

**KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD
RAPORT SA – QSr 3/2004**

(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 III kwartał 2004 roku

Data przekazania 15.11.2004 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		
Roman Cisiek	Podpis	

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

Wybrane dane finansowe (rok bieżący)	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 kwartały 2004 narastająco okres od 01.01.2004 do 30.09.2004	3 kwartały 2003 narastająco okres od 01.01.2003 do 30.09.2003	3 kwartały 2004 narastająco okres od 01.01.2004 do 30.09.2004	3 kwartały 2003 narastająco okres od 01.01.2003 do 30.09.2003
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	72 643	33 358	16 416	7 541
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(2 012)	280	(455)	63
III. Zysk (strata) brutto	5 162	94	1 167	21
IV. Zysk (strata) netto	4 749	102	1 073	23
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	192	605	44	130
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 719)	914	(620)	197
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	9 755	(3 392)	2 226	(730)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	7 228	(1 873)	1 649	(403)
IX. Aktywa razem	46 946	31 352	10 710	6 752
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	26 999	14 098	6 160	3 036
XI. Zobowiązania długoterminowe	10 045	0	2 292	0
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	16 335	13 659	3 727	2 942
XIII. Kapitał własny	16 888	15 507	3 853	3 340
XIV. Kapitał zakładowy	37 800	37 800	8 624	8 140
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)	0,13	0,00	0,03	0,00
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,12		0,03	
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	0,45	0,41	0,10	0,09
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	0,72		0,09	
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

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

2.1. Skonsolidowany bilans (w tys. zł)

	stan na 30.09.2004 koniec III kwartału 2004	stan na 30.06.2004 koniec II kwartału 2004	stan na 30.09.2003 koniec III kwartału 2003	stan na 30.06.2003 koniec II kwartału 2003
A k t y w a				
I. Aktywa trwałe	12 886	11 975	13 088	12 215
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	383	414	132	160
3. Rzeczowe aktywa trwałe	2 195	1 929	1 604	1 907
4. Należności długoterminowe	3 242	3 242	0	0
4.2. Od pozostałych jednostek	3 242	3 242	0	0
5. Inwestycje długoterminowe	4 655	4 551	9 309	8 100
5.3. Długoterminowe aktywa finansowe	3 894	3 790	8 548	7 339
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	3 890	3 786	8 473	7 189
- udziały lub akcje w jednostkach zależnych i współzależnych nieobjętych konsolidacją	3 890	3 786	8 473	7 189
b) w pozostałych jednostkach	4	4	75	150
5.4. Inne inwestycje długoterminowe	761	761	761	761
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 411	1 839	2 043	2 048
6.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 195	1 659	2 028	2 014
6.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	216	180	15	34
II. Aktywa obrotowe	34 060	29 356	18 264	15 042
1. Zapasy	1 004	800	1 017	515
2. Należności krótkoterminowe	12 279	18 414	10 333	5 831
2.1. Od jednostek powiązanych	126	127	40	18
2.2. Od pozostałych jednostek	12 153	18 287	10 293	5 813
3. Inwestycje krótkoterminowe	19 426	8 821	6 593	8 305
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	19 426	8 821	6 593	8 305
a) w jednostkach powiązanych	524	39	1 784	2 853
b) w pozostałych jednostkach	5 630	411	20	20
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	13 272	8 371	4 789	5 432
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 351	1 321	321	391
A k t y w a r a z e m	46 946	41 331	31 352	27 257
P a s y w a				
I. Kapitał własny	16 888	16 507	15 507	15 668
1. Kapitał zakładowy	37 800	37 800	37 800	37 800
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	(1 000)	(1 000)		
4. Kapitał zapasowy	22 449	22 449	22 050	22 050
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych	(47 110)	(47 110)	(44 445)	(44 416)
9. Zysk (strata) netto	4 749	4 368	102	234
II. Kapitały mniejszości	3 059	3 089	1 747	1 155
IV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	26 999	21 735	14 098	10 434
1. Rezerwy na zobowiązania	619	577	416	496
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	12	41	41
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	4	0	0	0
b) krótkoterminowa	4			
1.3. Pozostałe rezerwy	603	565	375	455
a) długoterminowe	25	25		

b) krótkoterminowe	578	540	375	455
2. Zobowiązania długoterminowe	10 045	326	0	0
2.1. Wobec jednostek powiązanych	195	28	0	0
2.2. Wobec pozostałych jednostek	9 850	298	0	0
3. Zobowiązania krótkoterminowe	16 335	20 830	13 659	9 913
3.1. Wobec jednostek powiązanych	881	219	32	20
3.2. Wobec pozostałych jednostek	15 376	20 533	13 586	9 852
3.3. Fundusze specjalne	78	78	41	41
4. Rozliczenia międzyokresowe	0	2	23	25
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0	2	23	25
b) krótkoterminowe	0	2	23	25
P a s y w a r a z e m	46 946	41 331	31 352	27 257
Wartość księgowa				
Wartość księgowa	16 888	16 507	15 507	15 668
Liczba akcji	37 800 000	37 800 000	37 800 000	37 800 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	0,45	0,44	0,41	0,41
Rozwodniona liczba akcji	41 670 000			
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	0,41			

2.2. Zobowiązania pozabilansowe (w tys. zł)

	stan na 30.09.2004 koniec III kwartału 2004	stan na 30.06.2004 koniec II kwartału 2004	stan na 30.09.2003 koniec III kwartału 2003	stan na 30.06.2003 koniec II kwartału 2003
2. Zobowiązania warunkowe	2 000	2 000		
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	1 000	1 000		
- gwarancje i poręczenia	1 000	1 000		
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	1 000	1 000		
- zobowiązania inwestycyjne	1 000	1 000		
Pozycje pozabilansowe, razem	2 000	2 000		

