tys. PLN. Założenie MCI Fund Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością MCI.PrivateVentures Spółka Komandytowo – Akcyjna jest częścią procesu utworzenia funduszu inwestycyjnego zamkniętego MCI.PrivateVentures oraz przeniesienia do niego aktywów z portfela MCI. Rolę komplementariusza w nowo powołanej spółce pełni spółka w 100% zależna od MCI Management SA – MCI Fund Management Sp. z o.o.

W dniu 25 października 2007 r. Zarząd Spółki poinformował, że zgodnie z umową inwestycyjną Spółka przelała gotówką 2.128.750 USD w ramach pożyczki (zabezpieczonej) do Nexcom Bułgaria. Był to ostatni krok MCI w realizacji inwestycji w Nexcom Bułgaria.

W tym samym dniu Nexcom Netherlands Holding B.V., gdzie MCI ma 25% akcji, dokonała przelewu gotówkowego na kwotę 5 mln USD w celu podniesienia kapitału spółki zależnej Nexcom Bułgaria, gdzie Nexcom Netherlands Holding B.V. ma 100% udziałów.

W efekcie opisanych transferów Nexcom Bułgaria został wyposażony w środki niezbędne do intensywnej rozbudowy sieci szerokopasmowego bezprzewodowego dostępu do Internetu w technologii WiMAX pokrywającej swoim zasięgiem terytorium Bułgarii i rozpoczęcia działalności komercyjnej związanej z oferowaniem usług sieci WiMAX takich jak szerokopasmowy dostęp do Internetu czy lokalne i międzynarodowe połączenia telefoniczne.

Spółka zależna od MCI – Digital Avenue S.A. w dniu 5 listopada 2007 roku zgodnie z podpisanym tego dnia aneksem do Umowy Inwestycyjnej z dnia 16 lipca 2007 (o umowie informowaliśmy w raporcie bieżącym 50/2007) roku nabyła od założycieli spółki Medousa sp. z o.o. łącznie 740 udziałów, o cenie nominalnej 52 PLN każda, stanowiących w sumie 74% kapitału zakładowego spółki Medousa. Cena za zakupione udziały wyniosła 5.100.000,00 PLN czyli 6.891,89 PLN za jeden udział. Zgodnie z podpisanym aneksem Digital Avenue SA zapłaciła gotówką za zakupione udziały kwotę 4.599.996,00 PLN. Pozostająca kwota w wysokości 500.004 PLN zostanie przelana założycielom spółki Medousa w 10 kolejnych miesięcznych ratach począwszy od 10 listopada 2007 roku.

W dniu 19 listopada 2007 r. Zarząd Spółki otrzymał następującą informację, w trybie art. 69 ust. 2 pkt 1 lit. A) w związku z art. 87 ust. 1 pkt 3 lit b) Ustawy o ofercie, od BZ WBK AIB Asset Management SA: W wyniku nabyć akcji, rozliczonych w dniu 12 listopada 2007 r. klienci BZ WBK Asset Management SA stali się posiadaczami akcji w liczbie powodującej wzrost udziału w liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki publicznej MCI Management SA o więcej niż 2%. Wcześniej BZ WBK Asset Management SA informowała o posiadaniu przez swoich klientów 12,39% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki MCI Management SA.

Zarząd MCI Management SA informował o tym fakcie w komunikacie bieżącym nr 26/2006 z dnia 6 lipca 2006 roku)

Przed zwiększeniem udziału, o którym mowa powyżej, klienci BZ WBK AIB Asset Management SA na rachunkach objętych umowami o zarządzanie posiadali 5.687.120 akcji spółki MCI Management SA, co stanowi 14,22% w kapitale zakładowym. Z akcji tych klientom BZ WBK AIB Asset Management SA przysługiwało 5.687.120 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, co stanowi 14,22% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki MCI Management SA.

W dniu 12 listopada 2007 r. na rachunkach papierów wartościowych klientów BZ WBK AIB Asset Management SA objętych umowami o zarządzanie znajdowało się łącznie 5.766.733 akcji spółki MCI Management SA, co stanowi 14,41% w kapitale zakładowym MCI Management SA. Z akcji tych klientom BZ WBK AIB Asset Management SA przysługiwało potencjalnie 5.766.733 głosów, co stanowiło 14,41% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu spółki MCI Management SA.

W dniu 21 listopada 2007 r. Zarząd MCI Management SA poinformował, iż ze względu na istotny rozwój wydarzeń na przestrzeni czasu MCI zdecydowała się wydzielić skandynawskie spółki Actebis z transakcji proponowanej przez Grupę Otto. Po długich negocjacjach Actebis Holding GmbH zgodził się sprzedać skandynawskie spółki innemu nabywcy i 7 listopada 2007 r. strony podpisały Zrewidowaną i Przeformułowaną Umowę Kupna-Sprzedaży Udziałów Wybranych Podmiotów Podległych Actebis Holding GmbH.

W dniu 23 listopada 2007 r. Zarząd MCI Management SA otrzymał następującą informację, w trybie art. 69 ust. 2 pkt 1 lit. A) w związku z art. 87 ust. 1 pkt 3 lit b) Ustawy o ofercie, od BZ WBK AIB Asset Management SA: W wyniku nabyć akcji, rozliczonych w dniu 21 listopada 2007 r. klienci BZ WBK Asset Management SA stali się posiadaczami akcji w liczbie powodującej wzrost udziału w liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki publicznej MCI Management SA o więcej niż 2%. Wcześniej BZ WBK Asset Management SA informowała o posiadaniu przez swoich klientów 14,41% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki MCI Management SA.

Przed zwiększeniem udziału, o którym mowa powyżej, klienci BZ WBK AIB Asset Management SA na rachunkach objętych umowami o zarządzanie posiadali 6.511.139 akcji spółki MCI Management SA, co stanowi 16,27% w kapitale zakładowym. Z akcji tych klientom BZ WBK AIB Asset Management SA przysługiwało 6.511.139 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, co stanowi 16,27% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki MCI Management SA.

W dniu 21 listopada 2007 r. na rachunkach papierów wartościowych klientów BZ WBK AIB Asset Management SA objętych umowami o zarządzanie znajdowało się łącznie 6.571.639 akcji spółki MCI Management SA, co stanowi 16,43% w kapitale zakładowym MCI Management SA. Z akcji tych klientom BZ WBK AIB Asset Management SA przysługiwało potencjalnie 6.571.639 głosów, co stanowiło 16,43% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki MCI Management SA.

Dnia 3 grudnia 2007 r. Zarząd MCI Management SA otrzymał informację, iż w dniu 30 listopada 2007 r. spełnił się warunek, na mocy którego MCI Management SA dokonała sprzedaży 3.200 udziałów w Clix Software Sp. z o.o. Udziały o cenie nominalnej 100,00 zł, stanowiące w sumie 40,00% kapitału zakładowego Clix Software zostały zbyte na rzecz Pana Ulricha Kottmanna, posiadającego przed transakcją kontrolę nad pakietem 51,00% udziałów w spółce. Kupujący nie jest w żaden inny sposób powiązany ze spółką MCI Management S.A. oraz z osobami nadzorującymi i zarządzającymi MCI.

