

KOMISJA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH I GIELD Skonsolidowany raport kwartalny QSr 1 / 2005

(zgodnie z § 93 ust.2 i § 94 ust. 1 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 21 marca 2005 r. - Dz. U. Nr 49, poz. 463)

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

Za 1 kwartał roku obrotowego 2005 obejmujący okres od 2005-01-01 do 2005-03-31

Data przekazania 16.05.2005 r.

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

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

Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie raportu		
Roman Cisek	Podpis	

1. Wybrane dane finansowe skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeliczone na EURO

WYBRANE DANE FINANSOWE	I kwartał 2005 PLN'000	I kwartał 2004 PLN'000	I kwartał 2005 EUR'000	I kwartał 2004 EUR'000
Przychody ze sprzedaży	10 153	20 259	2 520	4 226
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 564	58	388	12
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 132	(13)	281	(3)
Zysk (strata) netto	1 204	150	299	31
Srodki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 819)	(1 735)	(445)	(366)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	1 274	395	312	83
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	84	(35)	21	(7)
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(461)	(1 375)	(113)	(290)
Aktywa, razem	39 088	31 420	9 572	6 621
Zobowiązania długoterminowe	10 451	331	2 559	70
Zobowiązania krótkoterminowe	13 481	20 640	3 301	4 349
Kapitał własny	15 156	10 449	3 711	2 202
Kapitał podstawowy	37 800	37 800	9 256	7 965
Liczba akcji (w szt.)	37 800 000	37 800 000	37 800 000	37 800 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,03	0,00	0,01	0,00
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	0,40	0,28	0,10	0,06

2. Kwartałne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta za I kwartał 2005 r.

2.1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	I kwartał 2005 okres od 01.01.2005 do 31.03.2005 PLN'000	I kwartał 2004 okres od 01.01.2004 do 31.03.2004 PLN'000
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	10 153	20 059
Koszt własny sprzedaży	(7 569)	(16 527)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	2 584	3 532
Koszty sprzedaży	(257)	(795)
Koszty ogólnego zarządu	(3 737)	(3 328)
Pozostałe przychody operacyjne	110	107
Pozostałe koszty operacyjne	(162)	(70)
Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności	(39)	(10)
Zysk na sprzedaży jednostek zależnych	2 617	
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	448	622
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 564	58
Koszty finansowe - netto	(407)	(71)
Umorzenie wartości firmy	(25)	
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 132	(13)
Podatek dochodowy	(98)	86
Zysk (strata) udziałowców mniejszościowych	170	77
Zysk (strata) netto	1 204	150
Zysk (strata) na jedną akcję		
<i>Z działalności kontynuowanej</i>		
Zwykły	0,03	0,00
Rozwodniony	0,03	0,00

2.2. Skonsolidowany bilans

	stan na 31.03.2005 koniec I kwartalu 2005 PLN'000	stan na 31.12.2004 koniec IV kwartalu 2004 PLN'000	stan na 31.03.2004 koniec I kwartalu 2004 PLN'000	stan na 31.12.2003 koniec IV kwartalu 2003 PLN'000
Aktywa trwałe				
Wartosci niematerialne	1 086	559	316	493
Rzeczowe aktywa trwałe	2 462	2 485	1 856	1 575
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metoda praw wlasnosci	69	105	27	37
Aktywa z tytulu odroczonego podatku dochodowego	2 030	2 061	2 988	2 905
Naleznosci handlowe oraz pozostale naleznosci	2 873	2 738	284	290
Inne aktywa	1 150	760	2 163	1 635
	9 670	8 708	7 634	6 935
Aktywa obrotowe				
Zapasy	1 410	698	1 149	837
Naleznosci handlowe oraz pozostale naleznosci	15 490	19 406	17 867	14 955
Inne aktywa finansowe	5 680	6 559	101	93
Srodki pieniezne i ich ekwiwalenty	6 838	7 299	4 669	6 102
	29 418	33 962	23 786	21 987
Aktywa trwałe przeznaczzone do sprzedazy		133		
Aktywa razem	39 088	42 803	31 420	28 922
Kapital wlasny				
Kapital podstawowy	37 800	37 800	37 800	37 800
Kapital zapasowy	22 157	22 450	22 404	22 323
Kapital rezerwowy	1 859	1 774		
Udzialy (akcje) wlasne			(1 000)	(1 000)
Zysk (strata) z lat ubieglych	(50 744)	(51 299)	(51 252)	(52 359)
Zysk netto okresu obrotowego	1 204	299	150	1 187
Kapital przypadajacy akcjonariuszom podmiotu dominujacego	12 276	11 024	8 102	7 951
Udzialy akcjonariuszy mniejszosciowych	2 880	3 946	2 347	2 423
Razem kapital wlasny	15 156	14 970	10 449	10 374
Zobowiazanie dlugoterminowe				
Pozyczki i kredyty bankowe	147	166		
Obligacje zamienne na akcje	9 896	9 959		
Zobowiazanie z tytulu odroczonego podatku dochodowego	54	62	115	116
Rezerwy dlugoterminowe	29	53	51	25
Zobowiazania dlugoterminowe z tytulu leasingu finansowego	325	328	165	167
	10 451	10 568	331	308
Zobowiazania krótkoterminowe				
Zobowiazania handlowe oraz pozostale zobowiazania	11 760	15 970	18 482	16 084
Zobowiazanie z tytulu podatku dochodowego		15		1
Zobowiazania krótkoterminowe z tytulu leasingu finansowego	320	234	85	114
Krótkoterminowe pozyczki i kredyty bankowe	653	492	1 683	1 683
Rezerwy krótkoterminowe	748	554	390	358
	13 481	17 265	20 640	18 240
Pasywa razem	39 088	42 803	31 420	28 922

