

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD Skonsolidowany raport kwartalny QSr 4 / 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 4 kwartał roku obrotowego 2005 obejmujący okres od 2005-09-30 do 2005-12-31

Data przekazania 27.02.2006 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

	IV kwartały 2005 PLN'000	IV kwartały 2004 PLN'000	IV kwartały 2005 EUR'000	IV kwartały 2004 EUR'000
Przychody ze sprzedaży	82 084	97 506	20 977	23 024
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	8 714	3 882	2 227	917
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	6 852	1 389	1 751	328
Zysk (strata) netto	6 851	528	1 751	125
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 333)	5 068	(604)	1 242
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	8 337	(12 411)	2 160	(3 043)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(768)	8 540	(199)	2 094
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	5 236	1 197	1 357	293
Aktywa, razem	56 944	45 750	14 753	11 216
Zobowiązania długoterminowe	11 262	10 569	2 918	2 591
Zobowiązania krótkoterminowe	18 831	17 264	4 879	4 232
Kapitał własny	26 851	17 917	6 957	4 392
Kapitał podstawowy	37 800	37 800	9 793	9 267
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)	0,18	0,01	0,05	0,00
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	0,71	0,47	0,18	0,12

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

2.1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	IV kwartał 2005 okres 01.10.2005 31.12.2005	4 kwartały 2005 narastająco za okres 01.01.2005 31.12.2005	IV kwartał 2004 okres 01.10.2004 31.12.2004	4 kwartały 2004 narastająco za okres 01.01.2004 31.12.2004
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	27 396	82 084	23 998	97 506
Koszt własny sprzedaży	(21 202)	(66 415)	(18 931)	(80 574)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	6 194	15 669	5 067	16 932
Koszty sprzedaży	(124)	(1 456)	(896)	(2 672)
Koszty ogólnego zarządu	(5 699)	(16 555)	(4 051)	(17 575)
Pozostałe przychody operacyjne	2 115	2 388	431	786
Pozostałe koszty operacyjne	(161)	(779)	(2 312)	(3 586)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	906	906	23	68
Zysk na sprzedaży jednostek zależnych	59	2 759	-	8 547
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	1 911	5 782	1 997	1 382
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	5 201	8 714	259	3 882
Koszty finansowe - netto	(574)	1 120	(1 448)	(2 468)
Umorzenie wartości firmy	-	-	(25)	(25)
Strata związana z utratą kontroli w spółce zależnej	(2 982)	(2 982)	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 645	6 852	(1 214)	1 389
Podatek dochodowy	626	(1)	(211)	(861)
Zysk (strata) netto	2 271	6 851	(1 425)	528
Przypisany:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	1 875	6 540	(2 058)	340
Udziałowcom mniejszościowym	396	311	633	188
	2 271	6 851	(1 425)	528
Zysk (strata) na jedną akcję				
Podstawowy	0,048	0,169	(0,053)	0,009
Rozwodniony	0,045	0,157	(0,049)	0,008

2.2. Skonsolidowany bilans

	stan na 31.12.2005 koniec IV kwartału 2005 PLN'000	stan na 31.09.2005 koniec III kwartału 2005 PLN'000	stan na 31.12.2004 koniec IV kwartału 2004 PLN'000	stan na 31.09.2004 koniec III kwartału 2004 PLN'000
Aktywa trwałe				
Wartości niematerialne	1 514	1 034	559	469
Wartość firmy	499	499	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	1 913	3 174	2 485	2 121
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowane metodą praw własności	3 066	-	-	-
Pozostałe inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	6 867	6 350	3 140	3 028
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 543	2 200	2 061	2 196
Należności handlowe oraz pozostałe należności	172	499	2 737	2 799
Inne aktywa	538	555	805	1 056
	<u>17 112</u>	<u>14 311</u>	<u>11 787</u>	<u>11 669</u>
Aktywa obrotowe				
Zapasy	864	1 020	698	1 006
Należności handlowe oraz pozostałe należności	19 791	25 172	18 024	16 804
Inne aktywa finansowe	6 642	8 554	7 942	2 644
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 535	11 159	7 299	13 632
	<u>39 832</u>	<u>45 905</u>	<u>33 963</u>	<u>34 086</u>
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	--	-	-
Aktywa razem	<u>56 944</u>	<u>60 216</u>	<u>45 750</u>	<u>45 755</u>

MCI Management S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny QSr 4/2005

	stan na 31.12.2005 koniec IV kwartału 2005 PLN'000	stan na 31.09.2005 koniec III kwartału 2005 PLN'000	stan na 31.12.2004 koniec IV kwartału 2004 PLN'000	stan na 31.09.2004 koniec III kwartału 2004 PLN'000
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	37 800	37 800	37 800	37 800
Kapitał zapasowy	22 165	22 165	22 450	22 450
Kapitał rezerwowy	1 403	2 422	1 774	1 108
Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	-	-
Udziały (akcje) własne	-	-	-	(1 000)
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(44 158)	(47 910)	(48 352)	(48 351)
Zysk netto okresu obrotowego w tym:	6 540	4 665	340	2 398
- Zysk grupy kapitałowej powiększony o korekty konsolidacyjne spółki, w której utracono kontrolę	9 522	4 665	340	2 398
- Strata związana z utratą kontroli w jednostce zależnej	(2 982)	-	-	-
Kapitał przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	23 750	19 142	14 012	14 405
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych	3 101	5 612	3 905	3 219
Razem kapitał własny	26 851	24 754	17 917	17 624
Zobowiązanie długoterminowe				
Pożyczki i kredyty bankowe	119	130	166	195
Obligacje zamienne na akcje	10 165	9 860	9 959	9 640
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	600	622	63	9
Rezerwy długoterminowe	145	24	53	65
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	233	380	328	304
	11 262	11 016	10 569	10 213
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	18 367	23 950	16 523	16 182
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego			15	
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	284	317	234	274
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	180	179	492	1 462
Rezerwy krótkoterminowe		-	-	-
	18 831	24 446	17 264	17 918
Pasywa razem	56 944	60 216	45 750	45 755