Wartość ewidencyjna sprzedawanych udziałów w księgach rachunkowych emitenta wynosi 256,6 tys. zł. Za sprzedane akcje MCI Management SA otrzyma 610 tys. zł w gotówce, z których 200 tys. zł zostało już zapłacone, zaś pozostała część będzie wypłacana w ratach do 30.09.2008 r. MCI zrealizuje na tej transakcji bezpośrednio 232% stopy zwrotu z inwestycji przy średniorocznej stopie IRR przekraczającej 35%. Po transakcji MCI Management SA nie posiada żadnych udziałów w Clix Software Sp. z o.o. Transakcja sprzedaży ma charakter wykupu menadżerskiego i jest związana z oceną perspektyw rozwoju spółki w dotychczasowym modelu biznesowym.

W dniu 13 grudnia 2007 r. MCI Management SA („MCI”), realizując wcześniejsze decyzje WZA i Rady Nadzorczej, zakończyła pierwszy etap procesu przeniesienia aktywów spółki (akcji / udziałów spółek portfelowych) do subfunduszy MCI.TechVentures 1.0 i MCI.EuroVentures 1.0. funduszu inwestycyjnego zamkniętego aktywów niepublicznych MCI.PrivateVentures. Jest to pierwszy krok, którego skutkiem jest powołanie funduszu oraz rozpoczęcie działalności MCI Capital TFI SA (w 100% zależna od MCI).

W celu optymalizacji finansowej procesu, MCI dokonała aportu aktywów poprzez MCI Fund Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością MCI.PrivateVentures SKA (w 100% zależną od MCI), która złożyła zapis na 2.003 certyfikatów inwestycyjnych serii A związanych z MCI.EuroVentures 1.0 oraz na 766.401 certyfikatów inwestycyjnych serii A związanych z MCI.TechVentures 1.0.

Wdrożenie nowej struktury funkcjonowania MCI, jako firmy zarządzającej funduszami inwestycyjnymi aktywów niepublicznych, ma na celu przekształcenie grupy kapitałowej MCI w korzystniejszą dla inwestorów i formalnie bardziej przejrzystą konstrukcję prawną opartą na zarządzaniu funduszami inwestycyjnymi pod nadzorem KNF. Proces wdrożenia został starannie przygotowany i poprzedzony szeregiem analiz skutkujących uzyskaniem tzw. „fairness opinion”, która zapewnia, iż wdrożone rozwiązania nie czynią szkody żadnemu akcjonariuszowi MCI oraz zapewniają właściwy nadzór członkom Rady Nadzorczej MCI nad jej aktywami.

Pomyślnie zakończone przeniesienie aktywów MCI prawie w całości realizuje prognozy tegorocznego zysku netto MCI Management SA, gdyż jest traktowane jako transakcja sprzedaży. W przyszłości wyniki finansowe MCI będą efektem wzrostu lub spadku wartości posiadanych certyfikatów funduszy inwestycyjnych, o której będą one informowały publicznie co najmniej raz na kwartał. Dodatkowo poprzez działalność MCI Capital TFI SA w strukturze przychodów grupy inwestycyjnej MCI pojawi się dodatkowy strumień przychodów z zarządzania funduszami, który, oprócz dochodów bezpośrednich ze sprzedaży / umorzenia certyfikatów funduszy inwestycyjnych, może w przyszłości stanowić znaczącą pozycję w rachunku wyników grupy MCI.

W sumie MCI przeniosła do subfunduszy aktywa wycenione na ponad 96.676 tys. PLN. Wycena wartości godziwej wnoszonych aktywów MCI została zweryfikowana na dzień 12.12.2007 r. przez niezależnego biegłego rewidenta. Pozostałą część aktywów pozostająca w posiadaniu spółki Zarząd MCI planuje przenieść do ww. subfunduszy do końca I półrocza 2008 r., w dwóch kolejnych aportach na koniec każdego kwartału.

MCI Fund Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością MCI.PrivateVentures SKA należy w 100% do MCI Management SA. Spółkę reprezentuje komplementariusz MCI Fund Management Sp. z o.o. Skład Zarządu komplementariusza jest tożsamy ze składem Zarządu MCI Management SA. O powołaniu MCI Fund Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością MCI.PrivateVentures SKA Zarząd MCI Management SA informował w komunikacie bieżącym 76/2007, zaś o powołaniu MCI Fund Management Sp. z o.o. Zarząd MCI Management SA informował w komunikacie bieżącym 69/2007. O utworzeniu MCI Capital TFI SA Zarząd MCI Management SA informował w komunikacie bieżącym 03/2007 oraz 46/2007.

Po całej transakcji MCI Fund Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością MCI.PrivateVentures SKA posiada jedynie certyfikaty subfunduszy MCI.TechVentures 1.0 i MCI.EuroVentures 1.0.

W dniu 20 grudnia 2007 roku została podpisana umowa o udzielenie wsparcia finansowego pomiędzy MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna, MCI Management Spółka Akcyjna, Dariuszem Wiatrem oraz Krajowym Funduszem Kapitałowym Spółka Akcyjna. Oferta MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. została wybrana w pierwszym Otwartym Konkursie Ofert na udzielenie wsparcia finansowego funduszom kapitałowym ogłoszonym w dniu 16 lipca 2007 przez Krajowy Fundusz Kapitałowy.

Inwestorzy oraz Podmiot Zarządzający powołają Fundusz Kapitałowy Helix Ventures Partners Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („HVP FIZ”; „Fundusz”) w rozumieniu Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. 2004, nr 146, poz. 1546, ze zm.), którego wyłącznym przedmiotem działalności jest lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze niepublicznego proponowania nabycia certyfikatów inwestycyjnych w określone w ustawie o funduszach inwestycyjnych papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe;

KFK udzieliło wsparcia finansowego HVP FIZ w formie objęcia certyfikatów inwestycyjnych emitowanych przez Fundusz, o wartości (wysokości ceny emisyjnej) 20.000.000,00 (dwadzieścia milionów) złotych;

Docelowy kapitał HVP FIZ (łącznie cena emisyjna wszystkich certyfikatów wyemitowanych przez Fundusz) będzie wynosił 40.000.000,00 (czterdzieści milionów) złotych, przy czym certyfikaty inwestycyjne będą obejmowane przez Inwestorów na zasadach określonych w warunkach emisji dotyczących kolejnych emisji certyfikatów inwestycyjnych:

- KFK zobowiązał się objąć certyfikaty inwestycyjne Funduszu za łączną kwotę 20.000.000,00 (dwadzieścia milionów) złotych;
- MCI Management SA zobowiązała się objąć certyfikaty inwestycyjne Funduszu za łączną kwotę 12.000.000,00 (dwanaście milionów) złotych;
- Dariusz Wiatr zobowiązał się objąć certyfikaty inwestycyjne Funduszu za łączną kwotę 8.000.000,00 (osiem milionów) złotych.

Warunkami wejścia w życie umowy o udzielenie wsparcia finansowego z KFK jest uzyskanie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego na utworzenie Funduszu oraz uzyskanie zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na jego działalność.

Zasady finansowania KFK uwzględniają preferencyjne traktowanie inwestorów komercyjnych w funduszu, w którym KFK jest inwestorem (<http://www.kfk.org.pl>).

Wartość podpisanej umowy stanowi ponad 10% kapitałów własnych Emitenta i jest ona traktowana jako znacząca umowa.

Dnia 28 grudnia 2007 roku MCI Management SA sprzedała 11.094.400 akcji o wartości nominalnej 11.094.400 PLN w ABC Data Holding SA (spółki w 100% zależnej od MCI Management) na rzecz Actebis Holding GmbH. Za sprzedane akcje MCI Management SA otrzymała gotówką 1.000.000 EUR. Transakcja ta jest elementem konstrukcji zapłaty za całość transakcji nabycia spółek z grupy Actebis opisanych poniżej.