2.3. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

	I kwartał 2005 okres od 01.01.2005 do 31.03.2005 PLN'000	I kwartał 2004 okres od 01.01.2004 do 31.03.2004 PLN'000
<u>Kapitał podstawowy</u>		
Stan na początek okresu	37 800	37 800
Stan na koniec okresu	<u>37 800</u>	<u>37 800</u>
<u>Kapitał zapasowy</u>		
Stan na początek okresu	22 450	22 323
Zyski jednostkowe przeznaczone na kapitał zapasowy		81
Sprzedaz akcji jednostki zależnej	(293)	
Stan na koniec okresu	<u>22 157</u>	<u>22 404</u>
<u>Kapitał rezerwowý</u>		
Stan na początek okresu	1 774	
Realizacja programów opcji managerskich	85	
Stan na koniec okresu	<u>1 859</u>	
<u>Udziały własne do zbycia</u>		
Stan na początek okresu		(1 000)
Stan na koniec okresu		<u>(1 000)</u>
<u>Nierozliczony wynik z lat ubiegłych</u>		
Stan na początek okresu	(51 299)	(52 358)
Zyski jednostkowe przeznaczone na kapitał zapasowy		(81)
Nabycie oraz zbycie jednostek zależnych	256	
Wynik finansowy Grupy kapitałowej za poprzedni okres	299	1 187
Stan na koniec okresu	<u>(50 744)</u>	<u>(51 252)</u>
<u>Wynik finansowy bieżący</u>		
Stan na początek okresu	299	1 187
Przeniesienie wyniku finansowego za ubiegły okres	(299)	(1 187)
Wynik finansowy bieżącego okresu	<u>1 204</u>	<u>150</u>
Stan na koniec okresu	<u>1 204</u>	<u>150</u>
<u>Razem kapitały własne</u>		
Stan na początek okresu	9 250	7 952
Stan na koniec okresu	<u><u>12 276</u></u>	<u><u>8 102</u></u>

2.4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	I kwartał 2005 okres od 01.01.2005 do 31.03.2005 PLN'000	I kwartał 2004 okres od 01.01.2004 do 31.03.2004 PLN'000
Srodki pieniężne netto z działalności operacyjnej		
Wpływy (wydatki) pieniężne z działalności operacyjnej	(1 427)	(1 768)
Odsetki zapłacone	(20)	33
Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej	<u>(1 447)</u>	<u>(1 735)</u>
Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Odsetki otrzymane	97	627
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych	3 950	
Wpływy ze sprzedaży podmiotu zależnego	1 079	
Wydatki związane z zakupem podmiotu zależnego	(65)	
Inne wpływy z aktywów finansowych	901	
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	37	2
Wydatki na zakup majątku trwałego	(347)	(119)
Zakup krótkoterminowych papierów wartościowych	(3 456)	
Zakup podmiotu zależnego		(95)
Inne wpływy inwestycyjne	32	10
Inne wydatki inwestycyjne	(954)	(30)
Srodki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	<u>1 274</u>	<u>395</u>
Przeptywy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Splata odsetek		(14)
Odsetki zapłacone od obligacji zamiennych na akcje	(371)	
Splata pożyczek	(321)	
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(81)	(35)
Zaciągnięcie kredytów bankowych	486	
Inne wpływy finansowe		20
Inne wydatki finansowe		(6)
Srodki pieniężne netto z działalności finansowej	<u>(287)</u>	<u>(35)</u>
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(461)	(1 375)
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	7 299	6 044
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	<u>6 838</u>	<u>4 669</u>

3. Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta za I kwartał 2005 r.

3.1. Rachunek zysków i strat

	I kwartał 2005 okres od 01.01.2005 do 31.03.2005 PLN'000	I kwartał 2004 okres od 01.01.2004 do 31.03.2004 PLN'000
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	43	150
Koszt własny sprzedaży	(4)	0
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	39	150
Zyski (straty) z inwestycji	3 092	594
Koszty sprzedaży	0	0
Koszty ogólnego zarządu	(457)	(449)
Pozostałe przychody operacyjne	6	8
Pozostałe koszty operacyjne	(82)	(6)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 598	297
Koszty finansowe - netto	(323)	7
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 275	304
Podatek dochodowy	(9)	100
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 266	404
Działalność zaniechana		
Strata netto z działalności zaniechanej	0	0
Zysk (strata) netto	2 266	404
<i>Przypadający:</i>		
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	910	162
Akcjonariuszom mniejszościowym	1 356	242
	2 266	404
Zysk (strata) na jedną akcję		
<i>Z działalności kontynuowanej</i>		
Zwykły	0,06	0,01
Rozwodniony	0,06	
<i>Z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i>		
Zwykły	0,06	0,01
Rozwodniony	0,06	

3.2. Bilans

	stan na 31.03.2005 koniec I kwartalu 2005 PLN'000	stan na 31.12.2004 koniec IV kwartalu 2004 PLN'000	stan na 31.03.2004 koniec I kwartalu 2004 PLN'000	stan na 31.12.2003 koniec IV kwartalu 2003 PLN'000
Aktywa trwałe				
Wartosci niematerialne	5	1	9	13
Rzeczowe aktywa trwałe	279	287	70	81
Inwestycje w jednostkach zależnych	34 565	36 305	20 047	20 043
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metoda praw własności	2 947	2 947	4 517	3 967
Inwestycje w pozostałych jednostkach	1	1	1	1
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	641	641	1 299	1 199
Należności handlowe oraz pozostałe należności	2 871	2 736	953	898
Inne aktywa finansowe	0	0	0	0
	41 309	42 918	26 896	26 202
Aktywa obrotowe				
Zapasy	0	0	0	0
Należności handlowe oraz pozostałe należności	6 870	5 678	1 705	1 674
Inne aktywa finansowe	6 778	7 510	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 613	1 224	1 883	2 256
	18 261	14 412	3 588	3 930
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0
Aktywa razem	59 570	57 330	30 484	30 132
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	37 800	37 800	37 800	37 800
Kapitał zapasowy	22 050	22 050	22 050	22 050
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	11 184	11 184	0	0
Pozostałe kapitały rezerwowe	1 143	1 058	0	0
Udziały (akcje) własne	0	0	0	0
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(27 908)	(30 162)	(30 162)	(31 016)
Zysk netto okresu obrotowego	2 266	2 253	404	854
	46 535	44 183	30 092	29 688
Zobowiązanie długoterminowe				
Pozyczki i kredyty bankowe	147	166	0	0
Obligacje zamienne na akcje	9 577	9 574	0	0
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 668	2 659	110	110
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	0	0	0	0
Rezerwy długoterminowe	25	25	25	25
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	8	0	0	0
	12 425	12 424	135	135
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	0	0	0	0
	12 425	12 424	135	135
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	250	314	251	303
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	0	0	0	0
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	0	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	4	0	0	0
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	37	23	0	0
Obligacje zamienne na akcje	319	386	0	0
Rezerwy krótkoterminowe	0	0	6	6
	610	723	257	309
Pasywa razem	59 570	57 330	30 484	30 132