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

	III kwartał 2004 okres od 01.07.2004 do 30.09.2004	3 kwartały 2004 narastająco okres od 01.01.2004 do 30.09.2004	III kwartał 2003 okres od 01.07.2003 do 30.09.2003	3 kwartały 2003 narastająco okres od 01.01.2003 do 30.09.2003
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	14 215	72 643	10 343	33 358
– od jednostek powiązanych	188	311	30	103
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	6 716	16 703	2 755	9 341
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	7 499	55 940	7 588	24 017
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	10 189	61 643	7 733	24 459
– jednostkom powiązanim	3	10	4	59
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	3 573	8 835	820	2 860
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	6 616	52 808	6 913	21 599
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	4 026	11 000	2 610	8 899
IV. Koszty sprzedaży	581	1 777	92	514
V. Koszty ogólnego zarządu	3 598	11 265	2 601	8 221
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży (III-IV-V)	(153)	(2 042)	(83)	164
VII. Pozostałe przychody operacyjne	43	354	52	343
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	68	(3)	30
3. Inne przychody operacyjne	43	286	55	313
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	75	324	76	227
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	7	0	51
3. Inne koszty operacyjne	75	317	76	176
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	(185)	(2 012)	(107)	280
X. Przychody finansowe	208	962	2 034	5 023
2. Odsetki, w tym:	107	179	61	341
– od jednostek powiązanych	6	8	85	213
3. Zysk ze zbycia inwestycji	0	0	217	217
4. Aktualizacja wartości inwestycji	0	550	1 755	4 443
5. Inne	101	233	1	22
XI. Koszty finansowe	197	2 333	2 305	5 391
1. Odsetki, w tym:	158	339	54	218
– dla jednostek powiązanych	0	0	0	0
2. Strata ze zbycia inwestycji	0	1 517	0	84
3. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	1 531	4 155
4. Inne	39	477	720	934
XII. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów podporządkowanych	0	8 549	188	188
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	(174)	5 166	(190)	100
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1.–XIII.2.)	0	(4)	0	0
2. Straty nadzwyczajne	0	4	0	0
XIV. Odpis wartości firmy z jednostek podporządkowanych	0	0	6	6
XV. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	0	0	0	0
XVI. Zysk (strata) brutto	(174)	5 162	(196)	94
XVII. Podatek dochodowy	(525)	650	(12)	20
a) część bieżąca	9	42	2	39
b) część odroczone	(534)	608	(14)	(19)

XVIII. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0	0
XIX. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0
XX. Zyski (straty) mniejszości	(30)	(237)	(52)	(28)
XXI. Zysk (strata) netto (XVII-XVIII-XIX+/-XX+/-XXI)	381	4 749	(132)	102
Zysk (strata) netto (za 12 miesięcy)		5 173		(788)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		36 800 000		37 800 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,14		(0,02)
Średnia ważona przewidywana liczba akcji zwykłych		40 670 000		
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,14		

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

	III kwartał 2003 okres od 01.07.2004 do 30.09.2004	3 kwartały 2004 narastająco okres od 01.01.2004 do 30.09.2004	III kwartał 2003 okres od 01.07.2003 do 30.09.2003	3 kwartały 2003 narastająco okres od 01.01.2003 do 30.09.2003
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	16 507	14 931	15 668	15 335
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		2 792		99
– korekty błędów podstawowych				2 370
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	16 507	17 723	15 668	17 804
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	37 800	37 800	37 800	37 800
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	37 800	37 800	37 800	37 800
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	(1 000)	(1 000)	0	0
a) zwiększenie				(1 400)
b) zmniejszenie				1 400
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	(1 000)	(1 000)	0	0
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	22 449	22 323	22 050	22 050
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0	126	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)		801		
– zatrzymania zysku		801		
b) zmniejszenie (z tytułu)		(675)		
– pokrycie straty		(675)		
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	22 449	22 449	22 050	22 050
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(47 110)	(44 718)	(44 445)	(20 583)
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	0	0
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		81		
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	81	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	4 368	720	234	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	(801)	0	0
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	4 368	0	234	0
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	(47 110)	(44 718)	(44 445)	(20 583)
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		(2 873)		99

– korekty błędów podstawowych				(2 370)
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	(47 110)	(47 591)	(44 445)	(22 854)
a) zwiększenie (z tytułu)		(194)		(21 591)
– zwiększenie z tytułu przeniesienia zysku		(194)		
b) zmniejszenie (z tytułu)		675		
– pokrycie straty z kapitału zapasowego		675		
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(47 110)	(47 110)	(44 445)	(44 445)
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(42 742)	(47 110)	(44 211)	(44 445)
8. Wynik netto	381	4 749	(132)	102
a) zysk netto	381	4 749		102
b) strata netto			(132)	
c) odpisy z zysku				
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	16 888	16 888	15 507	15 507
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)				