2.3. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

	IV kwartał 2005 okres 01.10.2005 31.12.2005 PLN'000	4 kwartały 2005 narastająco za okres 01.01.2005 31.12.2005 PLN'000	IV kwartał 2004 okres 01.10.2004 31.12.2004 PLN'000	4 kwartały 2004 narastająco za okres 01.01.2004 31.12.2004 PLN'000
<u>Kapitał podstawowy</u>				
Stan na początek okresu	37 800	37 800	37 800	37 800
Stan na koniec okresu	37 800	37 800	37 800	37 800
<u>Kapitał zapasowy</u>				
Stan na początek okresu	22 165	22 450	22 450	22 323
Zwiększenia				
- zyski jednostkowe przeznaczone na kapitał zapasowy	-	8	-	801
Zmniejszenia				
- kapitał zapasowy przeznaczony na pokrycie straty	-	-	-	(674)
- sprzedaż akcji jednostki zależnej	-	(293)	-	-
Stan na koniec okresu	22 165	22 165	22 450	22 450
<u>Pozostałe kapitały rezerwowe</u>				
Stan na początek okresu	2 422	1 774	1 108	-
Program opcji managerskich	594	1 242	666	1 774
Utrata kontroli nad spółką zależną	(1 613)	(1 613)	-	-
Stan na koniec okresu	1 403	1 403	1 774	1 774
<u>Udziały własne do zbycia</u>				
Stan na początek okresu	-	-	(1 000)	(1 000)
Zmniejszenia	-	-	1 000	1 000
Stan na koniec okresu	-	-	-	-
<u>Nierozliczony wynik z lat ubiegłych</u>				
Stan na początek okresu	(47 910)	(48 352)	(48 352)	(49 411)
Zyski jednostkowe przeznaczone na kapitał zapasowy	-	(8)	-	(801)
Strata z lat ubiegłych pokryta kapitałem zapasowym	-	-	-	673
Nabycie oraz zbycie jednostek zależnych	3 752	3 959	-	-
Strata na sprzedaży akcji własnych jednostki zależnej	-	(97)	-	-
Wynik finansowy Grupy Kapitałowej za poprzedni okres	-	340	-	1 187
Stan na koniec okresu	(44 158)	(44 158)	(48 352)	(48 352)
<u>Wynik finansowy bieżący</u>				
Stan na początek okresu	4 665	340	2 398	1 187
Przeniesienie wyniku finansowego za ubiegły okres	-	(340)	-	(1 187)
Wynik finansowy bieżącego okresu	1 875	6 540	(2 058)	340
Stan na koniec okresu	6 540	6 540	340	340
<u>Udziały akcjonariuszy mniejszościowych</u>				
Stan na początek okresu	5 612	3 905	3 219	2 423
Zwiększenie/zmniejszenie	(2 511)	1 707	686	796
Stan na koniec okresu	3 101	3 101	3 905	3 905
<u>Razem kapitały własne</u>				
Stan na początek okresu	24 754	17 917	17 623	13 322
Stan na koniec okresu	26 851	26 851	17 917	17 917

2.4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	IV kwartał 2005 okres 01.10.2005 31.12.2005	4 kwartały 2005 narastająco za okres 01.01.2005 31.12.2005	IV kwartał 2004 okres 01.10.2004 31.12.2004	4 kwartały 2004 narastająco za okres 01.01.2004 31.12.2004
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej				
Wpływy (wydatki) pieniężne z działalności operacyjnej	706	(2 403)	4 668	4 640
Odsetki zapłacone	159	201	72	375
Podatek dochodowy zapłacony	(55)	(131)	54	53
Przebiegi pieniężne netto z działalności operacyjnej	810	(2 333)	4 794	5 068
Przebiegi środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Odsetki otrzymane	392	856	80	780
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych	1 000	17 442	2 921	2 921
Wpływy ze sprzedaży podmiotu zależnego	1 416	2 473	(671)	3 742
Inne wpływy z aktywów finansowych	(1 443)	8 220	-	-
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	(71)	18	195	306
Wydatki na zakup majątku trwałego	527	(799)	48	(526)
Wydatki na zakup akcji i udziałów w podmiotach stowarzyszonych	(515)	(1 278)	(303)	(347)
Zakup krótkoterminowych papierów wartościowych	(1 041)	(16 727)	(8 039)	(10 251)
Inne wpływy i wydatki inwestycyjne	(376)	(1 424)	(3 850)	(8 357)
Zakup podmiotu zależnego	332	(444)	(679)	(679)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	221	8 337	(10 298)	(12 411)
Przebiegi środków pieniężnych z działalności finansowej				
Dywidendy wypłacone	-	(3)	-	-
Spłata pożyczek	(277)	(652)	921	(18)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(95)	(302)	(73)	(249)
Odsetki	(227)	(267)	(96)	(357)
Wpływy z emisji kapitału zakładowego	(150)	200	-	603
Środki uzyskane z emisji obligacji zamiennych na akcje	-	-	-	9 506
Nabycie akcji własnych	-	-	21	21
Odsetki zapłacone od obligacji	-	(874)	-	-
Zaciągnięcie/spłata kredytów bankowych	950	950	670	1 271
Zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym	144	180	(2 272)	(2 237)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	345	(768)	(829)	8 540
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 376	5 236	(6 333)	1 197
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	11 159	7 299	13 632	6 102
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	12 535	12 535	7 299	7 299

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

3.1. Wybrane dane finansowe przeliczone na EURO

	IV kwartały 2005 PLN'000	IV kwartały 2004 PLN'000	IV kwartały 2005 EUR'000	IV kwartały 2004 EUR'000
Przychody ze sprzedaży	169	461	43	109
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	6 031	3 294	1 541	778
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 836	2 737	1 236	646
Zysk (strata) netto	5 054	2 253	1 292	532
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 906)	(100)	(743)	(24)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	12 868	2 485	3 334	609
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(900)	0	(233)	0
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	9 062	2 385	2 348	585
Aktywa, razem	65 572	57 330	16 989	14 055
Zobowiązania długoterminowe	13 493	12 424	3 496	3 046
Zobowiązania krótkoterminowe	930	723	241	177
Kapitał własny	51 150	44 183	13 252	10 832
Kapitał podstawowy	37 800	37 800	9 793	9 267
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)	0,13	0,06	0,03	0,01
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	1,35	1,17	0,35	0,29

3.2. Rachunek zysków i strat

	IV kwartał 2005 za okres od 1.10.2005 do 31.12.2005	IV kwartał 2005 narastająco okres od 01.10.2005 do 31.12.2005	IV kwartał 2004 za okres od 1.10.2004 do 31.12.2004	IV kwartał 2004 narastająco okres od 01.10.2004 do 31.12.2004
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	37	169	55	461
Koszt własny sprzedaży	-	(10)	-	-
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	37	159	55	461
Zyski (straty) z inwestycji	1 897	8 452	3 873	8 742
Koszty sprzedaży	-	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	(934)	(2 350)	(1 328)	(3 249)
Pozostałe przychody operacyjne	22	51	3	116
Pozostałe koszty operacyjne	(79)	(281)	(2 734)	(2 777)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	943	6 031	(130)	3 294
Koszty finansowe - netto	(376)	(1 195)	(492)	(557)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	567	4 836	(622)	2 737
Podatek dochodowy	788	218	73	(484)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 355	5 054	(549)	2 253
Działalność zaniechana				
Strata netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	1 355	5 054	(549)	2 253
Przypadający:				
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	544	2 029	(220)	904
Akcjonariuszom mniejszościowym	811	3 025	(329)	1 349
	1 355	5 054	(549)	2 253
Zysk (strata) na jedną akcję				
Z działalności kontynuowanej				
Zwykły	0,04	0,13	(0,01)	0,06
Rozwodniony	0,04	0,15	(0,00)	0,07

3.3. Bilans

	stan na 31.12.2005 koniec IV kwartału 2005 <i>PLN'000</i>	stan na 30.09.2005 koniec III kwartału 2005 <i>PLN'000</i>	stan na 31.12.2004 koniec IV kwartału 2005 <i>PLN'000</i>	stan na 30.09.2004 koniec III kwartału 2004 <i>PLN'000</i>
Aktywa trwałe				
Wartości niematerialne	3	4	1	2
Rzeczowe aktywa trwałe	254	250	287	288
Inwestycje w jednostkach zależnych	19 858	39 196	36 305	34 001
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	24 768	6 350	2 947	2 947
Inwestycje w pozostałych jednostkach w tym w dominującej	1	1	1	1
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 381	641	641	533
Należności handlowe oraz pozostałe należności	178	535	2 736	2 831
Inne aktywa finansowe	-	-	-	-
	46 443	46 977	42 918	40 603
Aktywa obrotowe				
Zapasy	-	-	-	-
Należności handlowe oraz pozostałe należności	2 613	6 885	5 679	5 096
Inne aktywa finansowe	6 231	8 158	7 510	2 212
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 285	3 098	1 224	10 350
	19 130	18 142	14 412	17 658
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
Aktywa razem	65 572	65 119	57 330	58 261

