

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD
RAPORT SA –QS 1/2004

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

Zgodnie z § 57 ust.1 pkt 1 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. - Dz. U. Nr 139, poz. 1569 i z 2002 nr 31 poz. 280)

Zarząd MCI Management S.A. podaje do wiadomości raport kwartalny za I kwartał 2004 roku

Data przekazania 17.05.2004 r.

Pełna nazwa emitenta	MCI Management Spółka Akcyjna
Skrócona nazwa emitenta	MCI
Adres siedziby emitenta	ul. Świętego Mikołaja 7, 50-125 Wrocław
NIP	899-22-96-521
telefon	+48 71 781 73 86

Podpisy osób reprezentujących Spółkę:		
Imię i Nazwisko	Stanowisko/ Funkcja	Podpis
Tomasz Czechowicz	Prezes Zarządu	
Tomasz Czuczós	Prokurent	

Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie raportu		
	Podpis	

1. Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat i rachunku przepływów pieniężnych przeliczone na EURO

Wybrane dane finansowe	w tys. zł		w tys. EUR	
	1 kwartał 2004 narastająco okres od 01.01.2004 do 31.03.2004	1 kwartał 2003 narastająco okres od 01.01.2003 do 31.03.2003	1 kwartał 2004 narastająco okres od 01.01.2004 do 31.03.2004	1 kwartał 2003 narastająco okres od 01.01.2003 do 31.03.2003
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	19 786	14 420	4 127	3 395
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(541)	355	(113)	84
III. Zysk (strata) brutto	12	238	3	56
IV. Zysk (strata) netto	175	119	37	28
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 888)	(309)	(398)	(70)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	447	429	94	97
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	23	(1 949)	5	(442)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(1 418)	(1 829)	(299)	(415)
IX. Aktywa razem	34 063	33 861	7 178	7 687
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	19 657	18 465	4 142	4 192
XI. Zobowiązania długoterminowe	144		30	
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	18 738	16 824	3 949	3 819
XIII. Kapitał własny	12 314	14 222	2 595	3 228
XIV. Kapitał zakładowy	37 800	37 800	7 965	8 581
XV. Liczba akcji	37 800 000	37 800 000	37 800 000	37 800 000
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)				
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	0,33	0,38	0,07	0,09
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)				
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)				

2. Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta za I kwartał 2004 r.

2.1. Skonsolidowany bilans (w tys. zł)

	stan na 31.03.2004 koniec I kwartału 2004	stan na 31.12.2003 koniec IV kwartału 2003	stan na 31.03.2003 koniec I kwartału 2003	stan na 31.12.2002 koniec IV kwartału 2002
A k t y w a				
I. Aktywa trwałe	10 951	12 937	12 322	12 859
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	221	92	208	241
- wartość firmy				
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych				
3. Rzeczowe aktywa trwałe	1 821	1 602	1 880	1 886
4. Należności długoterminowe	353	353		
4.1. Od jednostek powiązanych				
4.2. Od pozostałych jednostek	353	353		
5. Inwestycje długoterminowe	5 471	8 283	8 099	8 548
5.1. Nieruchomości				
5.2. Wartości niematerialne i prawne				
5.3. Długoterminowe aktywa finansowe	4 710	7 522	7 338	7 787
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	4 706	7 518	7 192	7 644
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności				
- udziały lub akcje w jednostkach zależnych i współzależnych nieobjętych konsolidacją	4 706	7 518	7 192	7 644
b) w pozostałych jednostkach	4	4	146	143
5.4. Inne inwestycje długoterminowe	761	761	761	761
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 085	2 607	2 135	2 184
6.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 007	2 601	2 087	2 131
6.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	78	6	48	53
II. Aktywa obrotowe	23 112	20 457	21 539	20 608
1. Zapasy	1 128	800	470	506
2. Należności krótkoterminowe	16 132	12 983	12 640	10 085
2.1. Od jednostek powiązanych	32	29	25	20
2.2. Od pozostałych jednostek	16 100	12 954	12 615	10 065
3. Inwestycje krótkoterminowe	4 719	6 212	7 865	9 542
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	4 719	6 212	7 865	9 542
a) w jednostkach powiązanych	31	558	2 489	2 615
b) w pozostałych jednostkach	62	69	78	265
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	4 626	5 585	5 298	6 662
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe				
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 133	462	564	475
A k t y w a r a z e m	34 063	33 394	33 861	33 467
P a s y w a				
I. Kapitał własny	12 314	14 931	14 222	15 335
1. Kapitał zakładowy	37 800	37 800	37 800	37 800
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)				
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	(1 000)	(1 000)	(1 400)	
4. Kapitał zapasowy	22 404	22 323	22 050	22 050
5. Kapitał z aktualizacji wyceny				
6. Pozostałe kapitały rezerwowe				
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych				
a) dodatnie różnice kursowe				

b) ujemne różnice kursowe				
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych	(47 065)	(44 718)	(44 347)	(22 953)
9. Zysk (strata) netto	175	526	119	(21 562)
10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)				
II. Kapitały mniejszości	2 092	1 859	1 174	1 131
III. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych				
IV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	19 657	16 604	18 465	17 001
1. Rezerwy na zobowiązania	534	606	1 546	1 578
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	117	112	162	163
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	11			
a) długoterminowa				
b) krótkoterminowa	11			
1.3. Pozostałe rezerwy	406	494	1 384	1 415
a) długoterminowe	25	25		
b) krótkoterminowe	381	469	1 384	1 415
2. Zobowiązania długoterminowe	144	144		34
2.1. Wobec jednostek powiązanych				
2.2. Wobec pozostałych jednostek	144	144		34
3. Zobowiązania krótkoterminowe	18 738	15 848	16 824	15 301
3.1. Wobec jednostek powiązanych	230	50	115	180
3.2. Wobec pozostałych jednostek	18 463	15 760	16 709	15 120
3.3. Fundusze specjalne	45	38		1
4. Rozliczenia międzyokresowe	241	6	95	88
4.1. Ujemna wartość firmy				
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	241	6	95	88
a) długoterminowe				
b) krótkoterminowe	241	6	95	88
P a s y w a r a z e m	34 063	33 394	33 861	33 467
Wartość księgowa	12 314	14 931	14 222	15 335
Liczba akcji	37 800 000	37 800 000	37 800 000	37 800 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	0,33	0,40	0,38	0,41
Rozwodniona liczba akcji				
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)				

2.2. Zobowiązania pozabilansowe (w tys. zł)

	stan na 31.03.2004 koniec I kwartału 2004	stan na 31.12.2003 koniec IV kwartału 2003	stan na 31.03.2003 koniec I kwartału 2003	stan na 31.12.2002 koniec IV kwartału 2002
1. Należności warunkowe				
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)				
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)				
2. Zobowiązania warunkowe	1 000	1 000		
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	1 000	1 000		
- inne	1 000	1 000		
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)				
- plany opcji menedżerskich				
3. Inne (z tytułu)				1 400
- program opcji menedżerskich				1 400
Pozycje pozabilansowe, razem	1 000	1 000		1 400