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

	III kwartał 2004 okres od 01.07.2004 do 30.09.2004	3 kwartały 2004 narastająco okres od 01.01.2004 do 30.09.2004	III kwartał 2003 okres od 01.07.2003 do 30.09.2003	3 kwartały 2003 narastająco okres od 01.01.2003 do 30.09.2003
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia				
I. Zysk (strata) netto	381	4 749	(132)	102
II. Korekty razem	(1 261)	(4 557)	(145)	503
1. Zyski (straty) mniejszości	(30)	(237)	(52)	(28)
3. Amortyzacja	236	752	196	719
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(2)	6	(21)	(20)
5. Odsetki i udział w zyskach (dywidendy)	0	111	167	(193)
6. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	2	1 449	(83)	(33)
7. Zmiana stanu rezerw	42	2 599	(81)	(1 090)
8. Zmiana stanu zapasów	(199)	(190)	(529)	(520)
9. Zmiana stanu należności	8 451	7 533	(6 487)	(843)
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	(7 883)	(7 311)	6 238	1 175
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 073)	(965)	162	64
12. Inne korekty	(805)	(8 304)	345	1 272
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)	(880)	192	(277)	605
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	1 438	4 709	453	2 018
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	53	127	66	134
3. Z aktywów finansowych, w tym:	1 385	4 582	547	1 884
a) w jednostkach powiązanych:	1 307	3 858	508	1 021
- zbycie aktywów finansowych	1 200	3 734	250	250
- odsetki	(13)	4	258	368
- inne wpływy z aktywów finansowych	120	120		403
b) w pozostałych jednostkach:	78	724	39	863
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	1	13	75	75
- odsetki	77	696	(28)	121

- inne wpływy z aktywów finansowych		15	(8)	667
4. Inne wpływy inwestycyjne			(160)	
II. Wydatki	(5 759)	(7 428)	(71)	(1 104)
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(211)	(556)	(65)	(206)
3. Na aktywa finansowe, w tym:	(2 399)	(3 113)	(6)	(708)
a) w jednostkach powiązanych	(2 216)	(2 713)	(6)	(708)
- nabycie aktywów finansowych	(2 216)	(2 713)	(6)	(708)
b) w pozostałych jednostkach	(183)	(400)		
- nabycie aktywów finansowych	(183)	(400)		
5. Inne wydatki inwestycyjne	(3 149)	(3 759)		(190)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(4 321)	(2 719)	382	914
C. Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej				
I. Wpływy	10 326	10 381	11	39
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	43	43		
2. Kredyty i pożyczki	214	215		
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	10 020	10 020		
4. Inne wpływy finansowe	49	103	11	39
II. Wydatki	(224)	(626)	(294)	(3 431)
1. Nabycie akcji własnych				(1 400)
4. Spłaty kredytów i pożyczek	(48)	(140)	(30)	(852)
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	(6)	(29)		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(72)	(160)	(33)	(647)
8. Odsetki	(95)	(268)	(240)	(513)
9. Inne wydatki finansowe	(3)	(29)	9	(19)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	10 102	9 755	(283)	(3 392)
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A+/-B+/-C)	4 901	7 228	(178)	(1 873)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	4 901	7 228	(178)	(1 873)
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych				
F. Środki pieniężne na początek okresu	8 371	6 044	4 967	6 662
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D): w tym:	13 272	13 272	4 789	4 789
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0	0

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

3.1. Bilans (w tys. zł)

	stan na 30.09.2004 koniec III kwartału 2004	stan na 30.06.2004 koniec II kwartału 2004	stan na 30.09.2003 koniec III kwartału 2003	stan na 30.06.2003 koniec II kwartału 2003
A k t y w a				
I. Aktywa trwałe	41 174	40 405	25 851	22 548
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	2	5	17	21
2. Rzeczowe aktywa trwałe	288	33	67	73
3. Należności długoterminowe	3 242	3 242		
3.2. Od pozostałych jednostek	3 242	3 242		
4. Inwestycje długoterminowe	36 953	36 953	25 767	22 454
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	36 953	36 953	25 767	22 454
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	36 949	36 949	25 727	22 339
b) w pozostałych jednostkach	4	4	40	115
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	689	172		
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	532			
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	157	172		
II. Aktywa obrotowe	17 658	7 653	3 960	6 724
2. Należności krótkoterminowe	545	1 874	1 165	892
2.1. Od jednostek powiązanych	115	334	74	40
2.2. Od pozostałych jednostek	430	1 540	1 091	852
3. Inwestycje krótkoterminowe	16 837	5 357	2 734	5 714
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	16 837	5 357	2 734	5 714
a) w jednostkach powiązanych	1 257	706	1 784	4 933
b) w pozostałych jednostkach	5 230	11	2	2
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	10 350	4 640	948	779
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	276	422	61	118
A k t y w a r a z e m	58 832	48 058	29 811	29 272
P a s y w a				
I. Kapitał własny	44 638	44 520	29 674	29 133
1. Kapitał zakładowy	37 800	37 800	37 800	37 800
4. Kapitał zapasowy	22 050	22 050	22 050	22 050
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	11 184	11 184		
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	(30 118)	(30 118)	(31 016)	(31 016)
8. Zysk (strata) netto	3 722	3 604	840	299
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	14 194	3 538	137	140
1. Rezerwy na zobowiązania	2 648	2 648	39	39
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 623	2 623	39	39
1.3. Pozostałe rezerwy	25	25		
a) długoterminowe	25	25		
2. Zobowiązania długoterminowe	9 740			
2.2. Wobec pozostałych jednostek	9 740			
3. Zobowiązania krótkoterminowe	1 806	890	98	101
3.1. Wobec jednostek powiązanych	470	769	38	20
3.2. Wobec pozostałych jednostek	1 336	121	60	81
P a s y w a r a z e m	58 832	48 058	29 811	29 272

Wartość księgową	44 638	44 520	29 674	29 133
Liczba akcji	37 800 000	37 800 000	37 800 000	37 800 000
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)	1,18	1,18	0,79	0,77
Rozwodniona liczba akcji	41 760 000			
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł)	1,37			

3.2. Zobowiązania pozabilansowe (w tys. zł)

	stan na 30.09.2004 koniec III kwartału 2004	stan na 30.06.2004 koniec II kwartału 2004	stan na 30.09.2003 koniec III kwartału 2003	stan na 30.06.2003 koniec II kwartału 2003
2. Zobowiązania warunkowe	2 000	2 000		
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	1 000	1 000		
- gwarancje i poręczenia	1 000	1 000		
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	1 000	1 000		
- zobowiązanie inwestycyjne	1 000	1 000		
Pozycje pozabilansowe, razem	2 000	2 000		