	stan na 31.12.2005 koniec IV kwartału 2005	stan na 30.09.2005 koniec III kwartału 2005	stan na 31.12.2004 koniec IV kwartału 2005	stan na 30.09.2004 koniec III kwartału 2004
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
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	12 751	13 941	11 184	11 184
Pozostałe kapitały rezerwowe	1 403	1 316	1 058	392
Udziały (akcje) własne	-	-	-	-
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(27 908)	(27 908)	(30 162)	(30 162)
Zysk netto okresu obrotowego	5 054	3 700	2 253	2 802
Razem kapitały własne	51 150	50 899	44 183	44 066
Zobowiązanie długoterminowe				
Pożyczki i kredyty bankowe	119	130	167	195
Obligacje zamienne na akcje	9 695	9 577	9 574	9 545
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 548	3 875	2 659	2 623
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-	-	-
Rezerwy długoterminowe	23	21	25	25
Zobowiązania długoterminowe z tytułu zakupu akcji	102	102	-	-
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	5	6	-	-
	13 493	13 710	12 424	12 388
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-	-
	13 493	13 710	12 424	12 388
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	421	184	314	1 696
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-	-	-
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	4	4	-	-
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	35	35	23	16
Obligacje zamienne na akcje	470	283	385	95
Rezerwy krótkoterminowe	0	4	-	-
	930	510	723	1 807
Pasywa razem	65 572	65 119	57 330	58 261

3.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

	IV kwartał 2005 za okres od 1.10.2005 do 31.12.2005	IV kwartały 2005 narastająco okres od 01.10.2005 do 31.12.2005	IV kwartał 2004 za okres od 1.10.2004 do 31.12.2004	IV kwartały 2004 narastająco okres od 01.10.2004 do 31.12.2004
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kapitał podstawowy				
Stan na początek okresu	37 800	37 800	37 800	37 800
Stan na koniec okresu	37 800	37 800	37 800	37 800
Kapitał zapasowy				
Stan na początek okresu	22 050	22 050	22 050	22 050
Stan na koniec okresu	22 050	22 050	22 050	22 050
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny				
Stan na początek okresu	13 941	11 184	11 184	0
Zwiększenia	-	-	-	11 184
- przeszacowanie aktywów finansowych	-	3 815	-	11 184
Zmniejszenia	-	-	-	-
- sprzedaż aktywów finansowych	(1 190)	(2 248)	-	-
Stan na koniec okresu	12 751	12 751	11 184	11 184
Pozostałe kapitały rezerwowe				
Stan na początek okresu	1 316	1 058	392	0
Zwiększenia	87	345	667	1 058
- koszty programu opcji menedżerskich	87	345	667	1 058
Zmniejszenia	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	1 403	1 403	1 058	1 058
Udziały (akcje) własne				
Stan na początek okresu	0	0	0	0
Stan na koniec okresu	0	0	0	0
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych				
Stan na początek okresu	(27 908)	(30 162)	(30 162)	(31 016)
Podział wyniku finansowego poprzednich okresów	-	3 604	-	898
Korekty przekształceniowe MSR	-	(1 351)	-	(43)
Stan na koniec okresu	(27 908)	(27 908)	(30 162)	(30 162)
Zysk netto				
Stan na początek okresu	3 700	2 253	2 802	855
Podział wyniku finansowego z lat ubiegłych	-	(3 604)	-	(898)
Wynik finansowy wypracowany w okresie obrotowym	1 355	5 054	(549)	2 253
Korekty przekształceniowe MSR	-	1 351	-	43
Stan na koniec okresu	5 054	5 054	2 253	2 253
Razem kapitały własne				
Stan na początek okresu	50 899	44 183	44 066	30 586
Stan na koniec okresu	51 150	51 150	44 183	44 183

3.5. Rachunek przepływów pieniężnych

	IV kwartał 2005 za okres od 1.10.2005 do 31.12.2005	IV kwartały 2005 narastająco okres od 01.10.2005 do 31.12.2005	IV kwartał 2004 za okres od 1.10.2004 do 31.12.2004	IV kwartały 2004 narastająco okres od 01.10.2004 do 31.12.2004
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej				
Wpływy / wypływy pieniężne z działalności operacyjnej	(645)	(2 892)	(1 024)	(100)
Odsetki zapłacone	(3)	(14)	3	-
Podatek dochodowy zapłacony	-	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(648)	(2 906)	(1 021)	(100)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Odsetki otrzymane	403	798	(71)	658
Dywidendy otrzymane od podmiotów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych	1 000	17 442	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży podmiotu zależnego	3 392	6 852	(1 200)	5 037
Inne wpływy z aktywów finansowych	5 224	8 220	-	-
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	-	-	(69)	5
Wydatki na zakup majątku trwałego	1	(1)	60	-
Wydatki na zakup akcji i udziałów w podmiotach stowarzyszonych	(515)	(1 278)	-	-
Zakup krótkoterminowych papierów wartościowych	(1 047)	(16 331)	2 212	-
Zakup podmiotu zależnego	(240)	(1 387)	85	(2 540)
Inne wydatki inwestycyjne	(375)	(1 447)	3 799	(675)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	7 844	12 868	4 816	2 485
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-
Spłata kredytów i pożyczek	(8)	(23)	1	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1)	(4)	-	-
Środki uzyskane z emisji obligacji zamiennych na akcje	-	-	(9 506)	-
Odsetki zapłacone od obligacji zamiennych na akcje	-	(874)	-	-
Zaciągnięcie kredytów bankowych	-	-	-	-
Zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym	-	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(9)	(900)	(9 504)	0

MCI Management S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny QSr 4/2005

Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	7 187	9 062	(5 710)	2 385
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	3 098	1 224	10 350	2 255
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	10 285	10 285	4 640	4 640

CZĘŚĆ OPISOWA

Komentarz do skonsolidowanego raportu kwartalnego za IV 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) przyjętymi przez Komisję Europejską. Ze względu na prezentowanie danych porównawczych za rok 2004, dniem przejścia na MSSF jest dzień 01.01.2004 (31.12.2003). Ostatnie sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2004 zostało sporządzone zgodnie z wcześniej stosowanymi zasadami określonymi w Ustawie o rachunkowości.

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 przejęcia nad nimi kontroli przez fundusz MCI do dnia ustania kontroli.

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

Jednostki stowarzyszone

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

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

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

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

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

Przychody ze sprzedaży

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

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

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

Leasing

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

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

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

Waluty obce

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

Świadczenia pracownicze

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

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

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

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

Wartość godziwa świadczona przez pracowników pracy, w zamian za przyznanie opcji, powiększa koszty. Łączną kwotę, rozliczaną w koszty przez okres nabywania uprawnień przez pracowników do realizacji opcji, ustala się w oparciu o wartość godziwą 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 rezerwy 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 prowadzą programy wynagrodzeń oparte na i regulowane akcjami. Grupa MCI dostosowała księgi do wymogów MSSF 2. Zgodnie z przepisami przejściowymi, wymogi MSSF 2 zastosowane zostały w odniesieniu do programów płatności instrumentami kapitałowymi rozpoczętych po dniu 7 listopada 2002, których wszystkie warunki pozwalające na bezwzględną realizację praw przez ich beneficjentów nie zostały zrealizowane do dnia 1 stycznia 2005.