3.3 Zestawienie zmian w kapitale własnym

	I kwartał 2005 okres od 01.01.2005 do 31.03.2005 PLN'000	I kwartał 2004 okres od 01.01.2004 do 31.03.2004 PLN'000
<u>Kapitał podstawowy</u>		
Stan na początek okresu	37 800	37 800
Stan na koniec okresu	<u>37 800</u>	<u>37 800</u>
<u>Kapitał zapasowy</u>		
Stan na początek okresu	22 050	22 050
Stan na koniec okresu	<u>22 050</u>	<u>22 050</u>
<u>Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny</u>		
Stan na początek okresu	11 184	
Stan na koniec okresu	<u>11 184</u>	
<u>Pozostałe kapitały rezerwowe</u>		
Stan na początek okresu	1 058	
Realizacja programów opcji managerskich	85	
Stan na koniec okresu	<u>1 143</u>	
<u>Udziały własne do zbycia</u>		
Stan na początek okresu		
Stan na koniec okresu		
<u>Nierozliczony wynik z lat ubiegłych</u>		
Stan na początek okresu	(30 161)	(31 016)
Wynik finansowy za poprzedni okres	2 253	855
Stan na koniec okresu	<u>(27 908)</u>	<u>(30 161)</u>
<u>Wynik finansowy bieżący</u>		
Stan na początek okresu	2 253	855
Przeniesienie wyniku finansowego za ubiegły okres	(2 253)	(855)
Wynik finansowy bieżącego okresu	2 266	403
Stan na koniec okresu	<u>2 266</u>	<u>403</u>
<u>Razem kapitały własne</u>		
Stan na początek okresu	44 183	29 688
Stan na koniec okresu	<u>46 535</u>	<u>30 092</u>

3.4. Rachunek przepływów pieniężnych

	I kwartał 2005 okres od 01.01.2005 do 31.03.2005 PLN'000	I kwartał 2004 okres od 01.01.2004 do 31.03.2004 PLN'000
Srodki pieniężne netto z działalności operacyjnej		
Wpływy / wypływy pieniężne z działalności operacyjnej	(511)	(889)
Odsetki zapłacone	(4)	
Podatek dochodowy zapłacony		
Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(515)	(889)
Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Odsetki otrzymane	93	621
Dywidendy otrzymane od podmiotów przeznaczonych do sprzedaży		
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych	3 950	
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		
Wpływy ze sprzedaży podmiotu zależnego	3 419	
Inne wpływy z aktywów finansowych	901	
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego		
Wydatki na zakup majątku trwałego	(4)	
Wydatki na zakup akcji i udziałów w podmiotach stowarzyszonych		
Zakup krótkoterminowych papierów wartościowych	(3 055)	
Zakup podmiotu zależnego		
Inne wydatki inwestycyjne	(1 026)	(105)
Srodki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	4 278	516
Przeptywy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Dywidendy wypłacone		
Splata kredytów i pożyczek	(2)	
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1)	
Srodki uzyskane z emisji obligacji zamiennych na akcje		
Odsetki zapłacone od obligacji zamiennych na akcje	(371)	
Zaciągnięcie kredytów bankowych		
Zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym		
Srodki pieniężne netto z działalności finansowej	(374)	0
Zwiekszenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	3 389	(373)
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 224	2 256
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	4 613	1 883

CZESC OPISOWA

Komentarz do skonsolidowanego raportu kwartalnego za I kwartał 2005 r. Grupy Kapitałowej MCI Management S.A.

1. Zastosowane zasady i metody rachunkowości

Zasady rachunkowości

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało po raz pierwszy sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Ze względu na prezentowanie danych porównawczych za rok 2004, dniem przejścia na MSSF jest dzień 01.01.2004 (31.12.2003).

Konsolidacja

Jednostki zależne

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

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

Jednostki stowarzyszone

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

Udział funduszu MCI Management S.A. w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych od dnia nabycia ujmuje się w rachunku zysków i strat, zaś jego udział w zmianach stanu innych kapitałów od dnia nabycia w innych kapitałach. O łączne zmiany stanu od dnia nabycia koryguje się wartość bilansową inwestycji. Gdy udział funduszu MCI w stratach jednostki stowarzyszonej staje się równy lub większy od wartości jego udziału w tej jednostce, fundusz MCI zaprzestaje ujmować dalsze straty, chyba że wziął na siebie obowiązki lub dokonuje płatności w imieniu danej jednostki stowarzyszonej.

Zyski i straty wynikające z transakcji pomiędzy spółkami z Grupy Kapitałowej MCI Management S.A. a podmiotem stowarzyszonym podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym zgodnie z udziałem funduszu MCI w kapitałach podmiotu stowarzyszonego. Stratę ponoszoną przez jednostkę stowarzyszoną mogą świadczyć o utracie wartości jej aktywów, co powoduje konieczność rozpoznania odpisu aktualizującego na odpowiednim poziomie.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe zawierają sprawozdanie finansowe jednostki dominującej MCI Management S.A. oraz sprawozdania jednostek kontrolowanych przez fundusz MCI sporządzone na dzień 31 grudnia każdego roku.

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

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

Przychody ze sprzedaży

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

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

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

Leasing

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

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

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

Waluty obce

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

Świadczenia pracownicze

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Podatki

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

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

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

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

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

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

Wartości niematerialne

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Utrata wartości

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

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

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

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

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

Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

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

Aktywa trwale i grupy aktywów netto klasyfikowane są jako przeznaczone do zbycia, jeżeli ich wartość bilansowa będzie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego ciągłego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa aktywów netto przeznaczonych do zbycia) jest dostępny w swoim obecnym stanie do natychmiastowej sprzedaży. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar kierownictwa spółki do zakończenia transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Zapasy

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

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

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

Instrumenty finansowe

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

Należności z tytułu dostaw i usług

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

Inwestycje w papiery wartościowe

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

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

Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe

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

Kredyty bankowe

Oprocentowane kredyty bankowe (w tym również kredyty w rachunku bieżącym) księgowane są w wartości uzyskanych wpływów pomniejszonych o koszty bezpośrednio pozyskania środków. Koszty finansowe, łącznie z prowizjami płatnymi w momencie spłaty lub umorzenia oraz kosztami bezpośrednimi

zaciągnięcia kredytów, ujmowane są w rachunku zysków i strat przy zastosowaniu metody memorialowej i zwiększają wartość księgową instrumentu z uwzględnieniem spłat dokonanych w bieżącym okresie.