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

	III kwartał 2004 okres od 01.07.2004 do 30.09.2004	3 kwartały 2004 narastająco okres od 01.01.2004 do 30.09.2004	III kwartał 2003 okres od 01.07.2003 do 30.09.2003	3 kwartały 2003 narastająco okres od 01.01.2003 do 30.09.2003
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	104	406	90	183
- od jednostek powiązanych	104	406	90	183
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	104	406	90	183
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	0	0	0	9
- jednostkom powiązanym				9
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów				9
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	104	406	90	174
IV. Koszty sprzedaży	0	0	0	0
V. Koszty ogólnego zarządu	555	1 529	281	840
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży (III-IV-V)	(451)	(1 123)	(191)	(666)
VII. Pozostałe przychody operacyjne	33	112	4	38
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	54	3	3
3. Inne przychody operacyjne	33	58	1	35
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	31	42	8	21
3. Inne koszty operacyjne	31	42	8	21
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	(449)	(1 053)	(194)	(649)
X. Przychody finansowe	99	5 397	2 326	5 675
2. Odsetki, w tym:	99	181	105	445
- od jednostek powiązanych	20	54	158	445
3. Zysk ze zbycia inwestycji		4 666	102	102
4. Aktualizacja wartości inwestycji		550	2 119	5 126
5. Inne				2

XI. Koszty finansowe	65	65	1 591	4 307
1. Odsetki, w tym:	59	59		
– dla jednostek powiązanych				
2. Strata ze zbycia inwestycji				84
3. Aktualizacja wartości inwestycji			1 530	4 154
4. Inne	6	6	61	69
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	(415)	4 279	541	719
XIV. Zysk (strata) brutto	(415)	4 279	541	719
XV. Podatek dochodowy	(532)	557		(122)
b) część odroczonea	(532)	557		(122)
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)				
XVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności				
XVIII. Zysk (strata) netto (XIV+/-XV+/-XVI+/-XVII)	118	3 722	541	840
Zysk (strata) netto (za 12 miesięcy)		3 779		(4 194)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		37 800 000		37 800 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,10		(0,11)
Średnia ważona przewidywana liczba akcji zwykłych		41 760 000		
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,09		

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

	III kwartał 2003 okres od 01.07.2004 do 30.09.2004	3 kwartały 2004 narastająco okres od 01.01.2004 do 30.09.2004	III kwartał 2003 okres od 01.07.2003 do 30.09.2003	3 kwartały 2003 narastająco okres od 01.01.2003 do 30.09.2003
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	44 520	29 732	29 133	33 934
– korekty błędów podstawowych				(5 100)
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	44 520	29 732	29 133	28 834
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	37 800	37 800	37 800	37 800
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	37 800	37 800	37 800	37 800
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0	0	0	0
a) zwiększenie				(1 400)
b) zmniejszenie				1 400
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0	0	0	0
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	22 050	22 050	22 050	22 050
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	22 050	22 050	22 050	22 050
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	11 184	0		
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0	11 184		
a) zwiększenie – przeszacowania aktywów fin.		11 184		
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	11 184	11 184		
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(30 118)	(31 016)	(31 016)	(8 200)
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	(30 118)	(31 016)	(31 016)	(8 200)

– korekty błędów podstawowych				(5 100)
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	(30 118)	(31 016)	(31 016)	(13 300)
a) zwiększenie (z tytułu)				(17 716)
– przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia				(17 716)
b) zmniejszenie (z tytułu)	3 604	898	299	
– zmniejszenie z tytułu przeniesienia zysku	3 604	898	299	
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(26 514)	(30 118)	(30 717)	(31 016)
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(26 514)	(30 118)	(30 717)	(31 016)
8. Wynik netto	118	3 722	541	840
a) zysk netto	118	3 722	541	840
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	44 638	44 638	29 674	29 674
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)				

3.5. Rachunek przepływów pieniężnych (w tys. zł)

	III kwartał 2004 okres od 01.07.2004 do 30.09.2004	3 kwartały 2004 narastająco okres od 01.01.2004 do 30.09.2004	III kwartał 2003 okres od 01.07.2003 do 30.09.2003	3 kwartały 2003 narastająco okres od 01.01.2003 do 30.09.2003
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia				
I. Zysk (strata) netto	118	3 722	541	840
II. Korekty razem	57	(4 462)	(777)	(1 785)
1. Amortyzacja	19	60	16	50
3. Odsetki i udział w zyskach (dywidendy)	(99)	(181)	(105)	(486)
4. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej		(4 720)	(102)	(21)
5. Zmiana stanu rezerw		2 507		(996)
7. Zmiana stanu należności	59	330	(272)	(326)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	1 064	1 038	(2)	(111)
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(372)	243	57	(57)
10. Inne korekty	(614)	(3 739)	(368)	162
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)	175	(740)	(236)	(945)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	1 460	7 975	416	1 666
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	69	74		3
3. Z aktywów finansowych, w tym:	1 391	7 901	416	1 663
a) w jednostkach powiązanych:	1 322	7 210	332	845
- zbycie aktywów finansowych	1 200	6 237	250	250
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		800		
- odsetki	2	53	82	192
- inne wpływy z aktywów finansowych	120	120		403
b) w pozostałych jednostkach:	69	691	84	818
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych			75	75
- odsetki	69	676	9	76
- inne wpływy z aktywów finansowych		15		667
II. Wydatki	(6 156)	(9 371)	(11)	(916)