2.3. Skonsolidowany rachunek zysków i strat (w tys. zł)

	I kwartał 2004 okres od 01.01.2004 do 31.03.2004	I kwartał 2003 okres od 01.01.2003 do 31.03.2003
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	19 786	14 420
– od jednostek powiązanych	45	25
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	4 581	3 523
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	15 205	10 897
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	16 527	11 009
– jednostkom powiązanim	7	8
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	2 292	1 099
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	14 235	9 910
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	3 259	3 411
IV. Koszty sprzedaży	520	216
V. Koszty ogólnego zarządu	3 304	2 867
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży (III-IV-V)	(565)	328
VII. Pozostałe przychody operacyjne	93	108
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1	14
2. Dotacje		
3. Inne przychody operacyjne	92	94
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	69	81
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	2	
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	10
3. Inne koszty operacyjne	67	71
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	(541)	355
X. Przychody finansowe	611	2 891
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
– od jednostek powiązanych		
2. Odsetki, w tym:	40	140
– od jednostek powiązanych	2	69
3. Zysk ze zbycia inwestycji		
4. Aktualizacja wartości inwestycji	550	2 665
5. Inne	21	86
XI. Koszty finansowe	58	3 008
1. Odsetki, w tym:	37	84
– dla jednostek powiązanych		
2. Strata ze zbycia inwestycji		
3. Aktualizacja wartości inwestycji		2 906
4. Inne	21	18
XII. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów podporządkowanych		
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	12	238
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1.–XIII.2.)	0	0
1. Zyski nadzwyczajne		
2. Straty nadzwyczajne		
XIV. Odpis wartości firmy z konsolidacji		
XV. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych		
XVI. Zysk (strata) brutto	12	238
XVII. Podatek dochodowy	(85)	56
a) część bieżąca	15	46
b) część odroczone	(100)	10

XVIII. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0
XIX. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0
XX. Zyski (straty) mniejszości	(78)	63
XXI. Zysk (strata) netto (XVII-XVIII-XIX+/-XX+/-XXI)	175	119

Zysk (strata) netto (za 12 miesięcy)	582	(10 806)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	37 800 000	37 800 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,02	(0,29)
Średnia ważona przewidywana liczba akcji zwykłych		
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		

2.4. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym (w tys. zł)

	I kwartał 2004 okres od 01.01.2004 do 31.03.2004	I kwartał 2003 okres od 01.01.2003 do 31.03.2003
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	17 804	17 537
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	(2 873)	168
– korekty błędów podstawowych		(2 370)
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	14 931	15 335
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	37 800	37 800
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego		
a) zwiększenie (z tytułu)		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	37 800	37 800
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0	0
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy		
a) zwiększenie (z tytułu)		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0	0
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	(1 000)	0
a) zwiększenie		(1 400)
b) zmniejszenie		
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	(1 000)	(1 400)
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	22 323	22 050
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego		
a) zwiększenie z tytułu zatrzymania zysku	81	
b) zmniejszenie (z tytułu)		
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	22 404	22 050
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny		
a) zwiększenie (z tytułu)		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0	0

6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych		
a) zwiększenie (z tytułu)		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0	0
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(44 718)	(20 583)
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
– korekty błędów podstawowych		
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	(44 718)	(20 583)
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	(2 873)	168
– korekty błędów podstawowych		(2 370)
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	(47 591)	(22 785)
a) zwiększenie z tytułu przeniesienia straty z lat ubiegłych		(21 562)
b) zmniejszenie z tytułu przeniesienia zysku z lat ubiegłych	526	
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(47 065)	(44 347)
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(47 065)	(44 347)
8. Wynik netto	175	119
a) zysk netto	175	119
b) strata netto		
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	12 314	14 222
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		

2.5. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych (w tys. zł)

	I kwartał 2004 okres od 01.01.2004 do 31.03.2004	I kwartał 2003 okres od 01.01.2003 do 31.03.2003
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
I. Zysk (strata) netto	175	119
II. Korekty razem	(2 063)	(428)
1. Zyski (straty) mniejszości	(78)	63
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		
3. Amortyzacja, w tym:	257	270
- odpisy wartości firmy lub ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych		
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(14)	(13)
5. Odsetki i udział w zyskach (dywidendy)	6	(248)
6. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(1)	(14)
7. Zmiana stanu rezerw	(133)	42
8. Zmiana stanu zapasów	(371)	69
9. Zmiana stanu należności	(2 472)	(1 788)

10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	1 693	1 167
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(363)	(217)
12. Inne korekty	(587)	241
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)	(1 888)	(309)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	703	1 295
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	30	13
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	673	120
a) w jednostkach powiązanych:	52	87
- zbycie aktywów finansowych	10	
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki	42	87
- inne wpływy z aktywów finansowych		
b) w pozostałych jednostkach:	621	33
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki	607	33
- inne wpływy z aktywów finansowych	14	
4. Inne wpływy inwestycyjne		1 162
II. Wydatki	(256)	(866)
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(199)	(97)
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	(17)	(704)
a) w jednostkach powiązanych		(704)
- nabycie aktywów finansowych		(704)
- udzielone pożyczki długoterminowe		
b) w pozostałych jednostkach	(17)	
- nabycie aktywów finansowych	(17)	
- udzielone pożyczki długoterminowe		
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości		
5. Inne wydatki inwestycyjne	(40)	(65)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	447	429
C. Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej		
I. Wpływy	64	27
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki		
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe	64	27
II. Wydatki	(41)	(1 976)
1. Nabycie akcji własnych		(1 400)
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		

4. Spłaty kredytów i pożyczek		(427)
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		(3)
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(21)	(124)
8. Odsetki	(14)	(8)
9. Inne wydatki finansowe	(6)	(14)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	23	(1 949)
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A+/-B+/-C)	(1 418)	(1 829)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(1 418)	(1 829)
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	6 044	7 127
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D): w tym:	4 626	5 298
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

3. Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta za I kwartał 2004 r.

3.1. Bilans (w tys. zł)

	stan na 31.03.2004 koniec I kwartału 2004	stan na 31.12.2003 koniec IV kwartału 2003	stan na 31.03.2003 koniec I kwartału 2003	stan na 31.12.2002 koniec IV kwartału 2002
A k t y w a				
I. Aktywa trwałe	26 939	26250	23 840	23 978
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	9	13	25	29
- wartość firmy				
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych				
3. Rzeczowe aktywa trwałe	70	81	79	86
4. Należności długoterminowe	353	353		
4.1. Od jednostek powiązanych				
4.2. Od pozostałych jednostek	353	353		
5. Inwestycje długoterminowe	25 153	24 603	23 736	23 863
5.1. Nieruchomości				
5.2. Wartości niematerialne i prawne				
5.3. Długoterminowe aktywa finansowe	25 153	24 603	23 736	23 863
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	25 149	24 599	23 624	23 755
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności				
b) w pozostałych jednostkach	4	4	111	108
5.4. Inne inwestycje długoterminowe				
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 355	1 199		
6.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 299	1 199		
6.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	56			
II. Aktywa obrotowe	3 588	3 926	4 874	6 460
1. Zapasy				
2. Należności krótkoterminowe	786	845	424	391
2.1. Od jednostek powiązanych	134	52	34	11
2.2. Od pozostałych jednostek	652	792	391	380
3. Inwestycje krótkoterminowe	2181	3072	4 278	6 065
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	2181	3072	4 278	6 065
a) w jednostkach powiązanych	292	796	3 287	3 334
b) w pozostałych jednostkach	7	21	2	188
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne			989	2 543
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe	1 883	2 255		
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	620	9	172	4
A k t y w a r a z e m	30 527	30 175	28 714	30 438
P a s y w a				
I. Kapitał własny	30 135	29 731	27 492	28 834
1. Kapitał zakładowy	37 800	37 800	37 800	37 800
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)				
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)			(1 400)	
4. Kapitał zapasowy	22 050	22 050	22 050	22 050
5. Kapitał z aktualizacji wyceny				
6. Pozostałe kapitały rezerwowe				
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	(30 119)	(31 016)	(31 016)	(8 200)
8. Zysk (strata) netto	404	898	58	(22 816)
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)				