Zamienne instrumenty dłużne

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

Koszty emisji rozdzielane są pomiędzy elementy zobowiązaniowy i kapitałowy zamiennego instrumentu dłużnego, proporcjonalnie do ich wartości na dzień emisji. Koszty dotyczące części kapitałowej ujmowane są bezpośrednio w kapitałach.

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

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

Instrumenty kapitałowe

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

Rezerwy na zobowiązania

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

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

2. Skład Grupy Kapitałowej

W skład Grupy Kapitałowej MCI Management S.A. na dzień 31.03.2005 wchodzi następujące jednostki:

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

Spółki zależne wchodzące w skład funduszu MCI:

- Computer Communication Systems S.A. - integrator systemowy skoncentrowany na branży retail i dystrybucji oraz sektorze przemysłowym; specjalizacja w rozwiązaniach komunikacyjnych i bezpieczeństwa oraz w świadczeniu zaawansowanej opieki systemowej,
- S4E S.A. - dystrybucja i integracja storage (systemów archiwizacji danych),
- Travelplanet.pl S.A. - sprzedaż turystyki, biletów lotniczych, hoteli i bonów turystycznych z wykorzystaniem Internetu i Call Center,
- Biprogeo S.A. – integrator GIS; opracowywanie i wdrażanie systemów informacji przestrzennej,
- GeoTechnologies Sp. z o.o. – producent i integrator oprogramowania GIS dla administracji samorządowej,
- One2One Sp. z o.o. - integrator rozwiązań mobilnych m-commerce dla mediów,
- Technopolis Sp. z o.o. – tworzenie sieci parków technologicznych na terenie całego kraju; odkup majątku JTT Computer SA,
- PWM S.A. – przejęcie majątku portalu Wirtualna Polska (WP) oraz zapewnienie kontynuacji funkcjonowania i dalszego jego rozwoju,

- Iplay.pl Sp. z o.o. - muzyczny portal odsłuchowy; sprzedaż muzyki w postaci elektronicznej poprzez Internet,
- HotPunkt Sp. z o.o. – operator WiFi; budowa i obsługa ogólnopolskiej sieci hotspot'ów,
- Clix Software Sp. z o.o. – tworzenie i sprzedaż oprogramowania klasy CRM.

Spółki stowarzyszone wchodzące w skład funduszu:

- Bankier.pl S.A. – portal finansowy, doradca i broker usług finansowych / ecommerce

Spółka zależna od Computer Communication Systems S.A.:

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

Spółka stowarzyszona z One2One Sp. z o.o.

- MobiJoy Sp. z o.o. – agencja marketingu mobilnego

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

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

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

	<i>Sredni kurs w okresie</i>	<i>Minimalny kurs w okresie</i>	<i>Maksymalny kurs w okresie</i>	<i>Kurs na ostatni dzien kwartalu</i>
I kwartal 2004	4,7938	4,6634	4,9149	4,7455
I kwartal 2005	4,0286	3,8839	4,1659	4,0837

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 kwartalu,
- Aktywa, pasywa oraz przepływy pieniężne obliczono przy zastosowaniu kursu EURO według stanu na ostatni dzień kwartalu

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

W ciągu okresu I kwartalu 2005 nastąpiła zmiana stanu rezerw krótkoterminowych w kwocie 194 tys. zł i wynika ona z utworzenia rezerw na zobowiązania dotyczące bieżącego okresu.

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

Na mocy uchwały z dnia 1 lutego 2005 r. Zarząd MCI Management S.A. powołał dwóch nowych prokurentów, Panów:

1. Andrzeja Jasienieckiego – Menedżera Inwestycyjnego MCI
2. Romana Ciska – Kontrolera Finansowego MCI

Ponadto Pan Tomasz Czuczós – dotychczasowy Dyrektor Finansowy i prokurent spółki od 1 stycznia 2005 r. objął funkcję Dyrektora Inwestycyjnego MCI, odpowiedzialnego za nadzór wybranych spółek portfela inwestycyjnego i realizację nowych inwestycji funduszu.

Powyższa decyzja jest konsekwencją rozwoju funduszu i spółek portfelowych. Fundusz zamierza w latach 2005-2006 znacząco zwiększyć dynamikę nowych inwestycji i rozszerzyć portfel inwestycji.

W dniu 2 lutego 2005 r. MCI Management SA zawarła umowę sprzedaży 146 udziałów spółki portfelowej Centrum Komputerowe Adax Sp. z o.o. z osobą fizyczną, w żaden sposób nie powiązana ze spółką MCI Management S.A. oraz osobami nadzorującymi i zarządzającymi spółką.

Sprzedane udziały stanowią 66,36 % kapitału zakładowego CK Adax Sp. z o.o. Za sprzedane udziały MCI otrzymała kwotę 119.455 zł, zaś ich wartość ewidencyjna wynosi 43.173 zł. Po dokonaniu transakcji sprzedaży MCI Management SA nie posiada żadnych udziałów w CK Adax Sp. z o.o. Fundusz kupił sprzedane udziały CK Adax Sp. z o.o. w dniu 30 kwietnia 2004 roku za 42.778 zł. Inwestycja w CK Adax Sp. z o.o. była inwestycją o charakterze restrukturyzacyjnym.

W dniu 11 lutego 2005 r. Zarząd MCI Management S.A. otrzymał od spółki portfelowej CCS S.A. informacje na temat zakończenia sprawy podatkowej, opisanej w treści prospektu emisyjnego MCI Management S.A. w punkcie 1.2.2.6.