1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(60)	(60)	(6)	(19)
3. Na aktywa finansowe, w tym:	(2 297)	(4 837)	(5)	(707)
a) w jednostkach powiązanych	(2 297)	(4 837)	(5)	(707)
- nabycie aktywów finansowych	(2 297)	(4 837)	(5)	(707)
5. Inne wydatki inwestycyjne	(3 799)	(4 474)		(190)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(4 696)	(1 396)	405	750
C. Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej				
I. Wpływy	10 235	10 235		
2. Kredyty i pożyczki	215	215		
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	10 020	10 020		
II. Wydatki	(4)	(4)	0	(1 400)
1. Nabycie akcji własnych				(1 400)
4. Spłaty kredytów i pożyczek	(1)	(1)		
8. Odsetki	(3)	(3)		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	10 231	10 231	0	(1 400)
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A+/-B+/-C)	5 710	8 095	169	(1 595)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	5 710	8 095	169	(1 595)
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych				
F. Środki pieniężne na początek okresu	4 640	2 255	779	2 543
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D): w tym:	10 350	10 350	948	948
- o ograniczonej możliwości dysponowania				

CZĘŚĆ OPISOWA

Komentarz do skonsolidowanego raportu kwartalnego za III 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 30.09.2004 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,

Począwszy od 1 stycznia 2004 udziały i akcje wycenia się w wartości godziwej. Do końca roku 2003 aktywa finansowe tego typu ujmowane były 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 Zobowiązanie z tytułu emisji obligacji

Zobowiązanie z tytułu emisji obligacji zostało ujęte w księgach według skorygowanej ceny nabycia.

1.16 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.

1.17 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.

1.18 Zastosowane zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2004 do 30 września 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:

	30.09.2003 było	Korekty	Opis pkt 16	30.09.2003 jest (przekształcone)
	w tys. zł	w tys. zł		w tys. zł
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	33 358	0		33 358
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	280	0		280
Zysk (strata) brutto	-5 006	5 100		94
Zysk (strata) netto	-4 998	5 100		102
Aktywa razem	31 485	-134	1+3	31 351
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	13 555	541	2	14 096
Zobowiązania długoterminowe	0	0		0
Zobowiązania krótkoterminowe	13 117	541	2	13 658
Kapitał własny	16 183	-675	1+2+3+4	15 508
Kapitał zakładowy	37 800	0		37 800
Kapitał mniejszościowy	1 747	0	4	1 747
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-38 669	-5 776	1+2+3+4	-44 445

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 decyzję 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 III 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 III 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 30.09.2004 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,
- Technopolis Sp. z o.o. – celem działalności spółki jest kontynuowanie procesu restrukturyzacji JTT Computer S.A.,
- PWM S.A. – celem spółki jest przejęcie majątku portalu Wirtualna Polska (WP) oraz zapewnienie kontynuacji funkcjonowania i dalszego jego rozwoju,
- CK Adax Sp. z o.o. – przedmiotem działalności jest sprzedaż sprzętu komputerowego,
- Iplay.pl Sp. z o.o. - sprzedaż muzyki w Internecie w Polsce.

Spółki stowarzyszone z MCI Management S.A.

- Bankier.pl S.A. – sprzedaż produktów finansowych z wykorzystaniem portalu internetowego,

Spółka zależna od Computer Communication Systems S.A.:

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

Spółka zależna od Process4e S.A.:

- Clix Software Sp. z o.o. – tworzenie i sprzedaż oprogramowania klasy CRM.

Spółka stowarzyszona z One2One Sp. z o.o.

- MobiJoy Sp. z o.o. – usługi w zakresie marketingu mobilnego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III 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.
 - Biprogeo S.A.
 - Iplay.pl Sp. z o.o.
 - CK Adax Sp. z o.o.
 - PWM S.A.
 - Technopolis Sp. z o.o.
 - Clix Software Sp. z o.o.
 - MobiJoy Sp. z o.o.
- 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 2,67 %

W zestawieniu poniżej przedstawiono dane Spółek wyłączonych z konsolidacji na dzień 30.09.2004 r.

	<i>Suma bilansowa</i> w tys. zł	<i>Przychody ze sprzedaży</i> w tys. zł
Bankier.pl S.A.	736	2 107
Biprogeo S.A.	316	759
CK Adax Sp. z o.o.	395	1055
Iplay Sp. z o.o.	25	107
Clix Software Sp. z o.o.	95	62
MobiJoy Sp. z o.o.	626	1 168
PWM S.A.	bd	bd
Technopolis Sp. z o.o.	bd	bd
	<u>2 193</u>	<u>5 258</u>

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>
III kwartał 2003	4,4238	4,3508	4,6435	4,6435
III kwartał 2004	4,4251	4,3146	4,5379	4,3832

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 30.09.2004 tj. 4,3832 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 trzecim kwartale 2004 Jednostka Dominująca:

- zawiązała aktywa na odroczonego podatek dochodowy w wysokości 532,5 tys. zł,

W jednostkach zależnych w trzecim 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 III kwartale 2004

Decyzją Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy MCI Management SA w dniu 29 lipca 2004 r. powołano Pana Krzysztofa Samotija w skład Rady Nadzorczej MCI Management SA.

W dniu 29 lipca 2004 r. została utworzona spółka Clix Software Sp. z o.o., w której 100 % udziałów posiada Procces4e S.A. Głównym przedmiotem działalności jest tworzenie i sprzedaż oprogramowania klasy CRM (Customer Relationship Management) oraz modułów wspomagających CRM przeznaczonych dla małych i średnich przedsiębiorstw. Celem firmy jest dotarcie do sektora MSP (Małych i Średnich Przedsiębiorstw) z ofertą gotowego oprogramowania odpowiadającego jego potrzebom, umożliwiając tym przedsiębiorstwom poprawę efektywności pracy, usprawnienie komunikacji z klientami, zwiększenie ich lojalności oraz lepsze zarządzanie swoimi zasobami. W ofercie firmy znajdują się również szkolenia oraz usługi wdrożeniowe i doradcze.