Sprzedane aktywa stanowią 20% w kapitale zakładowym ABC Data Holding SA i są traktowane jako aktywa o znacznej wartości. Nie występują powiązania, o których mowa w § 7 ust. 6 RO.

Zarząd MCI jednocześnie poinformował, iż w dniu 28 grudnia 2007 roku spółka ABC Data Holding SA (w 80% zależna od MCI Management SA) zakupiła od Actebis Holding GmbH 1.083.334 udziałów (100% kapitału zakładowego) w ABC Data Sp. z o.o. o wartości nominalnej 65.000.040 PLN. Za zakupione udziały ABC Data Holding SA zapłaciła gotówką 43.400.000 EUR.

Jednocześnie ABC Data Holding SA zakupiła od Actebis Holding GmbH 90% udziałów odpowiadających 36.900.000 CZK kapitału zakładowego w Actebis Computer s.r.o. Za zakupione udziały ABC Data Holding SA zapłaciła gotówką 3.600.000 EUR. Pozostałe 10% udziałów Actebis Computer s.r.o. należy do ABC Data Sp. z o.o.

Obie inwestycje mają charakter długoterminowy. Pan Marek Sadowski będący Prezesem Zarządu ABC Data Holding SA jest Członkiem Zarządu ABC Data Sp. z o.o. Nie występują inne powiązania, o których mowa w § 7 ust. 6 RO. Zakupione aktywa stanowią ponad 20% w kapitale zakładowym ABC Data Sp. z o.o. oraz Actebis Computer s.r.o. i są traktowane jako aktywa o znacznej wartości.

Po dokonaniu wszystkich transakcji MCI posiada 80% wszystkich akcji ABC Data Holding SA, zaś właścicielem pozostałych 20% jest Actebis Holding GmbH. ABC Data Holding SA zaś posiada spółki odkupione od Actebis działające w Polsce, Czechach i Słowacji – czyli jest 100% właścicielem ABC Data Sp. z o.o. oraz 90% udziałów Actebis Computer s.r.o. w Czechach, a ponadto nabyła ABC Data Sp. z o.o. jest właścicielem pozostałych 10% udziałów Actebis Computer s.r.o. w Czechach i 100% udziałów ABC Data s.r.o. w Słowacji.

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

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

Dane w tys. PLN	IV kwartał 2007	IV kwartał 2006	Zmiana w tys. PLN	Zmiana w %
Przychody ze sprzedaży	36	45 697	(45 661)	-100%
Zysk/strata na działalności operacyjnej	78 525	18 733	59 792	319%
Zysk/strata netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	42 303	11 969	30 334	253%
EPS zysk na 1 akcję zwykłą w PLN	1,04	0,30	0,74	248%

W IV kwartale 2007 r. skonsolidowane przychody prawie nie wystąpiły. Ma to związek z przeniesieniem aktywów MCI do MCI.PrivateVentures FIZ, a tym samym wyłączeniem z konsolidacji większości spółek portfelowych. Całoroczny skonsolidowany zysk netto MCI wzrósł o 209% w porównaniu do roku 2006 (25,5 mln zł), zaś jednostkowy o 164% (w roku 2006: 29,3 mln zł), co pozwoliło spółce zrealizować oficjalnie publikowane prognozy wyników w ponad 100%. Na wyniki MCI złożyło się 6 transakcji sprzedaży akcji i udziałów spółek portfelowych (One-2-One, S4E, ITG, Hoopla.pl, Comtica i jedna w IV kwartale - Clix), dokonane w grudniu 2007 r. przeniesienie aktywów do zarządzanego przez MCI Capital TFI SA funduszu MCI.PrivateVentures oraz aktualizacja wycen aktywów MCI na koniec roku.

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

W działalności spółki dominującej MCI Management SA oraz spółek zależnych od niej nie występują zjawiska sezonowości i cykliczności, a jakiegokolwiek tendencje są trudne do wyznaczenia ze względu na nietypowy przedmiot działalności grupy inwestycyjnej MCI Management SA.

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

MCI Management SA:

Obligacje zamienne na akcje

W dniu 17.09.2004 r. MCI Management SA wyemitowała 1.670 szt. pięcioletnich obligacji zamiennych na akcje o wartości 10.020.000 PLN. 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 PLN co oznacza, że Obligatariusz będzie uprawniony do objęcia w zamian za jedną obligację 1.000 akcji.

Na dzień 31.12.2007 dokonano konwersji 494 obligacji na akcje.

Obligacje odsetkowe

W dniu 17 października 2007 roku Spółka wyemitowała 5.000 szt. dwuletnich, odsetkowych obligacji o łącznej wartości 50 mln PLN. Wartość nominalna i cena emisyjna jednej obligacji wynosi 10 tys. PLN.

Termin wykupu obligacji przypada na 16 października 2009 r. Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej WIBOR 6M + 2,5% w skali roku. Odsetki płacone będą półrocznie w datach 17 kwietnia 2008 roku, 17 października 2008 roku, 17 kwietnia 2009 roku, 16 października 2009 roku.

ABC Data Holding SA:

Obligacje z warrantami

Dnia 21 grudnia 2007 r. ABC Data Holding S.A. podpisała umowę inwestycyjną z BRE Bank S.A. (obligatariusz) dotyczącą emisji obligacji z warrantami w celu sfinansowania zakupu udziałów w ABC Data Sp. z o.o. i Actebis Komputer s.r.o.. 28 grudnia 2007 r. wyemitowanych zostało 21 obligacji o wartości 3.623 tys. zł każda, tj. ogółem na kwotę 76.083 tys. zł na następujących warunkach:

- a. Oprocentowanie zmienne WIBOR6M + 2,5%
- b. Termin wykupu 28 grudnia 2012
- c. Oprocentowanie płatne dwa razy do roku w dniach: 28 czerwca i 28 grudnia.

Ponadto umowa przyznaje prawo do warrantów subskrypcyjnych, które w określonym terminie winny być wyemitowane i wydane obligatariuszowi. Do dnia 31 grudnia 2007 r. warranty nie zostały wyemitowane.

Obligacje zamienne na akcje

Dnia 21 grudnia 2007 r. ABC Data Holding S.A. podpisała umowę inwestycyjną na emisję obligacji zamiennych na akcje. W wyniku tej umowy dnia 27 grudnia 2007 r. inwestorzy wpłacili zaliczkę w ogólnej kwocie 44.000 tys. zł na poczet obligacji. Do dnia 31 grudnia 2007r. obligacje zamienne nie zostały wyemitowane.