II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	392	444	1 222	1 604
1. Rezerwy na zobowiązania	141	141	1 034	1 034
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	110	110	160	160
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne				
a) długoterminowa				
b) krótkoterminowa				
1.3. Pozostałe rezerwy	31	31	874	874
a) długoterminowe	25	25		
b) krótkoterminowe	6	6	874	874
2. Zobowiązania długoterminowe				
2.1. Wobec jednostek powiązanych				
2.2. Wobec pozostałych jednostek				
3. Zobowiązania krótkoterminowe	251	303	188	570
3.1. Wobec jednostek powiązanych	152	182	115	180
3.2. Wobec pozostałych jednostek	99	121	73	390
3.3. Fundusze specjalne				
4. Rozliczenia międzyokresowe				
4.1. Ujemna wartość firmy				
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe				
a) długoterminowe				
b) krótkoterminowe				
Pasywa razem	30 527	30 175	28 714	30 438
Wartość księgową	30 135	29 731	27 492	28 834
Liczba akcji	37 800 000	37 800 000	37 800 000	37 800 000
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)	0,80	0,79	0,73	0,76
Rozwodniona liczba akcji				
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł)				

3.2. Zobowiązania pozabilansowe (w tys. zł)

	stan na 31.03.2004 koniec I kwartału 2004	stan na 31.12.2003 koniec IV kwartału 2003	stan na 31.03.2003 koniec I kwartału 2003	stan na 31.12.2002 koniec IV kwartału 2002
1. Należności warunkowe				
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)				
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)				
2. Zobowiązania warunkowe	1 000	1 000		
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	1 000	1 000		
- inne	1 000	1 000		
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)				
- plany opcji menedżerskich				
3. Inne (z tytułu)				1 400
- program opcji menedżerskich				1 400
Pozycje pozabilansowe, razem	1 000	1 000		1 400

3.3. Rachunek zysków i strat (w tys. zł)

	I kwartał 2004 okres od 01.01.2004 do 31.03.2004	I kwartał 2003 okres od 01.01.2003 do 31.03.2003
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	150	42
– od jednostek powiązanych	150	42
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	150	42
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		
– jednostkom powiązanych		
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	150	42
IV. Koszty sprzedaży		
V. Koszty ogólnego zarządu	449	252
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży (III-IV-V)	(299)	(210)
VII. Pozostałe przychody operacyjne	8	19
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		3
2. Dotacje		
3. Inne przychody operacyjne	8	16
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	6	13
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
3. Inne koszty operacyjne	6	13
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	(298)	(203)
X. Przychody finansowe	602	2 852
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
– od jednostek powiązanych		
2. Odsetki, w tym:	44	186
– od jednostek powiązanych	22	148
3. Zysk ze zbycia inwestycji		
4. Aktualizacja wartości inwestycji	550	2 665
5. Inne	7	2
XI. Koszty finansowe	0	2 591
1. Odsetki, w tym:		
– dla jednostek powiązanych		
2. Strata ze zbycia inwestycji		
3. Aktualizacja wartości inwestycji		2 587
4. Inne		4
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	304	58
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1.–XIII.2.)	0	0
1. Zyski nadzwyczajne		
2. Straty nadzwyczajne		
XIV. Zysk (strata) brutto	304	58
XV. Podatek dochodowy	(100)	0
a) część bieżąca		
b) część odroczone	(100)	
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
XVII. Zysk (strata) netto (XIV+/-XV+/-XVI)	404	58
Zysk (strata) netto (za 12 miesięcy)	1 244	(16 150)

Średnia ważona liczba akcji zwykłych	37 800 000	37 800 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,03	(0,43)
Średnia ważona przewidywana liczba akcji zwykłych		
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		

3.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym (w tys. zł)

	I kwartał 2004 okres od 01.01.2004 do 31.03.2004	I kwartał 2003 okres od 01.01.2003 do 31.03.2003
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	29 731	28 834
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
– korekty błędów podstawowych		
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	29 731	28 834
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	37 800	37 800
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego		
a) zwiększenie (z tytułu)		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	37 800	37 800
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu		
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy		
a) zwiększenie (z tytułu)		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu		
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu		0
a) zwiększenie		(1 400)
b) zmniejszenie		
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu		(1 400)
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	22 050	22 050
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego		
a) zwiększenie (z tytułu)		
– korekty konsolidacyjne		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
– korekty konsolidacyjne		
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	22 050	22 050
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu		
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny		
a) zwiększenie (z tytułu)		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu		
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu		
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych		
a) zwiększenie (z tytułu)		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu		
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
– korekty błędów podstawowych		
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(31 016)	(31 016)
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		
– korekty błędów podstawowych		
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		
a) zwiększenie (z tytułu)		
b) zmniejszenie (z tytułu)		

7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	(31 016)	(31 016)
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
– korekty błędów podstawowych		
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	(31 016)	(31 016)
a) zwiększenie (z tytułu)		
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
– korekty konsolidacyjne		
– przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		
b) zmniejszenie (z tytułu)	897	
– korekty konsolidacyjne		
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
– przeniesienia zysku z lat ubiegłych do pokrycia	897	
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(30 119)	(31 016)
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(30 119)	(31 016)
8. Wynik netto	404	58
a) zysk netto	404	58
b) strata netto		
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	30 135	27 492
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		

3.5. Rachunek przepływów pieniężnych (w tys. zł)

	I kwartał 2004 okres od 01.01.2004 do 31.03.2004	I kwartał 2003 okres od 01.01.2003 do 31.03.2003
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
I. Zysk (strata) netto	404	58
II. Korekty razem	(1 348)	(607)
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		
2 Amortyzacja	20	19
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		
4. Odsetki i udział w zyskach (dywidendy)	(22)	(227)
5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej		(3)
6. Zmiana stanu rezerw		
7. Zmiana stanu zapasów		
8. Zmiana stanu należności	59	(34)
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	(52)	(117)
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(767)	(168)
11. Inne korekty	(587)	(78)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)	(945)	(549)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	677	1 173
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		3
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	677	86
a) w jednostkach powiązanych:	63	86
b) w pozostałych jednostkach:	614	
- zbycie aktywów finansowych		

- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki	600	
- inne wpływy z aktywów finansowych	14	
4. Inne wpływy inwestycyjne		1 083
II. Wydatki	105	778
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		9
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:		705
a) w jednostkach powiązanych		705
- nabycie aktywów finansowych		705
- udzielone pożyczki długoterminowe		
b) w pozostałych jednostkach		
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe		
4. Inne wydatki inwestycyjne	105	65
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	572	395
C. Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej		
I. Wpływy		
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki		
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe		
II. Wydatki		1 400
1. Nabycie akcji własnych		1 400
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek		
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
8. Odsetki		
9. Inne wydatki finansowe		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	0	(1 400)
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A+/-B+/-C)	(373)	(1 555)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych		
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 255	2 543
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D): w tym:	1 883	989
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

CZĘŚĆ OPISOWA

Komentarz do skonsolidowanego raportu kwartalnego za I kwartał 2004 Grupy Kapitałowej MCI Management S.A.

1. Zastosowane zasady i metody rachunkowości

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego raportu kwartalnego (zwanego dalej raportem kwartalnym) na dzień 31.01.2004 są zgodne z ustawą o rachunkowości z 29.09.1994 (t.j. Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami), zwaną dalej ustawą o rachunkowości. Raport kwartalny przygotowano zgodnie z wymogami rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16.10.2001 w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2002 Nr 31, poz. 280).

Poszczególne składniki aktywów i pasywów wycenia się stosując rzeczywiście poniesione na ich nabycie koszty, z zachowaniem zasady ostrożności.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości.

1.1 Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne obejmują nabyte przez jednostkę, zaliczane do aktywów trwałych, prawa majątkowe nadające się do gospodarczego wykorzystania, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, przeznaczone do używania na potrzeby jednostki, a w szczególności:

- autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje,
- prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych,
- know-how.

Do wartości niematerialnych i prawnych zalicza się również nabytą wartość firmy oraz koszty zakończonych prac rozwojowych.

Wartości niematerialne i prawne wyceniane są w ich wartości początkowej według cen nabycia, bądź kosztu wytworzenia. Wartość początkowa podlega odpisowi metodą liniową:

- w przypadku wartości firmy w okresie 5 lat, w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych,
- w przypadku pozostałych aktywów – w okresie 5 lat, w ciężar kosztów amortyzacji.

1.2 Wartość firmy z konsolidacji i rezerwa kapitałowa z konsolidacji

Wartość firmy z konsolidacji jednostek zależnych ustalana jest na dzień objęcia przez Spółkę dominującą kontroli, jako nadwyżka wartości nabycia udziałów w jednostce zależnej nad odpowiadającą im częścią aktywów netto jednostki zależnej według ich wartości księgowej, która według zarządu nie odbiega istotnie od wartości rynkowej na dzień nabycia udziałów. Wartości firmy powstałe przy nabyciu różnych jednostek zależnych nie są ze sobą kompensowane.

Wartość firmy podlega odpisaniu w skonsolidowany rachunek zysków i strat przez okres do 5 lat. W przypadku braku spodziewanych efektów ekonomicznych wartość firmy może obciążyć wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

Ujemna wartość firmy z konsolidacji jednostek zależnych ustalana jest na dzień objęcia przez Spółkę sprawowania kontroli, jako nadwyżka odpowiedniej części aktywów netto wycenianych według ich wartości godziwej nad wartością udziałów.

1.3 Składniki majątkowe zaliczane do aktywów trwałych

Do środków trwałych zalicza się rzeczowe aktywa trwałe i zrównane z nimi, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, kompletne, zdatne do użytku i przeznaczone na potrzeby Spółki. Zalicza się do nich w szczególności:

- nieruchomości - w tym grunty, prawo użytkowania wieczystego gruntu, budynki i budowle, a także będące odrębną własnością lokale, spółdzielcze prawo do lokalu mieszkalnego oraz spółdzielcze prawo do lokalu użytkowego,
- maszyny, urządzenia, środki transportu i inne rzeczy,
- ulepszenia w obcych środkach trwałych.

Wartość początkową stanowiącą cenę nabycia lub koszt wytworzenia środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia, polegającego na przebudowie, rozbudowie, modernizacji lub rekonstrukcji i powodującego, że wartość użytkowa tego środka po zakończeniu ulepszenia podwyższa posiadaną przy przyjęciu do używania wartość użytkową. Wartość początkową środków trwałych zmniejszają odpisy amortyzacyjne dokonywane w celu uwzględnienia utraty ich wartości, na skutek używania lub upływu czasu. Kwoty odpisów amortyzacyjnych ustala się metodą liniową. Środki trwałe amortyzowane są według stawek amortyzacyjnych zgodnie z Ustawą z dnia 15.02.1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych. Dla poszczególnych grup środków trwałych stosowane są następujące stawki amortyzacji:

- | | |
|----------------------------------|-----------|
| • budynki i budowle | 2,5-10 % |
| • urządzenia techniczne, maszyny | 20 - 60 % |
| • środki transportu | 20 % |
| • pozostałe środki trwałe | 14 - 25 % |

Amortyzacja planowa odzwierciedlająca normalne zużycie środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych obciąża koszty działalności. Środki trwałe w budowie wyceniane są według cen nabycia lub kosztów wytworzenia.

Odsetki, prowizje oraz różnice kursowe dotyczące inwestycji rozpoczętych zwiększają wartość nabycia tych składników majątku.

1.4 Aktywa finansowe o charakterze trwałym

Są to w szczególności:

- udziały i akcje oraz inne długoterminowe aktywa w jednostkach powiązanych,
- udziały i akcje w pozostałych jednostkach,
- inne długoterminowe papiery wartościowe,
- udzielone pożyczki,

Aktywa finansowe ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich nabycia albo powstania według ceny nabycia. Na koniec okresu sprawozdawczego ich wartość korygowana jest o ewentualny odpis z tytułu trwałej utraty ich wartości.

1.5 Inwestycje krótkoterminowe

Nabyte udziały, akcje oraz inne aktywa krótkoterminowe ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich nabycia lub powstania według ceny nabycia. Na dzień bilansowy aktywa zaliczone do inwestycji krótkoterminowych są wycenione według ceny rynkowej. Skutki zmian wartości inwestycji krótkoterminowych wpływają w pełnej wysokości odpowiednio na przychody lub koszty finansowe.

1.6 Zapasy

Zapasy wycenia się według rzeczywistych cen nabycia. Rozchody materiałów i towarów wyceniane są metodą „pierwsze weszło, pierwsze wyszło”. W bilansie materiały i towary wyceniane są w rzeczywistych cenach nie wyższych od cen sprzedaży netto na dzień bilansowy. Wartość bilansowa korygowana jest o odpis aktualizujący w związku z utratą wartości w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

1.7 Należności i zobowiązania

Należności i zobowiązania (w tym z tytułu kredytów i pożyczek) w walucie polskiej wykazywane są według wartości podlegającej zapłacie. Należności i zobowiązania w walutach obcych w momencie powstania ujmowane są według średniego kursu ustalonego przez Prezesa NBP dla danej waluty obcej. Dodatkowo lub ujemne różnice kursowe powstające w dniu płatności wynikające z różnicy pomiędzy kursem waluty na ten dzień, a kursem waluty w dniu powstania należności lub zobowiązania, odnoszone są odpowiednio na przychody lub koszty operacji finansowych.