Programy płatności instrumentami kapitałowymi skierowane są do wybranych pracowników spółek funduszu MCI i MCI Management 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 prawa do objęcia instrumentów kapitałowych. Wartość godziwa odnoszona w koszty jest ponadto korygowana w oparciu o przewidywania, co do faktycznej możliwości realizacji praw do instrumentów kapitałowych.

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

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

Podatki

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

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

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

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski

podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub zobowiązanie podatkowe nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

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

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

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

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 zdadne do użytkowania lub odsprzedaży, są doliczane do kosztów wytworzenia takich środków trwałych, aż do momentu oddania tych środków trwałych do użytkowania. Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków a związane z powstawaniem środków trwałych pomniejszają wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego.

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

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

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

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

Wartości niematerialne

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Utrata wartości

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

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

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

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

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

Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

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

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

Zapasy

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

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

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

Instrumenty finansowe

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

Należności z tytułu dostaw i usług

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

Inwestycje w papiery wartościowe

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

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

Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe

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

Kredyty bankowe

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

Zamienne instrumenty dłużne

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

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

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

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

Instrumenty kapitałowe

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

Rezerwy na zobowiązania

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

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

2. Skład Grupy Kapitałowej

W skład Grupy Kapitałowej MCI Management S.A. na dzień 31.12.2005 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),
- One2One Sp. z o.o. - integrator rozwiązań mobilnych m-commerce dla mediów,
- GeoTechnologies Sp. z o.o. – producent i integrator oprogramowania GIS dla administracji samorządowej,
- Biprogeo S.A. – integrator GIS; opracowywanie i wdrażanie systemów informacji przestrzennej,
- 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. – budowa i obsługa ogólnopolskiej sieci hotspot'ów,
- Hoopla.pl Sp. z o.o. - sprzedaż sprzętu RTV i AGD z wykorzystaniem Internetu

Spółka zależna od Computer Communication Systems S.A.:

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

Spółka zależna z One2One Sp. z o.o.

- MobiJoy Sp. z o.o. – agencja marketingu mobilnego,
- One-2-One Mobile Ideas GmbH - integrator rozwiązań mobilnych m-commerce dla mediów w Niemczech

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

- Domzdrowia.pl Sp. z o.o. – sprzedaż leków OTC/ ecommerce
- Bankier.pl S.A. – portal finansowy, doradca i broker usług finansowych / ecommerce
- Clix Software Sp. z o.o. – tworzenie i sprzedaż oprogramowania klasy CRM
- Comtica Sp. z o.o. - developer oraz integrator dedykowanych rozwiązań opartych na technologiach mobilnych oraz informatyczno – internetowych

Spółki stowarzyszone wchodzące w skład funduszu MCI wyceniane metodą praw własności:

- Travelplanet.pl S.A. - sprzedaż turystyki, biletów lotniczych, hoteli i bonów turystycznych z wykorzystaniem Internetu i Call Center,

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>Średni kurs w okresie</i>	<i>Minimalny kurs w okresie</i>	<i>Maksymalny kurs w okresie</i>	<i>Kurs na ostatni dzień kwartału</i>
IV kwartał 2004	4,2350	4,0518	4,3787	4,0790
IV kwartał 2005	3,9131	3,8223	4,0264	3,8598

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

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

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

W ciągu okresu IV kwartału 2005 nie było innych istotnych zmian wartości rezerw, rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz odpisów aktualizujących wartość składników majątku.

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

W dniu 05.10.2005 Zarząd MCI Management SA poinformował, że tego samego dnia otrzymał podpisaną z dniem 3 października 2005 r. umowę inwestycyjną dotyczącą inwestycji MCI Management S.A. w spółkę Mito Sp. z o.o. Celem MCI Management S.A. jest zainwestowanie ponad 2,5 mln zł w udziały Mito Sp. z o.o. w ciągu 3 lat. Po realizacji wszystkich rund inwestycyjnych szacowany udział MCI w kapitale zakładowym Spółki winien przekroczyć 50%. Umowa inwestycyjna przewiduje objęcie przez MCI Management S.A. w pierwszej rundzie inwestycyjnej 4.567 nowych udziałów za kwotę 515 tys. zł. Objęte udziały będą stanowić w sumie 25,56% kapitału zakładowego Mito Sp. z o.o.

Umowa inwestycyjna daje prawo MCI Management S.A. do przeprowadzenia częściowego wykupu pozostałych udziałowców Mito Sp. z o.o. po roku 2007. Po wykonaniu prawa częściowego wykupu udział MCI w Spółce winien wynosić powyżej 50%. Wartość wykupu będzie skorelowana z bieżącymi wynikami Spółki.

Mito Sp. z o.o. od lipca 2004 roku jest operatorem witryny internetowej www.domzdrowia.pl. Model biznesowy zakłada prowadzenie apteki e-commerce B2C, dlatego też Spółka w październiku b.r. zmieniła nazwę na DomZdrowia.pl Sp z o.o. Serwis internetowy domzdrowia.pl służy do prezentacji szerokiego asortymentu leków OTC oraz produktów medycznych. Podstawowym celem przedsięwzięcia jest umożliwienie klientom indywidualnym złożenia zamówienia w punkcie aptecznym przez internet, odbiór zamówienia następuje za pośrednictwem kuriera lub poczty na zlecenie klienta. Oczywiste zalety dla klientów z korzystania z serwisu domzdrowia.pl to przede wszystkim dostęp do znacznie tańszych produktów leczniczych wydawanych bez recepty oraz innych produktów medycznych w porównaniu z aptekami tradycyjnymi, prywatność i bezpieczeństwo klienta, zdecydowana większa swoboda wyboru produktu oraz szeroki wybór możliwości zapłaty za zamówienie. Serwis gwarantuje realizację zamówienia w ciągu maksimum 3 dni roboczych. Priorytetem DomZdrowia.pl jest świadczenie usług i obsługi klientów na najwyższym możliwym poziomie, dlatego też spółka posiada wysoko wykwalifikowaną kadrę farmaceutyczną która zawsze służy poradą dla klientów przez telefon lub Internet.

Obecni wspólnicy Spółki, bezpośrednio zaangażowani w zarządzanie Spółką, posiadają wieloletnie doświadczenie biznesowe w branży farmaceutycznej oraz medycznej. Zarząd Spółki jest zaangażowany w aktywne wspieranie zmian legislacyjnych polskiego prawa farmaceutycznego zgodnego z dyrektywami UE.

Według zakładanych prognoz Spółki oraz na podstawie obserwacji rozwoju rynków e-commerce w Europie i USA, kanał internetowy może osiągnąć w perspektywie kolejnych 5 lat co najmniej 5% udział w całym rynku leków OTC.

Pozyskanie inwestora venture capital powinno znacznie przyspieszyć realizację strategii wzrostu spółki. MCI Management SA będzie pełnił rolę inwestora finansowego aktywnie wspierającego strategiczny rozwój spółki. Inwestycja MCI w DomZdrowia.pl jest wynikiem realizacji strategii Funduszu zakładającej zwiększenie inwestycji w obszarze handlu elektronicznego, szczególnie w segmencie produktów dla konsumentów.