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

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

9. 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 emitenta

W dniu 16 stycznia 2008 r. Zarząd Spółki poinformował, że w związku z wpisem MCI.Private.Ventures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego z dwoma wydzielonymi subfunduszami MCI.EuroVentures 1.0 oraz MCI.TechVentures 1.0 do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny Rejestrowy, akcje oraz udziały będące w posiadaniu MCI Capital TFI SA zostały wniesione do MCI.PrivateVentures FIZ odpowiednio do portfela subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0 albo portfela subfunduszu MCI.TechVentures 1.0 w następujący sposób:

Skład portfela subfunduszu MCI.TechVentures 1.0:

1. 210.000 akcji Travelplanet.pl SA – akcje stanowią 9,69% kapitału zakładowego Travelplanet.pl SA
2. 724.444 akcje S4E SA – akcje stanowią 42,95% kapitału zakładowego S4E SA
3. 620.000 akcji One-2-One SA – akcje stanowią 9,37% kapitału zakładowego One-2-One SA
4. 3.285.385 akcji Hoopla.pl SA – akcje stanowią 65,71% kapitału zakładowego Hoopla.pl SA
5. 900 udziałów NaviExpert Sp. z o.o. – udziały stanowią 47,37% kapitału zakładowego NaviExpert Sp. z o.o.
6. 12.000 udziałów w NetPress Sp. z o.o. – udziały stanowią 33,33% kapitału zakładowego NetPress Sp. z o.o.
7. 2.656.700 akcji DomZdrowia.pl SA – akcje stanowią 65,81% kapitału zakładowego DomZdrowia.pl SA
8. 452.685 akcji Digital Avenue SA – akcje stanowią 53,17% kapitału zakładowego Digital Avenue SA

Skład portfela subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0:

1. 2.975.890 akcji ITG SA – akcje stanowią 33,98% kapitału zakładowego ITG SA
2. 710.000 akcji Bankier.pl SA – akcje stanowią 9,83% kapitału zakładowego Bankier.pl SA

Zarząd MCI Management SA w dniu 18 stycznia 2008 r. otrzymał następującą informację, przekazaną w trybie m.in. 69 ust. 2 pkt 1 lit. A) w związku z m.in. 87 ust. 1 pkt 3 lit b) Ustawy o ofercie, od BZ WBK AIB Asset Management SA: W wyniku nabyć akcji, rozliczonych w dniu 15 stycznia 2008 r. klienci BZ WBK AIB Asset Management SA stali się posiadaczami akcji w liczbie powodującej wzrost udziału w liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki publicznej MCI Management SA o więcej niż 2%.

Wcześniej BZ WBK AIB Asset Management SA informowała o posiadaniu przez swoich klientów 16,43% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki MCI Management SA. (Zarząd MCI Management SA informował o tym fakcie w komunikacie bieżącym nr 82/2007 z dnia 23 listopada 2007 roku)

Przed zwiększeniem udziału, o którym mowa powyżej, klienci BZ WBK AIB Asset Management SA na rachunkach objętych umowami o zarządzanie posiadali 7.320.688 akcji spółki MCI Management SA, co stanowi 18,30% w kapitale zakładowym. Z akcji tych klientom BZ WBK AIB Asset Management SA przysługiwało 7.320.688 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki MCI Management SA.

W dniu 15 stycznia 2008 r. na rachunkach papierów wartościowych klientów BZ WBK AIB Asset Management SA objętych umowami o zarządzanie znajdowały się łącznie 7.378.962 akcje spółki MCI Management SA, co stanowi 18,44% w kapitale zakładowym MCI Management SA. Z akcji tych klientom BZ WBK AIB Asset Management SA przysługiwało potencjalnie 7.378.962 głosów, co stanowi 18,44% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki MCI Management SA.

Dnia 31 stycznia 2008 MCI Management SA nabyła od CMM Sp. z o.o., na podstawie zawartej umowy – cesji praw, 260 udziałów o wartości nominalnej 500 PLN każdy, Microtech International Ltd. Sp. z o.o. (Microtech), stanowiących 58,56% kapitału zakładowego tej spółki, za łączną wartość 4.743.700 zł, czyli po 18.245 PLN za jeden udział. Transakcja będzie opłacona gotówką oraz akcjami / udziałami spółek będących własnością MCI Management SA.

Ponadto MCI Management SA ma prawo do nabycia, do dnia 31.03.2008, pozostałych 184 udziałów Microtech (41,44%) za ustaloną kwotę wynoszącą łącznie 3.357.080 PLN.

Pan Andrzej Lis będący prokurentem w MCI Management SA jest Presem Zarządu CMM Sp. z o.o.

Microtech International Ltd sp. z o.o., założona w roku 1990, prowadzi działalność gospodarczą w zakresie: systemów audiowizualnych i teletechnicznych, automatyki w procesach technologicznych – głównie ciepłownictwie i gazownictwie oraz elektroniki profesjonalnej i zastosowań specjalnych, w tym związanych z technikami radarowymi.

Dnia 18 lutego 2008 r. Zarząd MCI Management SA otrzymał zawiadomienie w trybie m.in. 160 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi od osoby mającej dostęp do informacji poufnych, o transakcji zakupu akcji MCI Management SA.

Opis transakcji:

1. Osoba obowiązana: Członek Rady Nadzorczej MCI Management SA – osoba posiadająca dostęp do informacji poufnych
2. wskazanie instrumentu finansowego oraz emitenta, których dotyczy informacja: akcje spółki MCI Management SA
3. rodzaj transakcji i tryb jej zawarcia: kupno – transakcja w ramach programu opcji managerskich
4. Data i miejsce: 12 lutego 2008 w Poznaniu
5. cena i wolumen: 4.398 (słownie: cztery tysiące trzysta dziewięćdziesiąt osiem) po 1,15 PLN za jedną akcję.

Dnia 19 lutego 2008 r. Zarząd MCI Management SA poinformował, iż w dniu 19 lutego 2008 roku otrzymał zawiadomienie w trybie m.in. 160 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi od osoby mającej dostęp do informacji poufnych, o transakcji zakupu akcji MCI Management SA.

Opis transakcji:

1. Osoba obowiązana: Przewodniczący Rady Nadzorczej MCI Management SA – osoba posiadająca dostęp do informacji poufnych
2. wskazanie instrumentu finansowego oraz emitenta, których dotyczy informacja: akcje spółki MCI Management SA
3. rodzaj transakcji i tryb jej zawarcia: kupno – transakcja w ramach programu opcji managerskich
4. Data i miejsce: 12 lutego 2008 w Warszawie
5. cena i wolumen: 14.660 (słownie: czternaście tysięcy sześćset sześćdziesiąt) po 1,15 PLN za jedną akcję.

W dniu 21 lutego 2008 r. Zarząd Spółki MCI Management SA poinformował, iż Rada Nadzorcza, działając w oparciu o postanowienia § 9 ust. 2 Statutu Spółki, na mocy uchwały z dnia 20 lutego 2008 r. odwołała z dotychczasowego stanowiska Członka Zarządu MCI Management SA Pana Konrada Sitnika, jednocześnie powołując go na stanowisko Wiceprezesa Zarządu MCI Management SA.

W dniu 21 lutego 2008 r. Zarząd MCI Management S.A. podsumował działalność Spółki w 2007 roku oraz poinformował o planowanych działaniach w roku 2008.

W efekcie przyjętej na początku 2007 roku nowej strategii rozwoju opartej o dywersyfikację polityki inwestycyjnej i ekspansję geograficzną, nastąpił dynamiczny rozwój organizacyjny Spółki. Powstały dedykowane do poszczególnych kategorii aktywów zespoły inwestycyjne w ramach wydzielonych Funduszy zarządzanych przez MCI koncentrujące się na realizacji przyjętych strategii inwestycyjnych.