Nie rozliczone na dzień bilansowy należności i zobowiązania w walucie obcej wycenia się odpowiednio według kursu kupna lub sprzedaży stosowanych w tym dniu przez bank, z którego usług jednostka korzysta. Wycena aktywów wyrażonych w walucie obcej na dzień bilansowy nie może przy tym być wyższa, a pasywów niższa od ich wartości przeliczonej na walutę polską według średniego kursu ustalonego przez NBP na ten dzień.

1.8 Środki pieniężne

Krajowe środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej. Wpływ walut na dewizowy rachunek bankowy wycenia się wg kursów kupna walut, stosowanych na ten dzień przez bank prowadzący rachunek dewizowy, zaś rozchód walut wycenia się wg kursu sprzedaży banku stosowanego na dzień ich rozchodu.

Na dzień bilansowy środki pieniężne wycenia się według kursu kupna stosowanego przez bank, z którego usług jednostka korzysta. Wycena bilansowa nie może być wyższa od ich wartości przeliczonej na walutę polską wg średniego kursu ustalonego przez NBP na ten dzień. Ustalone na koniec roku obrotowego różnice kursowe wpływają na wynik finansowy, a mianowicie dodatnie - jako przychody z operacji finansowych, ujemne - jako koszty operacji finansowych.

1.9 Kapitały własne

Kapitałem podstawowym grupy kapitałowej jest kapitał podstawowy jednostki dominującej. Kapitał podstawowy jednostek zależnych, w części odpowiadającej udziałowi jednostki dominującej w kapitale podstawowym tych jednostek, jest kompensowany z wartością nabycia udziałów ujętych w bilansie jednostki dominującej na dzień objęcia kontroli. Pozostała część kapitału podstawowego jednostek zależnych zalicza się do kapitałów mniejszości. Do kapitału własnego grupy zalicza się części odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, które powstały od dnia objęcia nad nimi kontroli przez jednostkę dominującą do dnia bilansowego.

Udziały w kapitale własnym jednostek zależnych, należące do osób lub jednostek innych niż objęte konsolidacją, wykazuje się w odrębnej pozycji pasywów skonsolidowanego bilansu, po kapitałach własnych jako kapitały mniejszości. Wartość początkową tych kapitałów ustala się w wysokości odpowiadających im wartości godziwej aktywów netto, ustalonej na dzień rozpoczęcia sprawowania kontroli. Wartość tę zwiększa się lub zmniejsza odpowiednio o zmiany w aktywach netto jednostek zależnych. Jeżeli strata jednostek zależnych przypadające na kapitały mniejszościowe przekraczają kwoty gwarantujące ich pokrycie, to ich nadwyżka podlega rozliczeniu z kapitałem własnym grupy kapitałowej. Zysk wypracowany z późniejszych okresach w całości zasila kapitał własny grupy, do czasu skompensowania wcześniejszej nadwyżki z tytułu strat przypadających na kapitał mniejszościowy.

1.10 Fundusze specjalne

Odpisy na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych naliczono zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami.

1.11 Rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz rezerwy na zobowiązania

W przypadku ponoszenia wydatków dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych.

Rezerwy tworzy się na zobowiązania w przypadku gdy kwota lub termin zapłaty są niepewne, ich powstanie jest pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa oraz wynikają one z przeszłych zdarzeń i ich wiarygodny szacunek jest możliwy.

Spółka tworzy rezerwy na koszty w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy wynikających ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez kontrahentów oraz z obowiązku wykonania związanych z bieżącą działalnością przyszłych świadczeń, których kwotę można oszacować, choć data powstania nie jest jeszcze znana.

1.12 Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują w szczególności: równowartość otrzymanych środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w przyszłych okresach sprawozdawczych oraz wartość ujawnionych środków trwałych.

1.13 Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia ustalonej przy zachowaniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

1.14 Podatki

Obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego dotyczą podatku dochodowego od osób prawnych. Podatek dochodowy od osób prawnych naliczany jest zgodnie z polskimi przepisami podatkowymi na podstawie zysku brutto wykazanego w rachunku zysków i strat z uwzględnieniem korekt dokonanych dla celów podatkowych. Na dzień bilansowy tworzona jest rezerwa na przejściową dodatnią różnicę z tytułu podatku dochodowego spowodowaną odmiennością momentu uznania przychodu za osiągnięty lub kosztu za poniesiony w myśl ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. W przypadku różnicy ujemnej rezerwę tworzy się w postaci aktywów na wartość podatkową, podlegającą odliczeniu podatkowemu w przyszłym okresie.

1.15 Wynik finansowy

Na wynik finansowy Grupy Kapitałowej składa się: wynik działalności operacyjnej, w tym z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych, wynik operacji finansowych, wynik zdarzeń nadzwyczajnych, obowiązkowe obciążenie wyniku jednostki dominującej oraz jednostek zależnych skorygowane o wynik powstały z wzajemnych transakcji między nimi, odpis wartości firmy z konsolidacji oraz wynik finansowy przypadający na udziałowców mniejszościowych.

Przychodem ze sprzedaży produktów jest kwota należna z tego tytułu od odbiorcy, pomniejszona o należny podatek od towarów i usług. Momentem sprzedaży jest przekazanie towarów odbiorcy lub odebranie przez niego usługi.

Koszty sprzedanych wyrobów i usług są to koszty wytworzenia tych produktów i usług, które są współmierne do przychodów ze sprzedaży. Wartością sprzedanych towarów jest wartość zakupu tych towarów, która jest współmierna do przychodów ze sprzedaży.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne są to koszty i przychody nie związane bezpośrednio z normalną działalnością, wpływające na wynik finansowy.

Przychody finansowe są to należne przychody z operacji finansowych, natomiast **koszty finansowe** są to poniesione koszty operacji finansowych. Odsetki od zobowiązań i kredytów inwestycyjnych po oddaniu inwestycji do użytkowania obciążają koszty operacji finansowych. Różnice kursowe są odnoszone na koszty lub przychody finansowe.

Wynik zdarzeń nadzwyczajnych stanowi różnicę między zyskami nadzwyczajnymi a stratami nadzwyczajnymi.

Wpływający na wynik finansowy podatek dochodowy za dany okres sprawozdawczy obejmuje część bieżącą i część odroczoną. Na pozycję podatku dochodowego w rachunku zysków i strat składa się podatek dochodowy stanowiący zobowiązanie podatkowe powiększony o rezerwę na odroczony podatek dochodowy oraz zmniejszony o aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

1.16 Rachunek przepływów środków pieniężnych

Rachunek przepływów środków pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią, biorąc za punkt wyjścia wynik finansowy. Działalność operacyjna Grupy Kapitałowej obejmuje ogół działań handlowych i usługowych, których celem jest osiągnięcie zysku. Do działalności inwestycyjnej zaliczamy zapłatę za nabyte i sprzedane składniki majątku trwałego, wartości niematerialne i prawne oraz nabycie udziałów i akcji. Działalność finansowa polega na pozyskiwaniu przez Grupę kapitałową kapitału własnego i obcego.