W dniu 10.10.2005 Zarząd MCI Management S.A. podał do wiadomości prognozę jednostkowego i skonsolidowanego wyniku finansowego netto MCI Management SA oraz prognozę wyceny aktywów MCI Management SA dokonaną metodą dyrektorską:

	31-12-2005	31-12-2006
Wynik finansowy netto jednostkowy	4.780 tys. zł	7.170 tys. zł
Wynik finansowy netto skonsolidowany	5.560 tys. zł	8.340 tys. zł
Wycena dyrektorska aktywów MCI	100.086 tys. zł	120.103 tys. zł

Do końca III kwartału 2005 r. fundusz przeprowadził dwa całkowite wyjścia ze spółek CK Adax i Process4E, jednocześnie dokonując trzech nowych inwestycji (Clix, Comtica, Hoopla). Portfel inwestycyjny funduszu składał się z 14 spółek, do końca roku miał się powiększyć o kolejne dwie inwestycje. Działalność przedstawicielstwa MCI na Czechy i Słowację rozwija się zgodnie z planem, pipeline potencjalnych inwestycji na tych rynkach jest bardzo obiecujący. W ramach strategii ekspansji funduszu na rynki CEE zostało otwarte nowe przedstawicielstwo MCI w Bukareszcie, które będzie pozyskiwać nowe projekty inwestycyjne w Rumunii. MCI Management SA wstrzymało prace nad tworzeniem nowego funduszu TechVentures 2.0. do połowy 2006 roku z powodu nadpłynności aktywów, skupiając się przede wszystkim na pracy nad nowymi inwestycjami.

Podstawą prognozy na koniec 2005 roku były zrealizowane wyniki za trzy kwartały narastająco oraz szacowane wyniki czwartego kwartału, przy założeniu nie zmienionej ilości konsolidowanych spółek. Wycena aktywów na koniec 2005 roku zawiera wycenę dwóch nowych inwestycji, nad którymi prace były mocno zaawansowane i ich finalizacja miała nastąpić przed 31 grudnia 2005 r.

Prognoza dotycząca roku 2006 miała charakter wstępny, została zweryfikowana w II 2006 roku po zamknięciu szczegółowych rocznych budżetów MCI Management SA i spółek portfelowych oraz planów inwestycyjnych funduszu na rok 2006. Zarząd spółki będzie dokonywał oceny możliwości realizacji prognozowanych wyników raz na kwartał. Informacja na ten temat będzie zamieszczana w raportach kwartalnych bądź raportach bieżących, jeżeli co najmniej jedna z prognozowanych pozycji zmieni się o więcej niż 10%.

W dniu 20.10.2005 Zarząd MCI Management S.A. poinformował, że w dniu 19 października 2005 r. Fundusz objął 100 udziałów nowej emisji Hoopla.pl Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Nabyte udziały stanowią w sumie 26,67% kapitału zakładowego spółki po podwyższeniu. Za nabyte udziały

MCI Management SA zapłaciło 200.000 zł, czyli po 2.000 zł za każdy udział. Łączna wartość nominalna udziałów to 137.500 zł, czyli po 500 zł za każdy udział. Po objęciu udziałów nowej emisji MCI Management S.A. łącznie posiada 275 udziałów Hoopla.pl, co stanowi 73,33% kapitału zakładowego spółki po podwyższeniu. Transakcja zawarta 19 października 2005 r. stanowi drugą transzę I rundy inwestycji w Hoopla.pl Sp. z o.o. Spółka wypełniła wszystkie warunki umowy inwestycyjnej uprawniające ją do zrealizowania tej transzy, co pozwoliło na przeprowadzenie doinwestowania zgodnie z planem. Wartość przychodów Spółki po trzech kwartałach 2005 r. istotnie przewyższyła zaplanowany poziom - o blisko 40%. W czwartym kwartale, wzrosła o 175 % w porównaniu do III kwartału. Tak dobre rezultaty sprzedaży wynikają z profesjonalnego zarządzania spółką oraz szybkiego i sprawnego rozwijania oferty produktowej. Spółka zyskuje coraz mocniejszą pozycję konkurencyjną dzięki wzrostowi zaufania klientów do marki Hoopla.pl oraz popularności portalu www.hoopla.pl. Należy także zaznaczyć, że Spółka ciągle poszerza ofertę produktową, nie tylko przedstawiając nowe modele urządzeń producentów już oferowanych, ale także wprowadzając do oferty nowe kategorie produktowe.

Środki uzyskane w wyniku zrealizowania drugiej transzy finansowania zostaną przeznaczone głównie na działania wizerunkowe oraz kampanie marketingowe planowane w okresie świątecznym. Środki te pozwolą także na rozwój platformy sprzedażowej oraz optymalizację technologii obsługi transakcji. Obejmuje ona m.in. rozwój *call center* obsługującego klientów w całej Polsce, a także modernizację systemów informatycznych Spółki.

Hoopla.pl Sp. z o.o. jest sklepem internetowym wyspecjalizowanym w sprzedaży sprzętu AGD, RTV i komputerowego. W przeciwieństwie do innych polskich sklepów internetowych oferuje bardzo szeroki asortyment wyrobów, poczynając od dużych produktów takich jak: lodówki, kuchenki, pralki, telewizory, a skończywszy na aparatach telefonicznych czy odtwarzaczach mp3. Hoopla.pl przekonuje klientów, że za pośrednictwem Internetu mogą kupić nie tylko małe przedmioty, ale również produkty większe, które dotychczas kupowali w specjalistycznych sklepach RTV, AGD. Podstawowym powodem do odwiedzin Hoopla.pl, oprócz oszczędności czasu i możliwości wyboru spośród szerokiej gamy produktów, jest również atrakcyjna cena. Przyjazny internetowy interfejs obsługi transakcji prowadzi klienta poprzez proces zakupu oraz automatycznie kalkuluje ceny transportu. Obsługa systemu jest prosta i intuicyjna. Klient może realizować transakcje wedle wybranej przez siebie opcji – przelew, płatność kartą, płatność za pobraniem itp. Celem strategicznym Zarządu Hoopla.pl jest zdobycie pozycji lidera na rynku e-commerce w zakresie sprzedaży sprzętu RTV i AGD.

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

W dniu 20.10.2005 r. Zarząd Spółki MCI Management SA przekazał informację otrzymaną w dniu 19 października 2005 r. od BZ WBK AIB Asset Management SA, że w wyniku nabycia akcji, rozliczonego w dniu 10 października 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 10 października 2005 r. na rachunkach papierów wartościowych klientów BZ WBK AIB Asset Management SA objętych umowami o zarządzanie znajdowało się 5.603.669 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 14,41% 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 5.686.669 głosów, co stanowiło 14,41% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

W dniu 24.10.2005 r. Zarząd MCI Management S.A. poinformował, że w dniu 24 października 2005 r. Spółka objęła 4.567 udziałów nowej emisji Domzdrowia.pl Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (dawniej Mito Sp. z o.o.). Nabyte udziały stanowią w sumie 25,56% kapitału zakładowego spółki po podwyższeniu. Za nabyte udziały MCI Management SA zapłaciło 515.000 zł, czyli po 112,76 zł za każdy udział. Łączna wartość nominalna udziałów to 456.700 zł, czyli po 100,00 zł za każdy udział.

Transakcja zawarta 24 października 2005 r. jest pierwszą rundą inwestycji w Domzdrowia.pl Sp. z o.o. Celem MCI Management S.A. jest zainwestowanie ponad 2,5 mln zł w udziały spółki w ciągu 3 lat. Umowa inwestycyjna daje prawo MCI Management S.A. do przeprowadzenia częściowego wykupu pozostałych udziałowców Domzdrowia.pl Sp. z o.o. po roku 2007. Po wykonaniu prawa częściowego wykupu udział MCI w Spółce winien wynosić powyżej 50%. Wartość wykupu będzie skorelowana z bieżącymi wynikami Spółki. Szczegółowe informacje na temat inwestycji zawiera raport bieżący nr 35/2005 opublikowany w dniu 5 października 2005 r. Zakupione aktywa stanowią ponad 20% kapitału zakładowego Domzdrowia.pl Sp. z o.o. i są traktowane jako aktywa o znacznej wartości.