W ubiegłym roku nastąpił rozwój i ekspansja funduszu MCI.TechVentures 1.0, a swoją działalność rozpoczęły dwa nowe fundusze zarządzane przez MCI: MCI.BioVentures, inwestujący w spółki na wczesnym etapie rozwoju w branży biotechnologicznej i usług ochrony zdrowia, oraz MCI.EuroVentures 1.0, inwestujący w spółki dojrzałe i rozwinięte z sektorów TMT, usług finansowych i usług medycznych. Ponadto MCI kontynuuje działania związane z utworzeniem funduszu HelixVentures, współdotowanego z Krajowego Funduszu Kapitałowego i inwestującego w sektorach zaawansowanych technologii (Internet, software, mobile, elektronika, nanotechnologie) w mikroprzedsiębiorstwa na najwcześniejszym etapie rozwoju. W konsekwencji powyższych działań, zespół MCI powiększył się do 27 osób, tym samym stał się jednym z największych zespołów inwestycyjnych działających w branży Venture Capital i Private Equity w Europie Środkowo – Wschodniej.

W lipcu 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 pierwszych dwóch subfunduszy: MCI.TechVentures 1.0 i MCI.EuroVentures 1.0. Są one funduszami aktywów niepublicznych, co oznacza, że co najmniej 80% ich środków jest inwestowane w udziały lub akcje spółek nienotowanych na giełdach. W połowie grudnia 2007 r. MCI zakończyła pierwszy etap procesu przeniesienia aktywów (akcji/udziałów spółek portfelowych) do ww. subfunduszy.

Ewolucja MCI z funduszu venture capital w kierunku firmy zarządzającej zdywersyfikowanymi portfelami aktywów alternatywnych ma na celu przekształcenie grupy kapitałowej MCI w bezpieczniejszą dla inwestorów i formalnie bardziej przejrzystą strukturę funkcjonującą pod nadzorem KNF. Już w drugiej połowie roku 2008 wyniki finansowe MCI praktycznie w całości będą efektem wzrostu lub spadku wartości posiadanych certyfikatów inwestycyjnych (o której będą one informowały publicznie co najmniej raz na kwartał). Dodatkowo poprzez działalność MCI Capital TFI SA w strukturze przychodów grupy inwestycyjnej MCI pojawi się dodatkowy strumień przychodów z pobierania opłaty za zarządzanie, który w przyszłości oprócz dochodów bezpośrednich ze sprzedaży / umorzenia certyfikatów inwestycyjnych, stanowić będzie znaczącą pozycję w rachunku wyników grupy MCI.

Tworząc kolejne 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 minionym 2007 roku MCI rozpoczęło 6 nowych projektów inwestycyjnych: jeden w Czechach (Techno s.r.o.), jeden w Bułgarii (Nexcom Bułgaria), cztery w Polsce – NetPress Digital Sp. z o.o. , Finepharm Sp. z o.o., Intymna.pl Sp. z o.o. oraz pierwszy wykup lewarowany – ABC Data. Łączna wartość nowych inwestycji w 2007 przekroczyła 62 mln zł., a uwzględniając kolejne rundy inwestycyjne wyniosła 79 mln zł.

Kapitałne znaczenie dla kontynuacji dynamicznego rozwoju MCI miała transakcja wykupu lewarowanego holdingu ABC Data, która obejmowała wykup trzech spółek z trzech krajów generujących rocznie ponad 2,5 mld zł przychodów ze sprzedaży sprzętu i oprogramowania komputerowego. Łączna wartość transakcji wyniosła ponad 212 mln złotych i została sfinansowana m.in. obligacjami zamiennymi.

Łączna wartość wygenerowanych wpływów gotówkowych z realizacji wyjść z inwestycji w 2007 roku wyniosła 49,6 mln zł (uwzględniając finalizowaną w I kwartale 2008 r. transakcję sprzedaży Technopolis w kwocie 17,3 mln zł). MCI kontynuowała strategię częściowego wyjścia z portfela inwestycji zbudowanego w latach 2000-2004, sprzedając mniejszościowe udziały w One-2-One, S4E, ITG, Hoopla. Pełne wyjścia zostały zrealizowane przy projektach Clix Software oraz Comtica.

W 2007 roku zostały poczynione przygotowania do realizacji kolejnych etapów wychodzenia z portfela inwestycji MCI związane zarówno z wyjściem poprzez rynek kapitałowy jak również do inwestorów strategicznych.

Mimo spadków na rynkach giełdowych pod koniec roku 2007, MCI zanotowała wzrost wyceny dyrektorskiej swoich aktywów o 152 % do kwoty 530,6 mln PLN. Na wzrost miało przełożenie zarówno rozwój istniejącego portfela, jak również nowe inwestycje, w tym ABC Data.

Zarząd MCI Management SA podał do wiadomości prognozę na rok 2008 opisaną w pkt 12 niniejszego sprawozdania.

Planowane działania w roku 2008

Strategia inwestycyjna MCI na rok 2008 zakłada przeprowadzenie w ramach zarządzanych Funduszy 8 – 12 nowych inwestycji o łącznej docelowej wartości zaangażowanych środków na poziomie 100 mln zł. Nowe inwestycje będą dokonywane na terenie Europy Środkowo-Wschodniej, ale rynek polski nadal będzie dominujący w strukturze i wielkości inwestycji. W opinii Zarządu Spółki w 2008 roku MCI działań będzie w korzystniejszym otoczenie rynkowe dla przeprowadzenie atrakcyjnych nowych inwestycji związane z urealnieniem wycen projektów.

W obszarze wyjść, MCI rozważa do 5-10 transakcji o wartości w przedziale od 60 do 90 mln zł. Przeprowadzenie transakcji będzie skorelowane z realizacją zatwierdzonych planów operacyjnych i strategicznych spółek portfelowych jak również z ogólnym klimatem inwestycyjnym na rynkach kapitałowych.

W zakresie zarządzania rozwojem portfela został przygotowany wielowariantowy plan zakładający :

- wzrost wartości obecnego portfela inwestycyjnego oparty o organiczny rozwój, optymalizację operacji i zwiększenie konkurencyjności projektów
- skokowy wzrost wartości kluczowych projektów w portfelu wspomagany fuzjami i przejęciami
- przygotowanie wybranych projektów do wejścia na rynek giełdowy regulowany oraz NewConnect i przeprowadzenie ofert
- wdrożenie planów wyjścia z inwestycji w wybranych projektach o dojrzałej ekspozycji Funduszu
- pozyskanie nowych wysoce atrakcyjnych projektów w ramach TechVentures, BioVentures oraz EuroVentures w Polsce i w Regionie Europy Środkowo-Wschodniej

Powyższe działania powinny dostarczyć wzrost wartości portfela inwestycyjnego do poziomu ponad 700 mln złotych.

MCI będzie kontynuowała rozwój strategiczny zakładający prace nad nowymi Funduszami zarządzanymi przez MCI:

- Budowa lokalnych funduszy inwestujących w aktywa na wczesnym etapie w oparciu o lokalne źródła kapitału (typu Krajowy Fundusz Kapitałowy) w Polsce, Czechach, Rumunii i na Ukrainie. W tym uruchomienie Helix Ventures z strategią inwestycyjną skoncentrowaną na inwestycjach w innowacyjne projekty technologiczne na wczesnych etapach rozwoju w Polsce.
- Rozwój funduszu TechVentures 08, w oparciu o klasyczną strukturę pozyskiwania kapitału, jako lidera venture capital w regionie Europy Środkowo Wschodniej, budującego lokalnych i regionalnych liderów oraz projekty o konkurencyjności globalnej.
- Rozwój funduszu EuroVentures jako lidera inwestycji typu „expansion capital” w regionie Europy Środkowo Wschodniej w oparciu o lokalny źródła kapitału poprzez TFI i koncentracje na sektorach TMT/ Finanse/ Ochrona Zdrowia/ Medycyna/Media.
- Rozwój funduszy BioVentures jako lidera seed/venture capital w obszarze biotechnologii/ lifescience/usług medycznych w Polsce i Europie Centralnej w oparciu o Krajowy Fundusz Kapitałowy oraz European Investment Fund.
- Rozwój funduszu EcoVentures jako lidera seed/venture capital w obszarze ochrony środowiska, innowacji technologicznych, energetyki i chemii w Polsce i Europie Centralnej.