W dniu 30 lipca 2004 roku Rada Nadzorcza MCI Management S.A. dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych – Moore Stephens Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o. Uchwała Rady Nadzorczej obejmuje badanie i przegląd sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych za rok 2004.

W dniu 23 sierpnia 2004 roku Zarząd MCI Management SA podał do wiadomości prognozę finansową jednostkowego wyniku finansowego netto MCI Management SA za rok 2004 oraz prognozę wyceny aktywów MCI Management SA dokonaną metodą dyrektorską na koniec 2004 roku.

31.12.2004

	w tys. zł
Wynik finansowy netto	3.555
Wycena aktywów	99.930

W dniu 2 września 2004 r. Rada Nadzorcza MCI Management SA zatwierdziła zmieniony system motywacyjny na lata 2004-2006, dotyczący Zarządu Emitenta, managerów i pracowników Emitenta oraz managementu spółek Grupy Kapitałowej.

Nowy program opcji będzie oparty o 2,2 mln akcji, wyemitowanych w ramach kapitału docelowego po cenie nominalnej 1 zł. Okres obowiązywania nowego programu został przedłużony z 2 do 3 lat, czyli do końca 2006 r. Warunkiem przyznania opcji w pierwszej transzy będzie trwałe przekroczenie przez giełdowy kurs akcji Spółki poziomu 3,00 złotych, w drugiej transzy poziomu 4,50 złotych, zaś w ostatniej

transzy 6,00 złotych. Przez trwałe przekroczenie przez giełdowy kurs akcji Spółki wymienionych poziomów rozumie się przekroczenie przez średnią arytmetyczną notowań giełdowych akcji Spółki z okresu trzech miesięcy.

Liczba akcji w stosunku, do których zostaną przyznane opcje za poszczególne lata wynosi:

- 734.000 akcji w pierwszej transzy za 2004 rok
- 733.000 akcji w drugiej transzy za 2005 rok
- 733.000 akcji w trzeciej transzy za 2006 rok

W dniu 10 września 2004 r. Zarząd MCI Management SA podjął Uchwałę ustalającą wysokość oprocentowania obligacji zamiennych na akcje MCI Management SA. Premia należna od obligacji została ustalona w wysokości 3,5% co oznacza, że obligacje będą oprocentowane w skali roku według zmiennej stopy procentowej WIBOR6M + 3,5%.

W dniu 15 września 2004 r. MCI Management SA otrzymała od spółki CCS SA informację o rejestracji z dniem 27 lipca 2004 r. podwyższenia kapitału zakładowego spółki o kwotę 267.615 zł (5.634 akcji). Kapitał zakładowy spółki CCS SA po rejestracji wynosi 2.963.905 zł, zaś ogólna liczba udziałów 62.398 szt.

MCI Management SA w ramach niniejszego podwyższenia kapitału objęła wszystkie akcje. Cena nominalna 1 akcji wynosiła 47,50 zł zaś cena emisyjna 355,00 zł. Aktualnie MCI Management SA posiada 40.922 akcji CCS SA, stanowiące 65,58% kapitału zakładowego i dające tyle samo głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

W dniu 17 września 2004 r. Zarząd MCI Management SA poinformował, iż subskrypcja obligacji zamiennych na akcje MCI Management SA serii F trwała w dniach od 14 do 16 września 2004 r. W wyniku przeprowadzonego w dniach od 8 do 10 września 2004 r. book-buildingu i ustalonej po nim Premii, Emitent zdecydował się nie równoważyć całego popytu wykazanego w book-buildingu z uwagi na proponowaną wysokość Premii odbiegającą od oczekiwań Spółki. Dlatego Emitent zdecydował się tak ustalić Premię, aby objąć book-buildingiem tylko 1.670 szt. obligacji o wartości 10.020.000 zł. Na taką też ilość obligacji złożono zapisy, zaś 17 września 2004 r. dokonany został przydział 1.670 szt. obligacji zamiennych na akcje MCI Management SA serii F. Wszystkie obligacje były obejmowane po cenie 6.000 zł za jedną obligację. W ofercie nie uczestniczyli subemitenci. Wartość oferty wyniosła 10.020.000 zł.

W opinii Zarządu MCI Management SA wynik subskrypcji jest optymalny z punktu kosztów finansowania i zapotrzebowania na środki do realizacji projektów inwestycyjnych. Fundusz nie wyklucza kolejnych emisji obligacji w roku 2005 pod realizację kolejnych transz programu inwestycyjnego. MCI zamierza realizować program inwestycyjny w oparciu o środki własne, w tym z wyjść z dotychczasowych inwestycji, oraz o środki pozyskiwane z rynku kapitałowego w drodze emisji obligacji i obligacji zamiennych na akcje.

W dniu 28 września 2004 r. Zarząd MCI Management S.A. otrzymał postanowienie Zarządu KDPW, który na mocy Uchwały Nr 433/04 z dnia 27 września 2004 r. i na podstawie § 40 ust. 2 i § 2 ust. 1,4 Regulaminu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, postanowił przyjąć do KDPW 1.670 (jeden tysiąc sześćset siedemdziesiąt) obligacji zamiennych serii A spółki MCI Management SA, o wartości nominalnej 6.000 zł (sześć tysięcy złotych) każda i oznaczyć je kodem PLMCIMG00053.