1.17 Zastosowane zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2004 do 31 marca 2004 sporządzono zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych.

Podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest dokumentacja konsolidacyjna obejmująca:

- okresowe raporty jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej MCI,
- korekty i wyłączenia konsolidacyjne,
- obliczenie wartości firmy z konsolidacji lub rezerwy kapitałowej z konsolidacji oraz ich odpisów,
- obliczenie kapitałów własnych akcjonariuszy (udziałowców) mniejszościowych.

Po dokonaniu sumowań w pełnej wysokości poszczególnych pozycji sprawozdań finansowych jednostki dominującej oraz spółek zależnych dokonano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych, które dotyczyły:

- wartości nabycia udziałów posiadanych przez podmiot dominujący w podmiotach zależnych w korespondencji z wartością aktywów netto tych podmiotów zależnych na dzień nabycia udziałów przez podmiot dominujący;
- wzajemnych należności i zobowiązań pomiędzy podmiotem dominującym a podmiotami zależnymi oraz pomiędzy podmiotami zależnymi;
- przychodów i kosztów operacji handlowych pomiędzy podmiotem dominującym, a podmiotami zależnymi oraz pomiędzy podmiotami zależnymi;
- zysków powstałych na operacjach handlowych pomiędzy podmiotem dominującym, a podmiotami zależnymi, zawartych w wartościach podlegających konsolidacji aktywów i pasywów.

Akcje w kapitale własnym jednostek zależnych, należące do innych jednostek niż wchodzące w skład Grupy Kapitałowej MCI, wykazuje się w wysokości udziału tych jednostek w kapitale własnym jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej MCI jako „Kapitał własny akcjonariuszy mniejszościowych”. Przypadające na inne jednostki niż jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej MCI zyski lub straty wykazuje się w skonsolidowanym rachunku zysków i strat jako „Zyski/Straty akcjonariuszy mniejszościowych”.

1.18. Dane porównawcze

Dane porównawcze za poprzednie okresy sprawozdawcze podlegały przekształceniu w związku z korektą błędów podstawowych.

Korekta błędów podstawowych wpływa na podstawowe sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej następująco:

	31.03.2003 było	Korekty	Opis	31.03.2003 jest (przekształcone)
	w tys. zł	w tys. zł		w tys. zł
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	14 420	0		14 420
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	355	0		355
Zysk (strata) brutto	237	0		237
Zysk (strata) netto	119	0		119
Aktywa razem	39 095	-5 234	1+3	33 861
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	17 925	540	2	18 465
Zobowiązania długoterminowe	34	0		34
Zobowiązania krótkoterminowe	16 284	540	2	16 824
Kapitał własny	21 825	-7 603	1+2+3+4	14 222
Kapitał zakładowy	37 800	0		37 800
Kapitał mniejszościowy	-655	1 829	4	1 174
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-36 743	-7 603	1+2+3+4	-44 346

1. MCI Management S.A.

W ciągu porównywanego okresu obrotowego Spółka MCI dokonała korekty błędu podstawowego dotyczącego odpisu aktualizującego wartość posiadanych akcji w JTT Computer S.A. w wysokości 5.100 tys. zł. Zgodnie z oświadczeniem zarządu Spółki, w momencie sporządzania sprawozdania finansowego za rok 2002 nie była możliwa właściwa ocena wartości inwestycji w JTT Computer S.A.

2. Computer Communication Systems S.A.

Po przeprowadzonej kontroli w zakresie prawidłowości rozliczeń Spółki z tytułu podatku od towarów i usług oraz podatku dochodowego od osób prawnych za 2001 rok, w dniu 03.02.2004 Urząd Kontroli Skarbowej we Wrocławiu wydał decyzje w sprawie zobowiązań z tytułu podatku od towarów i usług Spółki za rok 2001. W związku z tym, Spółka dokonała korekty błędu podstawowego dotyczącego zobowiązań z tytułu podatków na łączną kwotę 540 tys. zł.

3. Computer Communication Systems S.A.

Błąd podstawowy został wykryty w bieżącym okresie i dotyczył nieutworzenia odpisu aktualizującego na należności wątpliwe w wysokości 134 tys. zł. W związku z powyższym Zarząd CCS podjął decyzję o przekształceniu sprawozdanie finansowego za rok ubiegły uwzględniając powyższą kwotę.

4. Korekty błędu podstawowego w sprawozdaniu skonsolidowanym

W związku ze zmianą zasad rachunkowości na skutek nowelizacji ustawy o rachunkowości dokonano korekty dotyczącej rozliczenia strat poniesionych przez spółkę zależną CCS na kapitały mniejszościowe. W wyniku wprowadzenia korekty nastąpiło podwyższenie straty z lat ubiegłych oraz podwyższenie kapitałów mniejszościowych o 1.829 tys. zł. Dane porównywalne zostały zaprezentowane w taki sposób, tak jak gdyby korekty została wprowadzona z dniem 1 stycznia 2002.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2003 obejmowało następujące Spółki:

- MCI Management S.A.
- Grupa Kapitałowa Computer Communication Systems S.A.
- Process4e S.A.
- S4e S.A.
- Synergy S.A. (udziały sprzedane dnia 12.08.2003)

Do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2004 włączono ponadto, ze względu na kryterium istotności dane finansowe Travelplanet.pl S.A., One2One Sp. z o.o. oraz GeoTechnologies Sp. z o.o.

2. Skład Grupy Kapitałowej

W skład Grupy Kapitałowej MCI Management S.A. na dzień 31.03.2004 wchodzi następujące jednostki:

Spółki zależne od MCI Management S.A.

- Computer Communication Systems S.A. - projektowanie systemów informatycznych,
- Process4e S.A. - dostarczająca usługi konsultingowe,
- S4E S.A. - działająca w zakresie systemów archiwizacji danych,
- Travelplanet.pl S.A. - usługi pośrednictwa w sprzedaży usług turystycznych,
- Biprogeo S.A. - prowadząca działalność opracowywania i wdrażania systemów informacji przestrzennej w oparciu o relacyjną bazę danych ORACLE,
- GeoTechnologies Sp. z o.o. – specjalizująca się w geograficznych systemach informatycznych,
- One2One Sp. z o.o. - rozwiązania mobilne,

- Iplay.pl Sp. z o.o. - sprzedaż muzyki w Internecie w Polsce (w trakcie rejestracji w KRS).

Spółki stowarzyszone z MCI Management S.A.