Ze względu na planowaną wysoką wartość nowych inwestycji w roku 2008 oraz plany uruchomienia kolejnych Funduszy, MCI przewiduje emisję nowych obligacji zamiennych na akcje (50 mln zł) oraz publiczną emisję akcji MCI (50 mln zł) do końca roku 2008 r. Realizacja emisji obligacji oraz nowej emisji akcji będzie ściśle skorelowana z zapotrzebowaniem MCI związanym z realizacją nowych przedsięwzięć przy czym emisja obligacji zamiennych na akcje zostanie przeprowadzona w pierwszej kolejności.

Zgodnie z założeniami wartość programu emisji obligacji zamiennych wyniesie 50 mln złotych. Papiery będą miały 3 letnią zapadalność z prawem do konwersji na akcje po cenie 25 złotych za akcje. Oferta objęcia obligacji zostanie skierowana do krajowych i międzynarodowych inwestorów w drodze oferty prywatnej.

W drugiej połowie 2008 roku MCI może przeprowadzić dodatkową emisję akcji o wartości do 50 mln złotych po cenie zbliżonej do ceny rynkowej w ramach oferty publicznej z pierwszeństwem w objęciu akcji dla obecnych akcjonariuszy spółki w proporcji nie przewyższającej udziału w kapitale akcyjnym.

Branża private equity w Europie Centralnej pozostaje wysoce lukratywnym rynkiem w związku z dynamiką rozwoju Europy Centralnej, perspektywami rozwoju rynku private equity oraz natężeniem konkurencyjnym. MCI planuje dalszy dynamiczny rozwój w jej najbardziej atrakcyjnych segmentach – venture capital, biotechnologia, buy-outs, expansion capital oraz clean Technologies.

10. 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 IV kwartale 2007 r. MCI objęła 100% udziałów w nowo powstałej spółce MCI Fund Management Sp. z o.o. MCI.PrivateVentures S.K.A. Odpowiednio do posiadanych udziałów, MCI Fund Management Sp. z o.o. MCI.PrivateVentures S.K.A. będzie miała udział w przychodach i wynikach MCI.

W IV kwartale 2007 r. MCI sprzedała 20,00% akcji ABC Data Holding S.A. Po sprzedaży MCI posiada 80% akcji ABC Data. Odpowiednio do posiadanych udziałów, ABC Data Holding S.A. będzie miała udział w przychodach i wynikach MCI.

W IV kwartale 2007 r. MCI zakupiła 33,00% udziałów w Intymna.pl Sp. z o.o. Spółka nie podlega konsolidacji, a jej wyniki nie będą miały wpływu na wyniki MCI.

W IV kwartale 2007 r. MCI objęła 25,00% udziałów w nowo powstałej spółce Nexcom Netherlands Holding BV. Spółka nie podlega konsolidacji, a jej wyniki nie będą miały wpływu na wyniki MCI.

W IV kwartale 2007 r. MCI dokonała podwyższenia kapitału MCI Fund Management Sp. z o.o. MCI.PrivateVentures S.K.A poprzez wniesienie do spółki aportem akcji/udziałów następujących spółek:

- 1) 33,98% akcji ITG S.A., co stanowiło całość pakietu posiadanego przez MCI;
- 2) 9,83% akcji Bankier.pl S.A., po przeniesieniu MCI posiada 11,08% akcji Bankier.pl;
- 3) 9,69% akcji Travelplanet.pl S.A., po przeniesieniu MCI posiada 31,07% akcji Travelplanet.pl;
- 4) 42,95% akcji S4E S.A., co stanowiło całość pakietu MCI;
- 5) 9,37% akcji One-2-One S.A., po przeniesieniu MCI posiada 20,52% akcji One-2-One;
- 6) 47,37% udziałów NaviExpert Sp. z o.o., co stanowiło całość pakietu MCI;
- 7) 63,54% udziałów Telecom Media Sp. z o.o., co stanowiło całość pakietu MCI;
- 8) 33,33% udziałów NetPress Digital Sp. z o.o., co stanowiło całość pakietu MCI;
- 9) 65,81% akcji DomZdrowia.pl S.A., co stanowiło całość pakietu MCI – tym samym Dom Zdrowia SA przestaje być konsolidowana, a jej wyniki nie będą miały wpływu na wyniki MCI.
- 10) 53,17% akcji Digital Avenue S.A., co stanowiło całość pakietu MCI – tym samym Digital Avenue SA przestaje być konsolidowana, a jej wyniki nie będą miały wpływu na wyniki MCI.
- 11) 65,71% akcji Hoopla.pl S.A., co stanowiło całość pakietu MCI tym samym Hoopla.pl SA przestaje być konsolidowana, a jej wyniki nie będą miały wpływu na wyniki MCI.

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

MCI Management SA:

Umowa zawarta w dniu 21.12.2007 r. pomiędzy Czechowicz Ventures Sp. z o.o. i Tomaszem Czechowiczem („Inwestorzy”), a MCI Management SA („MCI”) dotycząca współfinansowania inwestycji w spółki z grupy Actebis. Na jej podstawie Inwestorzy w okresie od 31 marca 2008 r. do 30 czerwca 2009 r. mają prawo żądania od MCI odkupu objętych przez nich obligacji zamiennych na akcje ABC Data Holding SA (lub akcji, jeżeli wcześniej obligacje zostaną zamienione na akcje) o sumarycznej wartości nominalnej 36 mln PLN (powiększonej o odsetki WIBOR6M+2% naliczane od dnia zapłaty za obligacje do dnia płatności ceny odkupu). Ponadto w okresie od 31 marca 2009 r. do 30 czerwca 2009 r. MCI ma prawo żądać od Inwestorów sprzedaży wszystkich lub części w/w obligacji. Powyżej opisane prawa wygasają w momencie sprzedaży obligacji do osób trzecich

ABC Data Holding SA:

Umowa inwestycyjna z dnia 21.12.2007 r. pomiędzy BRE Bank SA („BRE”) jako finansującym, MCI Management SA („MCI”) jako inwestorem oraz ABC Data Holding SA („ABC”) zobowiązuje ABC Data Holding SA do wyemitowania 21 warrantów subskrypcyjnych na rzecz BRE Bank S.A. pod warunkiem przyjęcia uchwały WZA o emisji warrantów i zarejestrowania przez Sąd Gospodarczy warunkowego podwyższenia kapitału. Ilość obejmowanych przez BRE akcji będzie uzależniona od terminu realizacji

IPO oraz wyceny rynkowej ABC podczas IPO. W przypadku nie wyemitowania warrantów ABC Data Holding S.A będzie zobowiązana do wypłaty kwoty 15 mln PLN na rzecz BRE Bank S.A.

12. 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 w roku 2007 zrealizowała swoją prognozę jednostkowego zysku netto w 102% (78,9 mln zł), zaś wzrostu wyceny dyrektorskiej wartości aktywów MCI prawie w 88% (530,6 mln zł).