W dniu 29.11.2005 r. Zarząd MCI Management S.A. poinformował, iż w dniu 28 listopada 2005 roku otrzymał zawiadomienie w trybie art. 160 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi od Pana

Krzysztofa Samotija, Prezesa Zarządu BZ WBK AIB TFI SA, będącego równocześnie członkiem Rady Nadzorczej MCI Management SA, o transakcjach zawartych przez Lukas Fundusz Inwestycyjny Otwarty (fundusz inwestycyjny zarządzany przez BZ WBK AIB TFI SA) w związku z portfelowymi inwestycjami subfunduszu Lukas Stabilnego Wzrostu oraz subfunduszu Lukas Dynamiczny Polski.

Opis transakcji:

Data transakcji: 22 listopada 2005 roku;

Rodzaj transakcji: kupno akcji spółki MCI Management SA;

Wolumen: łącznie 105.000 (sto pięć tysięcy) sztuk;

Cena: średnia cena 2,4977 za sztukę;

Miejsce transakcji: Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA;

Tryb zawarcia transakcji: sesyjna zwykła.

W dniu 27.12.2005 r. Zarząd MCI Management SA poinformował, że w dniu 23.12.2005 r. fundusz w ramach planowanych działań na rok 2005 sprzedał 105.000 akcji Travelplanet.pl SA z siedzibą we Wrocławiu. Zbyte akcje stanowią w sumie 4,89% kapitału zakładowego Travelplanet.pl SA. Za sprzedane akcje MCI Management SA otrzymało 2.205 tys. zł, czyli 21,00 zł za każdą akcję. Po transakcji sprzedaży MCI Management SA posiada 1.055.710 akcji Travelplanet.pl SA, co stanowi 49,20% kapitału zakładowego spółki. Sprzedaż akcji Travelplanet.pl SA jest efektem realizacji średnioterminowej strategii funduszu MCI, która zakłada zmniejszenie swojego udziału w kapitale zakładowym spółki do 40%. Pakiet sprzedanych akcji nie stanowi dla MCI Management SA aktywa o znacznej wartości.

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

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

<i>Dane w tys. PLN</i>	<i>IV kwartał 2005</i>	<i>IV kwartał 2004</i>	<i>Zmiana w tys. PLN</i>	<i>Zmiana w %</i>
Przychody ze sprzedaży	27 396	23 998	3 398	114%
Zysk/strata na działalności operacyjnej	5 201	259	4 942	1 908%
Zysk/strata netto	2 271	(1 425)	3 696	259%
EPS zysk na 1 akcję zwykłą w PLN	0,06	(0,038)		

Przychody w IV kwartale 2005 r. przekroczyły poziom zeszłoroczny o prawie 3,4 mln zł ze względu na dynamiczny rozwój w tym okresie spółek One-2-One oraz tegorocznej inwestycji funduszu MCI – Hoopla.pl. Bardzo pozytywny wynik na działalności operacyjnej odzwierciedla dobre wyniki kwartalne większości spółek portfelowych oraz transakcję sprzedaży przez MCI akcji Travelplanet.pl SA - w porównaniu fundusz MCI w okresie IV kwartału nie zrealizował żadnego wyjścia z inwestycji. Głównym czynnikiem determinującym wynik finansowy netto w IV kwartale 2005 r. była ujemna korekta konsolidacyjna w wysokości prawie 3 mln zł z tytułu utraty kontroli nad spółką Travelplanet.pl.

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.

Czwarty kwartał (szczególnie dotyczy to grudnia) w branży informatycznej charakteryzuje się najwyższymi obrotami. Jest to częściowo efekt finalizacji w drugim półroczu większości dużych projektów wdrożeniowych lub zamówień, rozpoczętych jeszcze w pierwszym lub drugim kwartale. Z kolei dla spółek w branży turystycznej czwarty kwartał charakteryzuje się dużo niższymi wynikami sprzedaży, mimo zwiększonego popytu na bilety lotnicze. Pozostałe spółki portfelowe funduszu MCI nie wykazują wyraźnych tendencji w swojej działalności.

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

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

Obligatariuszom przysługuje prawo do objęcia w zamian za posiadane obligacje akcji zwykłych na okaziciela Spółki o wartości nominalnej 1 złoty każda. Cena zamiany akcji wydawanych w zamian za obligacje wynosi 6,00 zł co oznacza, że Obligatariusz będzie uprawniony do objęcia w zamian za jedną obligację 1.000 akcji. Na dzień 31.12.2005 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 2 stycznia 2006 r. Zarząd MCI Management S.A. poinformował, że w dniu 1 stycznia 2006 roku weszła w życie umowa sprzedaży akcji podpisana 9 grudnia 2005 r., na mocy której fundusz MCI sprzedał Pani Renacie Raczyńskiej (pełniącej funkcję Prezesa Zarządu Biprogeo SA) 1.421.065 akcji spółki portfelowej Biprogeo SA. Pani Prezes nie jest w żaden inny sposób powiązana ze spółką MCI Management S.A. oraz z osobami nadzorującymi i zarządzającymi spółką. Sprzedane akcje stanowią 70,60% kapitału zakładowego Biprogeo SA. Transakcja opiewa na kwotę 250.000 zł, zaś wartość ewidencyjna zbytych akcji wynosi 245.220 zł. Po dokonaniu transakcji sprzedaży MCI Management SA nie posiada żadnych akcji Biprogeo SA. Transakcja sprzedaży ma charakter wykupu menadżerskiego i jest związana z oceną perspektyw rozwoju spółki, jej konkurencyjności oraz koncentracji w portfelu funduszu (spółki Geotec i Biprogeo działają na tym samym sektorze rynku GIS). Sprzedane aktywa stanowią ponad 20% kapitału zakładowego Biprogeo SA i są traktowane jako aktywa o znacznej wartości.

W dniu 2 stycznia 2006 r. Zarząd MCI Management SA poinformował, iż podczas posiedzenia w dniu 28 września 2005 roku Rada Nadzorcza MCI zobowiązała Zarząd spółki do przekazania poniższej informacji do publicznej wiadomości. W dniu 30 grudnia 2005 r. Czechowicz Ventures Sp. z o.o. zawarła umowę kupna nieruchomości z CCS Sp. z o.o. o wartości 1.800 tys. zł. Zakup nieruchomości jest związany z realizacją nowej strategii Czechowicz Ventures opierającej się na rozszerzeniu działalności inwestycyjnej na rynek nieruchomości. Spółka bardzo pozytywnie ocenia potencjał rozwojowy tego sektora w Polsce. Czechowicz Ventures Sp. z o.o. posiada 42,19% udziału w kapitale zakładowym MCI Management SA, ponadto jej większościowym właścicielem jest Tomasz Czechowicz – Prezes Zarządu funduszu MCI. CCS Sp. z o.o. jest spółką w 100% zależną od CCS SA, spółki z portfela funduszu MCI Management SA. Grupa CCS SA zrealizowała na transakcji 1,43 mln PLN zysku skonsolidowanego. Oferta Czechowicz Ventures Sp. z o.o. była najkorzystniejszą ofertą otrzymaną przez CCS Sp. z o.o. w związku z planowaną na rok 2005 sprzedażą nieruchomości.

W dniu 16 stycznia 2006 r. Zarząd MCI Management SA oświadczył o zamiarze stałego przekazywania skonsolidowanych raportów kwartalnych oraz półrocznych zawierających skrócone kwartalne i półroczne sprawozdania finansowe oraz poinformował o terminach przekazywania raportów okresowych w 2006 r.