- Bankier.pl S.A. – sprzedaż produktów finansowych z wykorzystaniem portalu internetowego,
- JTT Computer S.A. - produkcja i dystrybucja sprzętu komputerowego,

Spółka zależna od Computer Communication Systems S.A.:

- CCS Sp. z o.o. – wynajem i zarządzanie nieruchomościami.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał roku 2004 obejmuje jednostki:

- MCI Management S.A.
- Grupa Kapitałowa Computer Communication Systems S.A.
- Process4e S.A.
- S4e S.A.
- Travelplanet.pl S.A.
- One2One Sp. z o.o.
- GeoTechnologies Sp. z o.o.

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

Z konsolidacji wyłączono następujące jednostki:

- Bankier.pl S.A. Przyjęto kryterium istotności zgodnie z Art. 58 pkt.1.1 ustawy o rachunkowości - udział sum bilansowych tych spółek w łącznej sumie bilansowej grupy kapitałowej przed wyłączeniami stanowi 2,34 %
- Biprogeo S.A.
- Iplay.pl Sp. z o.o.
- JTT Computer S.A. Istotne ograniczenia w sprawowaniu trwałej kontroli nad jednostką (Art. 57 Ust 1 pkt. 3 ustawy o rachunkowości)

W zestawieniu poniżej przedstawiono dane Spółek wyłączonych z konsolidacji na dzień 31.03.2004.

	<i>Suma bilansowa</i>	<i>Przychody ze sprzedaży</i>
	<i>tys. zł</i>	<i>tys. zł</i>
Bankier.pl S.A.	920	689
Biprogeo S.A.	359	275
JTT Computer S.A.	b.d.	b.d.
Iplay.pl Sp. z o.o.	28	0

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>
I kwartał 2003	4,2474	4,1286	4,4052	4,4052
I kwartał 2004	4,7938	4,6634	4,9149	4,7455

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

- przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, zysk z działalności operacyjnej, zysk brutto i zysk netto obliczono przyjmując średni kurs EURO wg tabeli NBP według średniego kursu na ostatni dzień poszczególnych miesięcy kwartału,
- Aktywa, pasywa oraz przepływy pieniężne obliczono przy zastosowaniu kursu EURO według stanu na dzień 31.03.2004 tj. 4,7455 zł

4. Korekty z tytułu rezerw w tym rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, o których mowa w ustawie o rachunkowości oraz odpisów aktualizujących wartość składników majątku

W pierwszym kwartale 2004 Jednostka Dominująca:

- utworzyła aktywa na odroczonego podatek dochodowy w wysokości 100 tys. zł,
- rozwiązała odpisy aktualizujące inwestycje finansowe w wysokości 550 tys. zł.

W jednostkach zależnych w pierwszym kwartale nie było istotnych zmian wartości rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz odpisów aktualizujących wartość składników majątku.

5. Opis dokonań Grupy Kapitałowej MCI Management S.A. w I kwartale 2004

W dniu 05.02.2004 Zarząd MCI Management SA otrzymał informację o przekroczeniu 5% liczby głosów na WZA MCI przez klientów BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. w wyniku nabycia akcji.

W dniu 06.02.2004 na rachunkach papierów wartościowych klientów BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. objętych umowami o zarządzanie znajdowało się 1.901.187 akcji spółki MCI Management SA, co stanowiło 5,030 % w kapitale zakładowym spółki. Z akcji tych przysługiwało 1.901.187 głosów, co stanowiło 5,030 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

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

W okresie I kwartału 2004 roku Grupa Kapitałowa MCI Management S.A. osiągnęła następujące wyniki finansowe:

<i>Dane w tys. PLN</i>	<i>I kwartał 2004</i>	<i>I kwartał 2003</i>	<i>Zmiana w tys. PLN</i>	<i>Zmiana w %</i>
Przychody ze sprzedaży	19 786	14 420	5 366	37%
Zysk ze sprzedaży	(565)	328	(893)	(272%)
Zysk na działalności operacyjnej	(541)	355	(896)	(252%)
Zysk netto	175	119	56	47%
EPS zysk na 1 akcję zwykłą w PLN	0,00	0,00		

Grupa Kapitałowa MCI Management S.A. zanotowała znacznie wyższe przychody operacyjne i osiągnęła zysk na poziomie netto.

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

W dniu 02.04.2004 Zarząd MCI Management SA poinformował o opracowaniu i przedstawieniu planu restrukturyzacji JTT Computer SA. Projekt został zaakceptowany przez obecny Zarząd JTT Computer SA. Celem nowej strategii jest minimalizacja strat wierzycieli spółki oraz rozpoczęcie działalności spółki w nowym, dochodowym modelu działalności.

Przyjęty plan restrukturyzacji JTT Computer SA zakłada maksymalnie szybkie zaspokojenie wierzycieli poprzez spłatę gotówkową i konwersje na akcje bez redukcji zadłużenia i rozkładania spłat wierzytelności na raty. Spółka, poprzez układ z wierzycielami JTT Computer SA, będzie mogła wznowić działalność gospodarczą – bez dotychczasowych zobowiązań, co pozwoli na optymalne wykorzystanie posiadanych aktywów, wzrost wartości Spółki (grupy JTT), z jednoczesnym, nieznacznym zaangażowaniem środków pieniężnych, gdyż znakomita większość gotówki będzie przeznaczona na spłatę zobowiązań. Nadzór nad wykonaniem zatwierdzonego układu oraz zarząd nad restrukturyzowaną grupą JTT powierzony zostanie MCI Management SA.

Restrukturyzacja operacyjna zakłada działalność JTT Computer SA jako spółki holdingowej, zarządzającej grupą spółek utworzonych dla optymalnego wykorzystania kluczowych składników aktywów. Zostaną wyodrębnione trzy wyspecjalizowane podmioty: JTTdirect, ADAXtechnology oraz Technopolis.

JTTdirect ma działać na szybko rosnącym rynku sprzedaży bezpośredniej poprzez internet i call center (ecommerce), co będzie możliwe dzięki wykorzystaniu doświadczeń MCI związanych z rozwojem innych e-commerce'owych spółek z portfela (Travelplanet i Bankier). Linia produkcyjna i marka ADAX zostaną

wykorzystane w ramach spółki joint venture **ADAXtechnology** z międzynarodowym partnerem branżowym, aby umożliwić odbudowę pozycji rynkowej w Polsce oraz rozwój na rynku międzynarodowym. Nieruchomości biurowo-magazynowe należące do grupy JTT będą przekształcone w park nowych technologii i zarządzane przez wydzieloną spółkę celową **Technopolis**. W celu realizacji przedstawionego planu Andrzej Lis, dyrektor inwestycyjny MCI Management S.A. wejdzie w skład Zarządu JTT Computer SA.

W dniu 06.04.2004 Zarząd MCI Management SA otrzymał od spółki CCS SA informację o rejestracji z dniem 16.03.2004 podwyższenia kapitału zakładowego spółki o kwotę 170.240 zł (3.584 akcji). Kapitał zakładowy spółki CCS SA po rejestracji wynosi 2.696.290 zł, zaś ogólna liczba udziałów 56.764 szt. MCI Management SA w ramach niniejszego podwyższenia kapitału objęła wszystkie akcje. Cena nominalna i emisyjna 1 akcji wynosiła 47,50 zł.