W związku z kontrolą podatkową przeprowadzona w CCS S.A. za 2001r., została wydana decyzja, zgodnie z którą spółka za wcześniej odliczyła podatek VAT w wysokości 1.719 tys. zł, bowiem mogła go odliczyć dopiero w styczniu 2002r. Po odwołaniu do Izby Skarbowej została umorzona spółce kara w wysokości 523 tys. zł. W związku z powyższym spółka złożyła korekty deklaracji VAT za okres od stycznia 2002r. do września 2003r. wraz z pismem o zaliczeniu nadpłaty z w/w korekt w poczet zaległości za grudzień 2001r. Korekty razem z wyjaśnieniem zostały przyjęte przez Urząd Skarbowy.

W konsekwencji zamiast obciążenia 2,7 mln zł (maksymalna szacowana wartość podatku VAT do zapłaty przed decyzją Izby Skarbowej) Spółka została zobligowana jedynie do zapłaty części należności w wysokości 621 tys. zł. Równocześnie Spółka złożyła wniosek o przyznanie pomocy publicznej w postaci rozłożenia na raty powyższej zaległości podatkowej, który Urząd Skarbowy rozpatrzył pozytywnie.

W dniu 3 marca 2005 r. MCI Management S.A. zawarła umowę kupna 567 udziałów spółki Clix Software Sp. z o.o. od swojej spółki zależnej Process4E SA (MCI posiadał 66,66% akcji tej spółki). Nabyte udziały stanowią w sumie 56,70% kapitału zakładowego Clix Software Sp. z o.o. Udziały zostały kupione przez MCI Management S.A. za kwotę 0,67 zł. Cena zakupu nie odzwierciedla wartości rynkowej spółki - jest ona uzasadniona listem intencyjnym podpisanym z potencjalnym inwestorem strategicznym Process4E SA.

W najbliższym czasie planowane jest dokapitalizowanie spółki w wysokości 650 tys. zł, w którym MCI Management S.A. będzie częściowo partycypować. Docelowo wielkość inwestycji MCI Management S.A. w Clix Software Sp. z o.o. będzie wynosiła 263 tys. zł i dawała 40% udziałów w spółce. Środki z dofinansowania będą przeznaczone przede wszystkim na rozwój spółki, jej ekspansję rynkową, promocje produktów oraz pokrycie zobowiązań związanych z zakupem licencji oprogramowania CRM.

MCI Management S.A. rozpoczęła inwestycje w spółkę, która jest już w fazie początkowego wzrostu - inkubacja i start tego projektu zostały z sukcesem zrealizowane przez Process4E SA w 2004 roku. Firma Clix Software Sp. z o.o. rozpoczęła działalność we wrześniu 2004 roku wprowadzając na rynek produkt o nazwie „OKAY CRM”. Już w pierwszym kwartale swojej działalności zdobył on ok. 15% udziału w rynku pod względem ilości sprzedanych licencji tego typu systemów w Polsce. Clix Software Sp. z o.o. planuje osiągnąć rentowność w 2006 r. – drugim pełnym roku działalności.

Przedmiotem działalności Clix Software Sp. z o.o. jest tworzenie i sprzedaż oprogramowania CRM (Customer Relationship Management) dla małych i średnich przedsiębiorstw. Pierwszy produkt w ofercie firmy to „pudełkowy CRM” o nazwie „OKAY CRM”. Jest to niezwykle łatwe w obsłudze narzędzie do zarządzania kontaktami z klientami. Jego zaletą jest niska cena zakupu, instalacja i konfiguracja nie wymaga kosztownych usług wdrożeniowych.

W dniu 7 marca 2005 r. Zarząd MCI Management S.A. otrzymał informacje o przekroczeniu 10% liczby głosów na WZA MCI Management SA przez fundusze inwestycyjne zarządzane przez BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA oraz jednocześnie przez klientów BZ WBK AIB Asset Management SA w wyniku nabycia akcji rozliczonego dnia 2 marca 2005 r. Ponieważ rachunki klientów BZ WBK AIB Asset Management SA, których dotyczy ta informacja to rachunki funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA zawiadomienie dotyczy tych samych akcji i głosów na WZA MCI Management SA.

W okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia możliwe jest zarówno zwiększenie, jak i zmniejszenie zaangażowania kapitałowego funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA w MCI Management S.A. Ewentualne decyzje o nabyciu lub zbyciu akcji spółki uzależnione będą od jej sytuacji, oceny tej sytuacji i warunków rynkowych. Na decyzje o nabyciu lub zbyciu akcji spółki wpływ będzie miała też wartość aktywów funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA. Nabywanie przez fundusze inwestycyjne zarządzane przez BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA akcji MCI Management S.A. ma na celu wyłącznie wzrost wartości inwestycji funduszy w efekcie realizacji fundamentalnej wartości akcji tej spółki.

W dniu 9 marca 2005 r. MCI Management S.A. zawarła umowę sprzedaży 333.300 akcji spółki portfelowej Process4E SA z inwestorem strategicznym – spółka Update Software AG, w żaden sposób nie powiązana z MCI Management S.A. oraz osobami nadzorującymi i zarządzającymi spółka. Spółka Update Software AG z siedzibą w Wiedniu jest notowana na niemieckiej giełdzie we Frankfurcie nad Menem. Jest ona wiodącym europejskim dostawcą rozwiązań CRM, posiada spółki zależne w Niemczech, Szwajcarii, Holandii, Francji, na Węgrzech i w Czechach.

Sprzedane akcje stanowią 66,66% kapitału zakładowego Process4E SA. Transakcja sprzedaży opiewa na kwotę 4.500.000 zł, zaś wartość ewidencyjna akcji wynosi 1.696.969 zł. MCI Management SA zainwestowała w spółkę w latach 2000-2001 i po niecałych pięciu latach (biorąc pod uwagę niedawna inwestycje w Clix Software Sp. z o.o – spółka zależna Process4E) zrealizowała bezpośrednio około 294% stopy zwrotu z inwestycji przy średniorocznej stopie IRR równej 28,29%. Po dokonaniu sprzedaży MCI Management SA nie posiada żadnych udziałów w Process4E SA.

Transakcja ta jest potwierdzeniem efektywności działania Funduszu i konsekwencji w realizacji założeń strategii inwestycyjnej MCI. Jest to drugie wyjście z sukcesem z inwestycji w ciągu niespełna roku po Travelplanet.pl S.A. oraz pierwsza sprzedaż do inwestora zagranicznego tego formatu .