Uchwała Zarządu KDPW weszła w życie z dniem podjęcia.

Ponadto Zarząd MCI Management S.A. informuje, że w dniu 28 września 2004 r. zostały złożone dwa wnioski:

- o wprowadzenie 1.670 obligacji na okaziciela serii A zamiennych na akcje zwykłe na okaziciela serii F MCI Management SA do obrotu w trybie zwykłym na rynku podstawowym obligacji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
- o wprowadzenie w następstwie asymilacji w KDPW SA 1.670.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F MCI Management SA wydanych za obligacje zamienne serii A do obrotu w trybie zwykłym na rynku podstawowym akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

17 września 2004 r. dokonany został przydział 1.670 szt. obligacji zamiennych na akcje MCI Management SA serii F. Zapisy na obligacje złożyły 23 osoby, takiej samej liczbie osób przydzielono obligacje w ramach przeprowadzanej subskrypcji.

Łączna wysokość kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji wyniosła 514.931 zł, w tym:

- a) koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty – 181.111 zł
- b) wynagrodzenia subemitentów – 0 zł (obligacje nie zostały objęte przez subemitentów)
- c) koszty sporządzenia prospektu emisyjnego – 112.737 zł, w tym koszty doradztwa – 42.737 zł
- d) koszty ogłoszeń, druku prospektu i promocji oferty – 153.715 zł
- e) koszty administracyjne i opłaty urzędowe – 67.368 zł

Koszty emisji zostały zaksięgowane jako długoterminowe rozliczenia międzyokresowe i będą rozliczane w czasie trwania emisji w ciężar kosztów finansowych.
Średni koszt przeprowadzenia subskrypcji przypadający na jedną obligację wynosi 308,34 zł.

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

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

Dane w tys. PLN	III kwartał 2004	III kwartał 2003	Zmiana w tys. PLN	Zmiana w %
Przychody ze sprzedaży	14 215	10 343	3 872	37%
Zysk/strata ze sprzedaży	(153)	(83)	(70)	(84)%
Zysk/strata na działalności operacyjnej	(185)	(107)	(78)	(73)%
Zysk netto	381	(132)	513	389%
EPS zysk na 1 akcję zwykłą w PLN	0,01	0,00		

Głównym czynnikiem determinującym wyniki finansowe w 2004 r. MCI są transakcje kapitałowe. W trzecim kwartale 2004 r. Grupa Kapitałowa MCI zanotowała 37% wyższe przychody niż w roku ubiegłym. Niższa rentowność na poziomie wyniku operacyjnego wynika z wyższych kosztów operacyjnych samego funduszu MCI oraz kosztów transakcyjnych związanych z przeprowadzaniem wyściami, które generują znaczące zyski kapitałowe. W trzecim kwartale MCI zawiązała odpowiednie aktywo na odroczonego podatku dochodowego, co wpłynęło bezpośrednio na osiągnięcie rentowności na poziomie zysku netto. Utworzenie aktywa jest determinowane przewidywaną rentownością brutto w następnych kwartałach.

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 1 października 2004 r. na mocy Uchwały Nr 321/2004 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., na podstawie § 36 Regulaminu Giełdy, Zarząd Giełdy postanowił wprowadzić z dniem 4 października 2004 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym obligacje na okaziciela serii A zamienne na akcje zwykłe na okaziciela serii F spółki MCI Management S.A.

Zgodnie z § 20 ust. 1 Regulaminu Giełdy do obrotu giełdowego dopuszczono 1.670 (jeden tysiąc sześćset siedemdziesiąt) obligacji na okaziciela serii A zamiennych na akcje zwykłe na okaziciela serii F, wyemitowanych na podstawie Uchwały Nr 12 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 17 maja 2004 r. o wartości nominalnej 6.000 (sześć tysięcy) złotych każda, oznaczonych przez KDPW S.A. kodem „PLMCMG00053”.

Obligacje zamienne spółki MCI Management SA notowane będą pod nazwą skróconą „MCI0B0709”. Jednocześnie zgodnie z § 18 ust. 1 Regulaminu Giełdy do obrotu giełdowego na rynku podstawowym dopuszczono 1.670.000 (jeden milion sześćset siedemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F spółki MCI Management SA, wyemitowanych na podstawie Uchwały Nr 12 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 17 maja 2004 r. o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda.

W dniu 25 października 2004 r. Zarząd MCI Management S.A. poinformował, iż Spółka objęła większościowy pakiet udziałów w HOTLAN Sp. z o.o. Jest to pierwszy projekt, który uzyskał wsparcie inwestora typu venture capital / private equity w Polsce. Celem projektu jest realizacja ogólnopolskiej sieci punktów z bezprzewodowym szerokopasmowym dostępem do Internetu w technologii WiFi (*hotspoty*), której głównymi atutami jest: mobilność, łatwość wdrożenia, skalowalność czyli brak problemów przy ich modernizacji, przebudowie i zestawianiu oraz niskie koszty, które w przypadku niektórych zastosowań są znacznie atrakcyjniejsze od tradycyjnych sieci przewodowych.

Fundusz przeznaczy na inwestycję w ten projekt do 1,2 mln zł, przy czym inwestycje będą realizowane w transzach. Całkowita suma inwestycji może okazać się mniejsza, gdyż MCI chce pozyskać ko-inwestorów do kolejnych faz rozwoju firmy.

Pierwsza transza wynosi 60 tys. zł. W zamian za nią MCI objęła 90% udziałów. Środki te zostaną wykorzystane na utworzenie podmiotu, sfinansowanie rozruchu przedsiębiorstwa oraz pozyskanie strategicznych partnerów.