Raporty kwartalne skonsolidowane:

- IV kwartał 2005 – 27 lutego 2006
- I kwartał 2006 – 8 maja 2006
- II kwartał 2006 – 11 sierpnia 2006
- III kwartał 2006 – 13 listopada 2006

Raport półroczny skonsolidowany za I półrocze 2006 – 25 września 2006

Raport roczny jednostkowy za 2005 r. – 15 maja 2006

Raport roczny skonsolidowany za 2005 r. – 15 maja 2006

W dniu 24 stycznia 2006 r. Zarząd MCI Management S.A. poinformował, że do tego dnia została zrealizowana większość warunków zawieszających umowę z dnia 18 października 2005 r. dotyczącą

inwestycji Funduszu w kolejną spółkę z sektora mobilnego – Telecom Media Sp. z o.o. Fundusz planuje zrealizować tę inwestycję do końca I kwartału 2006 r.

Celem MCI Management S.A. jest zainwestowanie w spółkę 2.918 tys. zł. Po realizacji inwestycji szacowany udział MCI w kapitale zakładowym wyniesie 25,07%. Inwestycja MCI stanowi II rundę finansowania Telecom Media Sp. z o.o., w spółkę w pierwszej rundzie zainwestował fundusz BBI Capital. MCI nie wyklucza dalszego zwiększenia zaangażowania w spółce.

Kapitał pozyskany od MCI Management S.A. zostanie przeznaczony na rozwój oferty produktowej spółki, finansowanie kosztów operacyjnych oraz ekspansję w segmencie internet/telewizja. MCI Management SA będzie pełniła rolę wiodącego inwestora finansowego aktywnie wspierającego zarządzanie i rozwój spółki. Fundusz będzie wspierał firmę w obszarze organicznego wzrostu, potencjalnych fuzji i przejęć w celu budowy lidera w obszarze agregacji i dystrybucji contentu mobilnego.

Telecom Media jest trzecią inwestycją MCI w sektorze mobilnym, co czyni MCI Management SA najaktywniejszym inwestorem w tym sektorze w Polsce. W ocenie funduszu perspektywy sektora mobilnego są co najmniej tak samo silne jak sektora internetowego, przy czym rynek mobilny jest blisko trzykrotnie od niego większy.

W dniu 30 stycznia 2006 r. Zarząd MCI Management S.A. poinformował, iż w tym dniu, zgodnie z art. 160 ustawy o obrocie, otrzymał informację o transakcjach zrealizowanych w 2005 roku na papierach wartościowych MCI Management SA przez Pana Andrzeja Jasienieckiego, pełniącego w MCI Management SA funkcję Prokurenta.

11 marca 2005 r. - nabycie 2.060 szt. akcji MCI Management SA po cenie 2,39 zł/akcję. Miejsce transakcji: GPW w Warszawie. Tryb zawarcia transakcji: na rynku regulowanym, transakcja sesyjna zwykła.

23 marca 2005 r. - zbycie 3.000 szt. akcji MCI Management SA po cenie 2,21 zł/akcję. Miejsce transakcji: GPW w Warszawie. Tryb zawarcia transakcji: na rynku regulowanym, transakcja sesyjna zwykła.

23 marca 2005 r. - zbycie 240 szt. akcji MCI Management SA po cenie 2,22 zł/akcję. Miejsce transakcji: GPW w Warszawie. Tryb zawarcia transakcji: na rynku regulowanym, transakcja sesyjna zwykła.

31 marca 2005 r. - zbycie 1.850 szt. akcji MCI Management SA po cenie 2,25 zł/akcję. Miejsce transakcji: GPW w Warszawie. Tryb zawarcia transakcji: na rynku regulowanym, transakcja sesyjna zwykła.

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 IV kwartale 2005 r. MCI dokonała sprzedaży 4,89% akcji spółki Travelplanet.pl SA, skutkuje to zmniejszeniem zaangażowania MCI poniżej 50% i utratą kontroli, a tym samym spółka Travelplanet.pl SA podlega konsolidacji metodą praw własności. Efektem zmiany metody konsolidacji była w IV kwartale 2005 r. ujemna korekta konsolidacyjna w wysokości prawie 3 mln zł.

W IV kwartale 2005 r. MCI dokonała zakupu 25,56% akcji Domzdrowia.pl Sp. z o.o. Spółka będąc stowarzyszoną z MCI, nie podlega konsolidacji.

W IV kwartale 2005 r. MCI dokonała drugiej rundy inwestycji Hoopla.pl Sp. z o.o. poprzez podwyższenie kapitału zakładowego spółki i posiada w niej 73,33% udziałów, tym samym zwiększając swoje zaangażowanie nominalnie o 9,7%. Udział Hoopla.pl w przychodach i wynikach MCI za ten okres proporcjonalnie się zwiększył.

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

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

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

W dniu 8 lutego 2006 r. Zarząd MCI Management S.A. podał do wiadomości wstępne wyniki finansowe spółki i grupy kapitałowej oraz wycenę aktywów MCI na koniec 2005 roku, która uległa korekcie w niniejszym sprawozdaniu:

Rok 2005	prognoza	wstępne wyniki	wstępne wyniki w %
Wynik finansowy netto jednostkowy	4.780 tys. zł	5.054 tys. zł	106%
Wynik finansowy netto skonsolidowany	6.781 tys. zł	6.851 tys. zł	101%
Wycena dyrektorska aktywów MCI	100.086 tys. zł	100.255 tys. zł	100%

Na tak pozytywne wyniki funduszu złożyła się sprzedaż spółki Process4E SA w pierwszym kwartale, sukces oferty publicznej spółki Travelplanet.pl SA oraz sprzedaż pakietu 4,89% akcji tej spółki w czwartym kwartale 2005 roku. Poza zyskami gotówkowymi z wyjść z inwestycji, na wynik funduszu częściowo wpłynął także wzrost wyceny spółek internetowych w portfelu MCI. Koszty finansowe obsługi wyemitowanych przez MCI obligacji pokryły zyski z inwestycji wolnych środków pieniężnych. Na wyższy od prognozowanego poziom wyniku skonsolidowanego znaczący wpływ miały lepsze od zakładanych wyniki spółek z „dojrzałego” portfela MCI – CCS SA, Grupy Kapitałowej One-2-One SA oraz S4E SA.

Wycena dyrektorska aktywów netto MCI na koniec roku 2005 ostatecznie wyniosła 100.255 tys. zł, co w 100,2% realizuje prognozę ogłoszoną przez fundusz. Dalszy potencjał wzrostu wartości portfela MCI tkwi w nowych inwestycjach i w rozwoju gwiazd portfela: Travelplanet.pl SA i grupa One-2-One SA. W najbliższym czasie mogą dołączyć do nich także Bankier.pl SA, Hoopla.pl Sp. z o.o., lplay.pl Sp. z o.o., DomZdrowia.pl Sp. z o.o., grupa CCS SA oraz grupa Telecom Media Sp. z o.o.