Process4E S.A należy do spółek doradczych oraz integratorów CRM osiągających największe sukcesy w Polsce.

W dniu 11 marca 2005 r. Zarząd MCI Management S.A. otrzymał informacje o nabyciu akcji MCI Management S.A. przez osoby zarządzające Spółka o łącznej wartości transakcji w wysokości 19.926,90 zł.

Tomasz Czuczós w dniu 11 marca 2005 r. nabył 4180 szt. akcji MCI Management S.A. po cenie 2,37 zł/akcje. Wartość transakcji wyniosła 9.906,60 zł.

Andrzej Jasieniecki w dniu 11 marca 2005 r. nabył 2090 szt. akcji MCI Management S.A. po cenie 2,39 zł/akcje. Wartość transakcji wyniosła 4.995,10 zł.

Roman Cisek w dniu 11 marca 2005 r. nabył 2060 szt. akcji MCI Management S.A. po średniej cenie 2,44 zł/akcje. Wartość transakcji wyniosła 5.025,20 zł.

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

W okresie I kwartału 2005 roku Grupa Kapitałowa MCI Management S.A. osiągnęła następujące wyniki finansowe:

Dane w tys. PLN	I kwartał 2005	I kwartał 2004	Zmiana w tys. PLN	Zmiana w %
Przychody ze sprzedaży	10.153	20.059	(9.906)	(49)%
Zysk brutto na sprzedaży	2.584	3.532	(948)	(27)%
Zysk na działalności operacyjnej	1.564	58	1.506	2.596%
Zysk netto	1.204	150	1.054	703%
EPS zysk na 1 akcje zwykła w PLN	0,03	0,00		

Grupa Kapitałowa MCI Management S.A. zanotowała niższe przychody, jednak przy znacznie wyższej rentowności sprzedaży. Na wyższy zysk z działalności operacyjnej znacząco wpłynęły transakcje kapitałowe, na których MCI uzyskuje ponad 2,73 mln zł zysku (fundusz dokonał sprzedaży spółek CK Adax Sp. z o.o. i Process4E SA). Wynik netto pomniejszony został głównie o naliczone odsetki od wyemitowanych obligacji zamiennych na akcje.

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

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

Pierwszy kwartał każdego roku w branży informatycznej charakteryzuje się spadkiem obrotów w porównaniu do ostatniego kwartału poprzedniego roku. W tym czasie składane są zamówienia, opracowywane są projekty wdrożeń, itp., czego efekty widoczne są dopiero w kolejnych kwartałach roku, kiedy to przychody ze sprzedaży systematycznie wzrastają. Z kolei dla spółek w branży turystycznej jest to okres generujący straty, wynikające z sezonowości sprzedaży usług turystycznych, której szczyt przypada na miesiące letnie. Pozostałe spółki portfelowe funduszu MCI nie wykazują wyraźnych tendencji w swojej działalności.

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

W dniu 17 września 2004 r. MCI Management SA wyemitowała 1.670 szt. pięcioletnich obligacji zamiennych na akcje o wartości 10.020.000 zł. Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej WIBOR 6M + 3,5% w skali roku, ustalonej na pierwszy dzień okresu odsetkowego, liczonej od wartości nominalnej obligacji. Okres odsetkowy wynosi 6 miesięcy.

Obligacje są przedmiotem obrotu giełdowego.

Obligatariuszom przysługuje prawo do objęcia w zamian za posiadane obligacje akcji zwykłych na okaziciela Spółki o wartości nominalnej 1 złoty każda. Cena zamiany akcji wydawanych w zamian za obligacje wynosi 6,00 zł co oznacza, że Obligatariusz będzie uprawniony do objęcia w zamian za jedną obligację 1.000 akcji. Na dzień 31.03.2005 żadna z obligacji nie została zamieniona na akcje.

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

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

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

W dniu 11 kwietnia 2005 r. MCI Management S.A. zawarła umowę inwestycyjną dotyczącą inwestycji w spółkę Comtica Sp. z o.o. Celem MCI Management S.A. jest zainwestowanie 2,5 mln zł w udziały Comtica Sp. z o.o. w ciągu 3 lat. Po realizacji wszystkich rund inwestycyjnych szacowany udział MCI w kapitale zakładowym Spółki winien przekroczyć 40%. Umowa inwestycyjna przewiduje objęcie przez MCI Management S.A. w pierwszej rundzie inwestycyjnej 150 nowych udziałów za kwotę 500 tys. zł. Objęte udziały będą stanowiły 20,00% kapitału zakładowego Comtica Sp. z o.o. Umowa inwestycyjna daje prawo MCI Management S.A. przeprowadzenia kolejnych rund inwestycyjnych w latach 2006-2007: druga runda zakłada bezpośrednie doinwestowanie spółki, a trzecia runda umożliwi MCI częściowy wykup dotychczasowego inwestora branżowego Spółki. Wielkość inwestycji w kolejnych rundach będzie skorelowana z zapotrzebowaniem Spółki na dodatkowy kapitał i będzie oparta o bieżące wyniki Spółki.

Comtica Sp. z o.o. jest developerem oraz integratorem dedykowanych rozwiązań opartych na technologiach mobilnych oraz informatycznych – internetowych. Spółka koncentruje się na usprawnianiu procesów biznesowych w średnich i dużych podmiotach gospodarczych oraz na rozwiązaniach multimedialnych integrujących zawartość audiowizualną, technologie mobilne oraz interaktywne formaty telewizyjne. Spółka powstała w 2000 roku. Od początku działalności rozwój spółki jest związany z rozwojem kompetencji w obszarze portali korporacyjnych oraz rozwiązań mobilnych. Spółka posiada bogatą listę referencyjną klientów oraz projektów. W 2003 roku Comtica została wyróżniona nagrodą Złoty Bit za najlepszy produkt obiegu informacji oraz została zakwalifikowana przez Lockheed Martin do programu offsetowego. Od roku 2004 spółka z sukcesem rozpoczęła rozwój oferty produktowej na rynek interaktywnej telewizji – multiscreen.tv. Multiscreen.tv jest platforma technologiczna do zarządzania interaktywną rozrywką w TV, telefonach komórkowych i w Internecie. Spółka posiada referencyjne wdrożenia platformy w Polsce (4Fun.TV) i zagranicą (Kiss.TV). W roku 2004 Comtica osiągnęła 2.227 tys. zł przychodów z tytułu sprzedaży własnych rozwiązań i usług.