W ocenie funduszu wciąż drogi dostęp do Internetu oraz wzrost liczby urządzeń mobilnych z kartami WiFi będzie sprzyjał szybkiej dynamice wzrostu tego rynku. Z drugiej strony oferta i strategia HOTLANa będzie zróżnicowana w stosunku do oferty operatorów GSM, którzy obecnie rozwijają sieci WiFi w Polsce. HOTLAN oferował będzie swoje usługi ściśle w powiązaniu z ofertą właściciela lokalizacji, w której zainstalowane zostaną jego hotspoty. Ma to na celu z jednej strony wsparcie programu marketingowego działalności prowadzonej przez właściciela lokalizacji, jak również ma na celu umożliwienie klientowi skorzystania z szerszej palety usług i co za tym idzie uprzyjemnienie czasu, który spędza w danej lokalizacji.

Funkcję prezesa spółki pełnić będzie Tomasz Kępiński, wcześniej założyciel i prezes Polbox sp. z o.o. - jednej z pierwszych firm zajmujących się sprzedażą dostępu do Internetu w Polsce. Firma Polbox pod kierownictwem Pana Kępińskiego uzyskała pozycję jednej z wiodących firm typu ISP a następnie pozyskała inwestora strategicznego, grupę TDC Internet Polska (część duńskiej firmy telekomunikacyjnej Teledanmark). W TDC Internet Polska Tomasz Kępiński piastował stanowisko wiceprezesa ds. rozwoju biznesu.

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 15.11.2004 roku 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.	2.100.000	5,55	

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 15.11.2004 roku ilość akcji posiadanych przez osoby zarządzające Spółką dominującą przedstawia się następująco:

Zarząd:

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

Rada Nadzorcza:

	<i>Ilość posiadanych akcji</i>	<i>Zmiana w stosunku do poprzedniego kwartału</i>
Roman Matkiwsky	1.375	-
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 III kwartale 2004 r. było w toku postępowanie dotyczące podatku VAT i CIT za 2001 r. – CCS SA w poprzednich okresach złożyła odwołanie do NSA od decyzji Izby Skarbowej, która utrzymała w mocy decyzję Urzędu Kontroli Skarbowej.

Poza wyżej wymienionym nie toczą się inne istotne postępowania.

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

W trzecim kwartale 2004 roku transakcje takie 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.

W związku ze sprzedażą 25% akcji Travelplanet.pl istnieje ryzyko wypłacenia przez MCI kar umownych nabywcom akcji, które mogą zmniejszyć uzyskaną przez Emitenta cenę sprzedaży akcji o kwotę 1.000.000,00 zł, jeżeli Emitent nie wprowadzi akcji Travelplanet.pl S.A. do obrotu publicznego w ciągu 12 miesięcy od daty zbycia akcji. Dodatkowym ryzykiem zmniejszającym cenę sprzedaży akcji Travelplanet.pl S.A. lub powodującym obowiązek Emitenta do dodatkowej sprzedaży akcji Travelplanet.pl S.A. jest zrealizowanie w 2004 roku przez Travelplanet.pl obrotów niższych niż 15.365.000,00 zł. Emitent ma prawo wyboru między zapłatą kary umownej lub dokonaniem dodatkowej sprzedaży akcji (opcja sprzedaży) w cenie po 1,00 za akcję. Nie jest możliwe wskazanie kwoty kary umownej ani ilości akcji gdyż wyliczenia oparte są na wzorze uzależnionym od danych, które będą znane dopiero w dacie wymagalności kary (opcji sprzedaży).

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

W dniu 4 grudnia 2001 r. Travelplanet.pl SA złożyło do dyspozycji kontrahenta (biura podróży) rekta-weksel in blanco, który stanowi zabezpieczenie zobowiązań Spółki wobec tego kontrahenta wynikających z podpisanej w tym samym dniu umowy agencyjnej. Na dzień 30.09.2004 r. zobowiązania są na bieżąco uregulowane i nie istnieje zagrożenie wykorzystania weksla.

W dniu 13 lutego 2004 r. Travelplanet, w celu zabezpieczenia pożyczki w wysokości 95.000 zł, otrzymanej od MCI Management SA, przeniosła na rzecz MCI własność 30 Kuponów Travelplanet.pl S.A. na okaziciela, o wartości 5.000 zł (pięć tysięcy złotych) każdy, będących środkiem płatniczym za usługi turystyczne sprzedawane przez Travelplanet.

Travelplanet, w celu zabezpieczenia pożyczki w wysokości 50.000 zł, otrzymanej od MCI Management SA, przeniosła na rzecz MCI własność 1 Kuponu Travelplanet.pl S.A. na okaziciela, o wartości 50.000 zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych), będącego środkiem płatniczym za usługi turystyczne sprzedawane przez Travelplanet

Travelplanet.pl S.A. udzieliła dwóch pożyczek krótkoterminowych członkom Zarządu. Travelplanet.pl S.A. nie posiada innych zobowiązań warunkowych, pozabilansowych, nie udzielała gwarancji i poręczeń.

Dnia 30 czerwca 2004 r. CCS S.A. podpisała z MCI Management S.A. umowę zastawu rejestrowego na majątku przedsiębiorstwa. Umowa została zawarta jako zabezpieczenie pożyczki udzielonej spółce CCS Sp. z o.o. na kwotę 600.000,00 zł przez MCI S.A.

CCS S.A. 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 31,7 miliona złotych w gotówce, płynnych instrumentach, należnościach i pożyczkach krótkoterminowych przy całkowitych zobowiązaniach (wliczając wyemitowane obligacje zamienne na akcje) i rezerwach na zobowiązania na poziomie 27 milionów złotych (z czego 10 milionów złotych to zobowiązania długoterminowe).