Po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego CCS SA, MCI Management SA posiada 44.084 akcji, stanowiące 77,66% kapitału zakładowego i dające tyle samo głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Podwyższenie kapitału zakładowego jest wynikiem powierniczego objęcia akcji CCS przeznaczonych na plan opcji menadżerskich CCS SA przez MCI Management SA.

W dniu 07.04.2004 na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu MCI Management S.A. powołano w skład Rady Nadzorczej III Kadencji dwóch dodatkowych członków Krzysztofa Jajugę oraz Huberta Janiszewskiego.

W dniu 16.04.2004 Rada Nadzorcza MCI Management SA zatwierdziła system motywacyjny na lata 2004-2005, dotyczący Zarządu MCI, managerów i pracowników Emitenta oraz managementu spółek grupy kapitałowej.

Plan opcji będzie oparty o 3 mln akcji z czego 2,2 mln akcji zostanie wyemitowanych w ramach kapitału docelowego po cenie nominalnej 1 zł, zaś 800 tys. opartych jest o akcje skupione przez Process4e, spółkę zależną MCI (o szczegółach informowaliśmy w raporcie 29/2003 z 31 października 2003 r.). Rada Nadzorcza zobowiązała Zarząd MCI do opracowania w ciągu 3 miesięcy szczegółowego regulaminu planu opcji i kryteriów finansowych oraz biznesowych uruchamiania poszczególnych transz programu opcyjnego.

W dniu 16.04.2004 Rada Nadzorcza MCI Management SA zaakceptowała na wniosek Zarządu Spółki rozpoczęcie procedury przygotowawczej do emisji obligacji zamiennych na akcje Spółki w przedziale od 10,0 do 30,0 mln PLN przy założonej konwersji obligacji na akcje spółki po cenie emisyjnej nie mniejszej niż 6,00 PLN za jedną akcję. Szczegółowe warunki emisji obligacji zostaną opracowane we współpracy z doradcami spółki i podane w terminie późniejszym.

Jest to dotychczas pierwsza planowana przez MCI emisja obligacji. Relacja wartości tej emisji do wartości kapitałów własnych MCI Management SA wynosi odpowiednio od 33,67% do 101,00% (wartość kapitałów własnych MCI na koniec 2003 r. wynosiła 29,7 mln PLN).

MCI Management SA będzie ubiegała się o wprowadzenie obligacji do publicznego obrotu, planowany termin pierwszego notowania to 26.07.2004.

MCI Management SA podpisała umowę z IDM SA w zakresie prowadzenia procesu sprzedaży do 25% akcji Travelplanet.pl SA w ramach transakcji pre-IPO.

8. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne, co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu MCI Management S.A. oraz zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji MCI Management S.A. w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

Według stanu na dzień 17.05.2004 wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów przedstawia się następująco:

<i>Nazwa akcjonariusza</i>	<i>Ilość posiadanych akcji</i>	<i>% posiadanych akcji</i>	<i>Zmiana w stosunku do poprzedniego Kwartału</i>
Czechowicz Ventures Sp. z o.o.	15.173.102	40,14	-
BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	1.901.187	5,030	+1.901.187

9. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji MCI Management S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące MCI Management S.A. zgodnie z posiadanymi przez MCI Management S.A. informacjami

Według stanu wiedzy MCI Management S.A. na dzień 17.05.2004 ilość akcji posiadanych przez osoby zarządzające Spółką dominującą przedstawia się następująco:

Zarząd:

	<i>Ilość posiadanych akcji</i>	<i>Zmiana w stosunku do poprzedniego Kwartalu</i>
Tomasz Czechowicz	1.824.300	-

Rada Nadzorcza:

	<i>Ilość posiadanych akcji</i>	<i>Zmiana w stosunku do poprzedniego Kwartalu</i>
Kazimierz Czechowicz	0	-
Mariusz Kunda	0	-
Waldemar Sielski	0	-
Krzysztof Jajuga	0	-
Hubert Janiszewski	0	-

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

W dniu 03.02.2004 Urząd Kontroli Skarbowej we Wrocławiu wydał decyzje w zakresie zobowiązań z tytułu podatku od towarów i usług spółki CCS SA za rok 2001. Maksymalna wartość domiaru może osiągnąć kwotę 2,7 mln zł, co stanowi więcej niż 10 % kapitałów własnych Grupy Kapitałowej Emitenta. Spółka CCS nie zgadza się z ustaleniami UKS i podjęła niezbędne kroki (m.in. złożyła odwołanie od tej decyzji do izby skarbowej we Wrocławiu), aby zakwestionować powyższą decyzję. Zdaniem CCS SA organy skarbowe nadinterpretują przepisy podatkowe i maksymalne zobowiązanie nie powinno przekroczyć 500 tys. zł. Każde inne rozwiązanie będzie podlegało zaskarżeniu do NSA i powinno być rozstrzygnięte na korzyść Spółki. Ewentualne rezerwy na zobowiązania podatkowe nie będą obciążać wyników bieżących, lecz skorygują wyniki roku 2001. MCI Management SA oraz Zarząd CCS SA wyraziły gotowość doinwestowania Spółki w przypadku negatywnych decyzji skarbowych.

11. Informacja o zawarciu przez Emitenta lub jednostki od niego zależnej jednej lub wielu transakcji nietypowych z podmiotami powiązanymi, jeżeli wartość tych transakcji przekracza 500 000 EURO

W I kwartale 2004 transakcje o wartości przekraczającej 500 tys. EURO nie wystąpiły.

12. Informacja o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostki od niego zależne poręczeń kredytu lub pożyczki oraz udzieleniu gwarancji

MCI poręczyło weksel osoby, która przejęła od spółki leasing operacyjny samochodu Volvo w VB Leasing Polska na kwotę 29 tys. EUR.

MCI gwarantuje cenę odkupienia akcji własnych od Process4e w przypadku niepowodzenia programu opcji. Maksymalna wartość zobowiązania wynosi 1 mln zł.

MCI Management S.A. nie posiada innych zobowiązań warunkowych, pozabilansowych, nie udzielała gwarancji i poręczeń.

Travelplanet.pl S.A. udzieliła dwóch pożyczek krótkoterminowych członkom Zarządu.

Travelplanet.pl S.A. w dniu 04.12.2001 r. złożyła do dyspozycji kontrahenta (biura podróży) rekta-weksel in blanco, który stanowi zabezpieczenie zobowiązań Spółki wobec tego kontrahenta wynikających z umowy agencyjnej zawartej w tym samym dniu. Zobowiązania te są na bieżąco regulowane i nie istnieje zagrożenie wykorzystania weksla.

Travelplanet.pl SA nie posiada innych zobowiązań warunkowych, pozabilansowych, nie udzielała gwarancji i poręczeń.

13. Inne informacje, które zdaniem Grupy Kapitałowej MCI Management S.A. są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian

Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej jest stabilna, posiada ona ok. 4,6 mln zł w gotówce oraz 16,2 mln zł w należnościach i pożyczkach krótkoterminowych przy zobowiązaniach krótkoterminowych i rezerwach na poziomie 19,3 mln zł.