Celem strategicznym spółki jest umocnienie pozycji jako dostawca dedykowanych rozwiązań portali korporacyjnych w Polsce oraz stanie się jednym z głównych graczy na rynku dostawców rozwiązań dla telewizji interaktywnych w regionie Europy Środkowo-Wschodniej.

Kapitał pozyskany od MCI Management S.A. zostanie przeznaczony na dalszy rozwój oferty produktowej Spółki oraz na finansowanie rozwoju sprzedaży w Polsce oraz zagranicą. MCI Management SA będzie pełnił rolę inwestora finansowego aktywnie wspierającego rozwój spółki. Zaangażowanie MCI w Comtica jest wynikiem realizacji strategii Funduszu zakładającej zwiększenie ekspozycji inwestycji w obszarze rozwiązań i usług mobilnych.

Inwestorem większościowym Comtica Sp. z o.o. jest Nova Communications Group - inwestor branżowy działający na rynku nowoczesnych usług komunikacji marketingowej. W Polsce spółkami należącymi do Nova Communications Group są: Polymus, Arteria, Comtica, Program, Ciszewski PR, Red8 i Synergy - liderzy na rynku usług marketingowych.

W dniu 25 kwietnia 2005 r. Zarząd MCI Management S.A. otrzymał informacje od BZ WBK AIB Asset Management SA, że w wyniku nabycia akcji, rozliczonego w dniu 20 kwietnia 2005 r. dotychczas

posiadana przez klientów BZ WBK Asset Management SA liczba ponad 10% głosów na WZA MCI Management SA zmieniła się o co najmniej 2% ogólnej liczby głosów.

W dniu 20 kwietnia 2005 r. na rachunkach papierów wartościowych klientów BZ WBK AIB Asset Management SA objętych umowami o zarządzanie znajdowało się 4.688.051 akcji spółki MCI Management SA i 83 obligacje zamienne, z którymi wiąże się prawo do nabycia 83.000 akcji spółki MCI Management S.A., co stanowiło w sumie 12,09% w kapitale zakładowym spółki (w potencjalnej wysokości uwzględniającej realizację praw do nabycia akcji spółki wynikających z posiadania obligacji zamiennych). Z akcji tych (w tym z akcji, które mogą zostać nabyte w ramach realizacji praw wynikających z posiadania obligacji zamiennych) klientom BZ WBK AIB Asset Management SA przysługiwało potencjalnie 4.771.051 głosów, co stanowiło 12,09% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

W dniu 28 kwietnia 2005 r. MCI Management SA objęła 150 udziałów nowej emisji Comtica Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Nabyte udziały stanowią w sumie 20,00% kapitału zakładowego Comtica Sp. z o.o. Za nabyte udziały MCI Management SA zapłaciło 500.100 zł, czyli po 3.334 zł za każdy udział. Łączna wartość nominalna udziałów to 75.000 zł, czyli po 500 zł za każdy udział.

Transakcja zawarta 28 kwietnia 2005 r. jest pierwszą rundą inwestycji w Comtica Sp. z o.o. Celem MCI Management SA jest zainwestowanie 2,5 mln zł w Comtica Sp. z o.o. w ciągu 3 lat. Umowa inwestycyjna daje prawo MCI Management SA przeprowadzenia kolejnych rund inwestycyjnych w latach 2006-2007: druga runda zakłada bezpośrednie doinwestowanie spółki, a trzecia runda umożliwi MCI częściowy wykup dotychczasowego inwestora branżowego Spółki. Wielkość inwestycji w kolejnych rundach będzie skorelowana z zapotrzebowaniem Spółki na dodatkowy kapitał i będzie oparta o bieżące wyniki Spółki. Szczegółowe informacje na temat inwestycji zawiera raport bieżący nr 15/2005 opublikowany w dniu 12 kwietnia 2005 r.

Zakupione aktywa stanowią 20% kapitału zakładowego Comtica Sp. z o.o. i są traktowane jako aktywa o znacznej wartości.

11. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

W wyniku sprzedaży wszystkich posiadanych akcji spółki portfelowej Process4E S.A. nie będzie ona włączana do konsolidacji wyników spółek z Grupy Kapitałowej MCI Management S.A., co będzie miało wpływ na wielkości poszczególnych pozycji w sprawozdaniach skonsolidowanych. Z kolei ze względu na niedużą wielkość sprzedanej spółki CK Adax Sp. z o.o. oraz nowo nabytej Clix Software Sp. z o.o. transakcje te mają małe znaczenie dla wyników Grupy Kapitałowej MCI Management S.A.

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

W związku ze sprzedażą 25% akcji Travelplanet.pl SA istnieje ryzyko wypłacenia przez MCI kar umownych nabywcom akcji, które mogą zmniejszyć uzyskaną przez Spółkę cenę sprzedaży akcji o kwotę 1.000.000,00 zł, jeżeli MCI Management S.A. nie wprowadzi akcji Travelplanet.pl S.A. do obrotu publicznego w ciągu 12 miesięcy od daty zbycia akcji. W związku z dużym zaawansowaniem prac zmierzających do upublicznienia Travelplanet.pl S.A. Spółka ocenia niniejsze ryzyko jako bardzo niskie. Dodatkowym ryzykiem zmniejszającym cenę sprzedaży akcji Travelplanet.pl S.A. lub powodującym obowiązek Spółki do dodatkowej sprzedaży akcji Travelplanet.pl S.A. było zrealizowanie w 2004 roku przez Travelplanet.pl SA obrotów niższych niż 15.365 tys. zł. W I kwartale 2005 roku ryzyko to zostało anulowane, gdyż Travelplanet.pl S.A. ogłosiła poziom zrealizowanych obrotów w 2004 r. w wysokości 17.161 tys. zł.

W celu zabezpieczenia kredytu obrotowego w rachunku bieżącym spółki Travelplanet.pl S.A., MCI Management S.A. złożyła w banku jako zabezpieczenie kaucje, stosownie do postanowień art. 102 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe, przenosząc na bank własność środków pieniężnych w kwocie 800.000,00 zł na okres do 31 lipca 2005 r.