W dniu 21 lutego 2008 r. Zarząd MCI Management SA podał do wiadomości prognozę na rok 2008:

Rok 2008	Prognoza
Wynik finansowy netto jednostkowy	79,6 mln PLN
Wynik finansowy netto skonsolidowany	78,6 mln PLN*
Wycena dyrektorska aktywów MCI	707,5 mln PLN

*przy założeniu niekonsolidowania wyników grupy ABC Data Sp. z o.o.

Ze względu na niepewność rynków kapitałowych na świecie oraz jej wpływ na wyceny spółek publicznych i niepublicznych, MCI prognozuje konserwatywnie jednostkowy wynik netto na rok 2008 na poziomie zbliżonym do ubiegłorocznego. Spółka planuje do końca I półrocza 2008 r. zakończyć proces przeniesienia wszystkich aktywów do posiadanych funduszy inwestycyjnych, co spowoduje, iż w roku 2008 wyniki na poziomie skonsolidowanym będą zbliżone do wyników jednostkowych spółki.

Zarząd MCI Management SA planuje do końca 2008 r. wzrost wartości aktywów w wysokości 33,3% w związku z rozwojem portfela zarządzanych spółek.

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

Według stanu na dzień 28 lutego 2008 roku wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów przedstawia się następująco

<i>Nazwa akcjonariusza</i>	<i>Ilość posiadanych akcji</i>	<i>Ilość posiadanych opcji</i>	<i>% posiadanych głosów</i>	<i>Zmiana w stosunku do poprzedniego kwartału w liczbie akcji</i>
Czechowicz Ventures Sp. z o.o.	16.119.197	0	39,49	0
BZ WBK AIB Asset Management SA	8.190.809	0	20,06	3.256.043

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

Według stanu wiedzy MCI Management S.A. na dzień 28 lutego 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	1.286.953	0	0
Konrad Sitnik	5.497	0	0
Anna Hejka-Arczyńska	139.410	0	0
Roman Cisek	120.698	0	0

Rada Nadzorcza:

	<i>Ilość posiadanych akcji</i>	<i>Ilość posiadanych opcji</i>	<i>Zmiana w stosunku do poprzedniego kwartału</i>
Dariusz Adamiuk	0	4.398	4.398
Jacek Kseń	4.398	0	4.398
Hubert Janiszewski	9.897	0	4.398
Waldemar Sielski	29.320	0	14.660
Wojciech Siewierski	5.497	4.398	4.398
Wiesław Rozłucki	9.895	0	4.398

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

W dniu 02 października 2006 r. pełnomocnicy MCI Management SA złożyli w Sądzie Okręgowym we Wrocławiu pozew przeciwko Skarbowi Państwa o zapłatę 38.512 tys. PLN z tytułu poniesionych strat oraz utraconych korzyści przez MCI Management SA jako akcjonariusza JTT Computer S.A., powstałych w wyniku bezprawnego działania organów skarbowych. Złożony pozew był kolejnym krokiem po złożonym w dniu 08 czerwca 2006 r. wniosku do Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Śródmieścia Wydział I Cywilny o zawiązanie Skarbu Państwa Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej we Wrocławiu do próby ugodowej w sprawie o zapłatę ww. należności oraz wyznaczenie posiedzenia Sądu celem przeprowadzenia postępowania pojednawczego. Propozycja ugodowa przedstawiona przez MCI Management SA została odrzucona przez Prokuratorię Generalną.

W dniu 08 listopada 2006 r. został doręczony do kancelarii prawnej, reprezentującej MCI, nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym, wydany w dniu 31 października 2006 r. przez Sąd Okręgowy we Wrocławiu Wydział I Cywilny (syg. akt INc332/06). 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,- PLN, tj. pełnej kwoty roszczenia, wraz z ustawowymi odsetkami od ww. kwoty (liczonych od dnia 08 czerwca 2006r. do dnia zapłaty) oraz 53.815,- PLN tytułem kosztów procesu, w terminie dwóch tygodni (do dnia 22 listopada 2006 r.) albo wniesienia w ww. terminie sprzeciwu do nakazu zapłaty. Nakaz nie jest jeszcze prawomocny i nie może stanowić tytułu zabezpieczenia, wobec wydania go w postępowaniu upominawczym. Zgodnie z art. 505 §1 k.p.c. w razie wniesienia przez Skarb Państwa sprzeciwu, nakaz zapłaty straci moc, a Sąd zarządzi doręczenie sprzeciwu MCI wraz z wezwaniem na rozprawę w wyznaczonym terminie.

W dniu 3 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. PLN z tytułu poniesionych strat oraz utraconych korzyści przez MCI Management SA jako akcjonariusza JTT Computer S.A., powstałych w wyniku bezprawnego działania organów skarbowych.

Złożony pozew jest kolejnym krokiem po złożonym w dniu 08.06.2006 r. wniosku do Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Śródmieścia Wydział I Cywilny o zawiązanie Skarbu Państwa Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej we Wrocławiu do próby ugodowej w sprawie o zapłatę należności w kwocie 38.520 tys. PLN oraz wyznaczenie posiedzenia Sądu celem przeprowadzenia postępowania pojednawczego. Propozycja ugodowa przedstawiona przez MCI Management SA została odrzucona przez Prokuratorię Generalną.

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

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

MCI z zadowoleniem przyjęło próbę polubownego rozstrzygnięcia sporu, zgodnego z reprezentowanym dotychczas stanowiskiem, którego wyrazem było poprzedzające złożenie pozwu zawiązanie 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 MCI (Consortio LEX Konsorcjum Prawnicze) informację o

zawiadomieniu z Sądu Okręgowego we Wrocławiu w sprawie (sygn. akt C I 1004/06) z powództwa MCI Management SA przeciwko Skarbowi Państwa – Dyrektorowi Urzędu Kontroli Skarbowej we Wrocławiu o zapłatę 38.512 tys. PLN z tytułu poniesionych strat oraz utraconych korzyści przez MCI jako akcjonariusza JTT Computer SA, powstałych w wyniku bezprawnego działania organów skarbowych. Pomimo przyjęcia przez MCI propozycji Sądu w sprawie skierowania stron do mediacji w celu rozstrzygnięcia sporu, Prokuratoria Generalna, w imieniu pozwanego Skarbu Państwa nie wyraziła zgody na prowadzenie mediacji. Dlatego też Sąd Okręgowy we Wrocławiu wyznaczył termin pierwszej rozprawy w marcu 2007 roku.

W ramach toczącego się procesu w I instancji przesłuchani zostali wszyscy świadkowie oraz strona powodowa. Słuchanie pozwanego jest przewidziane na rozprawie wyznaczonej na dzień 9.11.2007.

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

W związku z rozpoczęciem procesu, MCI będzie na bieżąco komunikowało o kluczowych zdarzeniach toczącego się postępowania, mogących mieć wpływ na rozstrzygnięcie sporu.

W IV 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.

16. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli wartość tych transakcji (łącznie wartość wszystkich transakcji zawartych w okresie od początku roku obrotowego) przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 euro

Dnia 13 grudnia 2007 r. MCI Management SA („MCI”), realizując wcześniejsze decyzje WZA i Rady Nadzorczej, zakończyła pierwszy etap procesu przeniesienia aktywów spółki (akcji / udziałów spółek portfelowych) do subfunduszy MCI.TechVentures 1.0 i MCI.EuroVentures 1.0. funduszu inwestycyjnego zamkniętego aktywów niepublicznych MCI.PrivateVentures. Był to pierwszy krok, którego skutkiem jest powołanie funduszu oraz rozpoczęcie działalności MCI Capital TFI SA (w 100% zależna od MCI).