Zgodnie z zapowiedziami, Zarząd MCI Management SA zweryfikował wcześniejszą prognozę na rok 2006 i podaje do wiadomości korektę prognozy jednostkowego i skonsolidowanego wyniku finansowego netto MCI Management SA oraz korektę prognozy wyceny aktywów MCI Management SA dokonaną metodą dyrektorską:

Rok 2006	prognoza z dn. 10.10.2005 r.	korekta prognozy
Wynik finansowy netto jednostkowy	7.170 tys. zł	10.072 tys. zł
Wynik finansowy netto skonsolidowany	8.340 tys. zł	10.818 tys. zł
Wycena dyrektorska aktywów MCI	120.103 tys. zł	133 – 150 mln zł

Fundusz MCI zakłada znaczny wzrost wyników w stosunku do roku 2005. Źródłem wzrostu będą kolejne wyjścia gotówkowe z udanych inwestycji oraz przeszacowania wartości spółek portfelowych w związku z zakładanymi procesami upublicznienia.

MCI Management SA przewiduje także poprawę rentowności dojrzałych spółek portfelowych, która wpłynie na zwiększenie wyniku skonsolidowanego w roku 2006. Niewielka różnica między wynikiem jednostkowym a skonsolidowanym wynika z faktu, iż fundusz MCI będzie konsolidował już jedynie 7 z 15 inwestycji portfelowych (pakiet większościowy udziałów).

Zarząd MCI Management SA zakłada wzrost o 33% - 50% wartości aktywów funduszu w ciągu 2006 roku jako efekt dynamicznego rozwoju spółek portfelowych z branż Internet i Mobile oraz poprawy wyceny aktywów informatycznych.

W obszarze wyjść, fundusz rozważa od 3 do 7 transakcji, w tym od 1 do 3 nowych ofert publicznych spółek portfelowych w 2006 roku. Planowane jest podwojenie wartości gotówkowych wyjść. Szczegółowe plany będą prezentowane przez poszczególne spółki portfelowe i będą również zależne od zapotrzebowania na środki gotówkowe związane z kolejnymi inwestycjami. Na koniec roku GK MCI Management SA dysponowała kwotą ponad 25 mln zł wolnych środków przeznaczonych na nowe inwestycje i strategiczne akwizycje.

W minionym 2005 roku fundusz MCI dokonał 5 nowych inwestycji, wykorzystując środki z emisji obligacji z 2004 roku: Clix, Comtica, Hoopla.pl, DomZdrowia.pl, Telecom Media (finał Q1 2006).

Strategia inwestycyjna funduszu na rok 2006 zakłada przeprowadzenie na terenie Polski jednej inwestycji w obszarze biotechnologii i do dwóch „Big Ticket” (o łącznej docelowej wartości zaangażowanych środków na poziomie 5-20 mln zł) oraz po jednej na terenie Czech i Rumunii. W pipeline inwestycyjnym funduszu znajduje się co najmniej 10 wysoce perspektywicznych projektów inwestycyjnych. MCI przygotowuje się również do ekspansji na rynku ukraińskim. Łącznie fundusz przewiduje realizację minimum 5 nowych projektów inwestycyjnych.

Kontynuowane są prace nad uruchomieniem funduszu TechVentures 2.0 o wielkości 30 mln EUR, który planowany jest na przełom 2006/2007.

- 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 27.02.2006 r. 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.	15.946.697	0	42,19
BZ WBK AIB Asset Management SA	5.603.669	83	14,41*

* 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 27.02.2006 roku ilość akcji posiadanych przez osoby zarządzające Spółką dominującą przedstawia się następująco:

Zarząd:

	Ilość posiadanych Akcji
Tomasz Czechowicz	1.550.705
Bogdan Wiśniewski	0

Rada Nadzorcza:

	Ilość posiadanych Akcji
Roman Matkiwsky	1.375
Mariusz Kunda	0
Waldemar Sielski	0
Hubert Janiszewski	0
Krzysztof Samotij	0

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

W IV 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 powiązаныmi, jeżeli wartość tych transakcji przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 euro**

W IV kwartale 2005r spółka CCS Sp. z o.o. sprzedała lokal użytkowy przy ul. Bema 15 spółce Czechowicz Ventures Sp. z o.o. za kwotę 1.800.000,00 zł. W chwili obecnej CCS SA wynajmuje lokal od Czechowicz Ventures Sp. z o.o.

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

MCI Management S.A. ani żadna ze spółek Grupy Kapitałowej nie udzielała gwarancji i poręczeń, których łączna wartość dotycząca jednego podmiotu stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

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

Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej jest stabilna, posiada ona ok. 40 mln zł w gotówce, płynnych instrumentach, należnościach i pożyczkach krótkoterminowych przy całkowitych zobowiązaniach (wliczając wyemitowane obligacje zamienne na akcje) i rezerwach na zobowiązania na poziomie 30 mln zł (z czego 11 mln zł to zobowiązania długoterminowe).

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

Kluczowe dla wyników pierwszego kwartału 2006 r. będą wyniki konsolidowanych spółek portfelowych, dynamicznie rozwijających swoje przychody (CCS, One2One, Travelplanet.pl, Hoopla.pl). Ponadto w kolejnych kwartałach ważne dla grupy będą skuteczne procesy wprowadzania kolejnych spółek portfelowych na WGPW.

21. Segmenty branżowe

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

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

- Segment A – Branża inwestycyjna
- Segment B – Branża informatyczna
 - 1 - Integracja systemów
 - 2 - Systemy pamięci masowych
 - 3 - Systemy informacji przestrzennej
- Segment C - E - commerce
 - 1 - Turystyka i bilety lotnicze
 - 2 - Sprzęt RTV i AGD
 - 3 - Pozostałe
- Segment D - Mobile
- Segment E - Pozostałe

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

MCI Management S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny QSr 4/2005

<i>Pozycja sprawozdania</i>	<i>Segment</i>									<i>Korekty</i>	<i>Razem</i>
	<i>Segment A</i>	<i>B1</i>	<i>B2</i>	<i>B3</i>	<i>C1</i>	<i>C2</i>	<i>C3</i>	<i>D1</i>	<i>E1</i>		
Aktywa segmentów	65 573	16 288	5 760	338	0	1 226	462	3 135	440	-36 278	56 944
Pasywa segmentu	65 573	16 288	5 760	338	0	1 226	462	3 135	440	-36 278	56 944
	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	25	36 983	12 799	1 483	16 424	4 655	501	9 214	0	-167	81 917
Przychody segmentu (sprzedaż innym segmentom)	144	9	10	0	0	0	4	0	0	0	167
Przychody segmentu ogółem (sprzedaż)	169	36 992	12 809	1 483	16 424	4 655	505	9 214	0	-167	82 084
Koszty segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	2 359	36 470	12 651	1 818	17 339	4 917	323	8 282	123	-27	84 255
Koszty segmentu (sprzedaż innym segmentom)	1	58	39	0	0	21	0	52	0	0	171
Koszty segmentu ogółem (sprzedaż)	2 360	36 528	12 690	1 818	17 339	4 938	323	8 334	123	-27	84 426
Wynik segmentu (operacyjny)	6 031	2 280	170	-324	-912	-281	182	906	-123	-1 974	5 955
Przychody (nieprzypisane segmentom)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Koszty (nieprzypisane segmentom)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wynik finansowy netto	5 054	1 702	104	-404	-859	-227	134	535	-124	625	6 540

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

<i>Województwo</i>	<i>Przychody ze sprzedaży w tys. zł</i>	<i>Aktywa segmentu w tys. zł</i>
Dolnośląskie (MCI, CCS, Geotec, Travelplanet, Technopolis, Biprogeo, Iplay, PWM)	55 573	83 015
Wielkopolska (One 2 One)	9 214	3 135
Mazowieckie (Hoopla, Hot Punkt)	4 655	1 312
Małopolskie (S4E)	12 809	5 760
Korekty	-167	-36 278
Razem	82 084	56 944