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

Grupa Kapitałowa MCI Management S.A. nie publikowała prognoz wyników na rok 2005.

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

Według stanu na dzień 16.05.2005 roku wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów przedstawia się następująco:

<i>Nazwa akcjonariusza</i>	<i>Ilość posiadanych akcji</i>	<i>Ilość posiadanych obligacji</i>	<i>% posiadanych głosów</i>
Czechowicz Ventures Sp. z o.o.	15.173.102	0	40,14
BZ WBK AIB Asset Management S.A.	4.688.051	83	12,09*

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

15. **Zmiany 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, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego**

Według stanu wiedzy MCI Management S.A. na dzień 16.05.2005 roku ilość akcji posiadanych przez osoby zarządzające Spółka dominująca 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	-

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

W I kwartale 2005 roku nie toczyły się postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

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

W I kwartale 2005 roku transakcje takie nie wystąpiły.

18. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostki od niego zależne porocean kredytu lub pozyczki lub udzieleniu gwarancji

MCI Management S.A. ani zadna ze spółek Grupy Kapitalowej nie udzielala gwarancji i porocean, których laczna wartosc dotyczaca jednego podmiotu stanowilaby równowartosc co najmniej 10% kapitalów wlasnych emitenta.

19. Inne informacje, które zdaniem Grupy Kapitalowej MCI Management S.A. sa istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majatkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które sa istotne dla oceny mozliwosci realizacji zobowiazan

Sytuacja finansowa Grupy Kapitalowej jest stabilna, posiada ona ok. 28 mln zł w gotówce, plynnych instrumentach, należnościach i pożyczkach krótkoterminowych przy całkowitych zobowiązaniach (wliczając wyemitowane obligacje zamienne na akcje) i rezerwach na zobowiązania na poziomie 24 mln zł (z czego 10,5 mln zł to zobowiązania długoterminowe).

20. Wskazanie czynników, które w ocenie MCI Management SA beda miały wpływ na osiagniete przez Grupe Kapitalowa wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartalu

Kluczowe znaczenie ma dla funduszu MCI Management SA powodzenie publicznej emisji akcji Travelplanet.pl SA. Jej sukces i późniejszy stabilny kurs giełdowy tej spółki portfelowej potwierdzi realne mozliwosci wyjścia ze spółek poprzez IPO na giełdzie papierów wartosciowych.

Ponadto w kolejnych kwartałach wazne beda wyniki sprzedazowe spółek portfelowych tj. CCS SA, S4E SA, Travelplanet.pl SA oraz One2One Sp. z o.o. jako efekty dzialan podjetych od poczatku roku w celu zwiekszenia poziomu obrotów.

21. Segmenty branżowe

Grupa Kapitalowa MCI Management S.A. przyjela za podstawowy podzial branżowy na segmenty, zas podzial geograficzny jest podziałem uzupełniającym.

Spółki Grupy Kapitalowej wchodzące w sklad konsolidacji dzialaja w obszarze następujących segmentów branżowych:

- Segment A – Branża inwestycyjna
- Segment B – Branża informatyczna
 - 1 - Integracja systemów
 - 2 - Systemy pamieci masowych
 - 3 - Systemy informacji przestrzennej
 - 4 - Systemy CRM
- Segment C - Internet
- Segment D - Mobile
- Segment E - Pozostale

Zasady rachunkowosci przyjete w stosunku do sprawozdawczosci dotyczacej segmentów w zakresie wyceny przychodów i kosztów oraz aktywów i pasywów sa jednolite i zostaly opisane w punkcie 1 czesci opisowej. Ceny transferowe w obrocie miedzy segmentami sa ustalane na zasadach rynkowych. Transakcje zrealizowane pomiedzy segmentami zostaly wyeliminowane poprzez wprowadzenie korekt konsolidacyjnych.

MCI Management S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny QSr 1/2005

<i>Pozycja sprawozdania</i>	<i>Segment A</i>	<i>Segment B1</i>	<i>Segment B2</i>	<i>Segment B3</i>	<i>Segment B4</i>	<i>Segment C</i>	<i>Segment D</i>	<i>Segment E</i>	<i>Korekty</i>	<i>Razem</i>
Aktywa segmentów	59 569	9 753	3 057	396	589	2 476	2 163	400	-39 315	39 088
Pasywa segmentu	59 569	9 753	3 057	396	589	2 476	2 163	400	-39 315	39 088
Przychody segmentu (sprzedaz klientom zewnetrznym)	42	4 969	606	295	73	2 239	1 970	0	-44	10 150
Przychody segmentu (sprzedaz innym segmentom)	1	0	0	2	0	0	0	0	0	3
Przychody segmentu ogółem (sprzedaz)	43	4 969	606	297	73	2 239	1 970	0	-44	10 153
Koszty segmentu (sprzedaz klientom zewnetrznym)	461	5 244	822	347	114	2 485	1 926	19	96	11 514
Koszty segmentu (sprzedaz innym segmentom)	0	15	0	12	0	22	0	0	0	49
Koszty segmentu ogółem (sprzedaz)	461	5 259	822	359	114	2 507	1 926	19	96	11 563
Wynik segmentu (operacyjny)	-418	-290	-216	-62	-41	-268	44	-19	-140	-1 410
Przychody (nieprzypisane segmentom)										
Koszty (nieprzypisane segmentom)										
Wynik finansowy netto	2 266	-328	-203	-64	-57	-289	-46	-19	-56	1 204

Struktura geograficzna sprzedazy zostala okreslona wedlug lokalizacji glównych aktywów spółek w województwach i ksztaltuje sie nastepujaco:

<i>Województwo</i>	<i>Przychody ze sprzedazy w tys. zł</i>	<i>Aktywa segmentu w tys. zł</i>
Dolnoslaskie (MCI, CCS, GeoTec, Travelplanet, Technopolis, Biprogeo, Iplay, PWM)	7 548	72 568
Wielkopolskie (One2One)	1 970	2 163
Mazowieckie (Clix, Hot Punkt)	73	615
Malopolskie (S4E)	606	3 057
Korekty	-44	-39 315
Razem	10 153	39 088