W celu optymalizacji finansowej procesu, MCI dokonała aportu aktywów poprzez MCI Fund Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością MCI.PrivateVentures SKA (w 100% zależną od MCI).

W sumie MCI przeniosła do subfunduszy aktywa wycenione na ponad 96.676 tys. PLN. Wycena wartości godziwej wnoszonych aktywów MCI została zweryfikowana na dzień 12.12.2007 r. przez niezależnego biegłego rewidenta.

W dniu 12 grudnia 2007 r. MCI dokonała podwyższenia kapitału w MCI Fund Management Spółce z ograniczoną odpowiedzialnością MCI.PrivateVentures SKA (w 100% zależnej od MCI) do kwoty 9.717.666,00 PLN. Podwyższenie odbyło się poprzez objęcie 9.667.666 nowych akcji imiennych serii B o wartości nominalnej 1,00 PLN każda i cenie emisyjnej 10,00 PLN każda. W tym celu MCI Management SA wpłaciła 505.000 PLN gotówką oraz wniosła aportem następujące aktywa:

- 1) 2.975.890 akcji ITG SA, o wartości nominalnej 0,50 PLN, wycenione na 12.370.500 PLN czyli po 4,16 PLN za jedną akcję. Aportowane akcje stanowiły 33,98% kapitału zakładowego ITG SA.
- 2) 710.000 akcji Bankier.pl SA, o wartości nominalnej 1,00 PLN, wycenione na 7.526.000 PLN czyli po 10,60 PLN za jedną akcję. Aportowane akcje stanowiły 9,83% kapitału zakładowego Bankier.pl SA
- 3) 210.000 akcji Travelplanet.pl SA, o wartości nominalnej 1,00 PLN, wycenione na 8.043.000 PLN czyli po 38,30 PLN za jedną akcję. Aportowane akcje stanowią 9,69% kapitału zakładowego Travelplanet.pl SA
- 4) 724.444 akcje S4E SA, o wartości nominalnej 1,00 PLN, wycenione na 7.729.810 PLN czyli po 10,67 PLN za jedną akcję. Aportowane akcje stanowią 42,95% kapitału zakładowego S4E SA
- 5) 620.000 akcji One-2-One SA, o wartości nominalnej 0,10 PLN, wycenione na 4.023.800 PLN czyli po 6,49 PLN za jedną akcję. Aportowane akcje stanowią 9,37% kapitału zakładowego One-2-One SA.
- 6) 3.285.385 akcji Hoopla.pl SA, o wartości nominalnej 0,10 PLN, wycenione na 32.853.850 PLN czyli po 10,00 PLN za jedną akcję. Aportowane akcje stanowią 65,71% kapitału zakładowego Hoopla.pl SA.
- 7) 900 udziałów NaviExpert Sp. z o.o., o wartości nominalnej 50,00 PLN, wycenione na 450.000 PLN czyli po 500,00 PLN za jeden udział. Aportowane udziały stanowią 47,37% kapitału zakładowego NaviExpert Sp. z o.o.

- 8) 441 udziałów w Telecom Media Sp. z o.o., o wartości nominalnej 500,00 PLN, wycenione na 10.443.190 PLN czyli po 23.680,70 PLN za jeden udział. Aportowane udziały stanowią 63,54% kapitału zakładowego NaviExpert Sp. z o.o.
- 9) 12.000 udziałów w NetPress Sp. z o.o., o wartości nominalnej 50,00 PLN, wycenione na 637.990 PLN czyli po 53,17 PLN za jeden udział. Aportowane udziały stanowią 33,33% kapitału zakładowego NetPress Sp. z o.o.
- 10) 2.656.700 akcji DomZdrowia.pl SA, o wartości nominalnej 1,00 PLN, wycenione na 3.945.190 PLN czyli po 1,48 PLN za jedną akcję. Aportowane akcje stanowią 65,81% kapitału zakładowego DomZdrowia.pl SA
- 11) 452.685 akcji Digital Avenue SA, o wartości nominalnej 1,00 PLN, wycenione na 8.148.330 PLN czyli po 18,00 PLN za jedną akcję. Aportowane akcje stanowią 53,17% kapitału zakładowego Digital Avenue SA

17. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki

Umowa inwestycyjna z dnia 21.12.2007 r. pomiędzy BRE Bank SA („BRE”) jako finansującym, MCI Management SA („MCI”) jako inwestorem oraz ABC Data Holding SA („ABC”) na zakup spółek z grupy Actebis ustala, iż jako zabezpieczenie umowy, BRE będzie posiadało zastaw rejestrowy (na dzień publikacji sprawozdania jest on w trakcie rejestracji) na 80% akcjach (tj. 44.377.600) ABC Data Holding SA, będących własnością MCI oraz na 100% udziałów (tj. 1.083.334) w ABC Data Sp. z o.o. będących własnością ABC Data Holding SA.

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

Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej jest stabilna, posiada ona ponad 362,3 mln PLN w gotówce, płynnych instrumentach, należnościach i pożyczkach krótkoterminowych oraz aktywach trwałych przeznaczonych do obrotu, przy całkowitych zobowiązaniach (wliczając obligacje i obligacje zamienne na akcje, wyemitowane zarówno przez MCI Management SA, jak i ABC Data Holding SA) i rezerwach na zobowiązania na poziomie 233,7 mln PLN (z czego 220,5 mln PLN to zobowiązania długoterminowe).

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

Kluczowe dla wyników pierwszego kwartału 2008 r. będzie planowane przeniesienie aktywów MCI do posiadanych subfunduszy inwestycyjnych, a tym samym na koniec II kwartału 2008 r. pełne zakończenie procesu organizacyjnego przekształcenia MCI w podmiot zarządzający grupą funduszy inwestycyjnych tworzonych przez MCI Capital TFI SA.

20. 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 F - Biotechnologie

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 4/2007

<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 D</i>	<i>Segment E</i>	<i>Segment F</i>	<i>Korekty</i>	<i>Razem</i>
Aktywa segmentów	580 609	-	-	-	-	2 418	-	19 396	789	(198 303)	404 909
Pasywa segmentu	580 609	-	-	-	-	2 418	-	19 396	789	(198 303)	404 909
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	(152)	10 296	-	-	572	512	-	36	-	-	11 264
Przychody segmentu (sprzedaż innym segmentom)	400	-	-	-	-	502	-	-	-	-	902
Przychody segmentu ogółem (sprzedaż)	248	10 296	-	-	572	1 014	-	36	-	-	12 166
Koszty segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	(11 381)	(11 618)	-	-	(501)	(661)	-	(496)	(331)	-	(24 988)
Koszty segmentu (sprzedaż innym segmentom)	(15)	-	-	-	-	(545)	-	2	-	-	(558)
Koszty segmentu ogółem (sprzedaż)	(11 396)	(11 618)	-	-	(501)	(1 206)	-	(494)	(331)	-	(25 546)
Wynik segmentu (operacyjny)	140 577	(1 528)	-	-	71	(192)	-	(494)	(331)	(73 409)	64 694
Wynik finansowy netto	95 256	(1 836)	521	(740)	71	(1 243)	359	10 382	(322)	(25 159)	77 289

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

<i>Województwo</i>	<i>Przychody ze sprzedaży w tys. zł</i>	<i>Aktywa segmentu w tys. zł</i>
Dolnośląskie	10 567	508 400
Mazowieckie	585	92 393
Małopolskie	-	-
Zagranica	1 014	2 418
Korekty	-	(198 302)
Razem	12 166	404 909