

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD Skonsolidowany raport kwartalny QSr 4 / 2006

(zgodnie z § 86 ust.2 i § 87 ust. 1 i 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 - Dz. U. Nr 209, poz. 1744)

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

Za 4 kwartał roku obrotowego 2006 obejmujący okres od 1 października 2006 do 31 grudnia 2006.

Data przekazania 28 lutego 2007 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	Członek Zarządu	

Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie raportu		
Roman Cisek	Podpis	

1. Wybrane dane finansowe skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeliczone na EURO

	IV kwartały 2006	IV kwartały 2005	IV kwartały 2006	IV kwartały 2005
	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
Przychody ze sprzedaży	91 671	82 084	23 842	20 977
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	38 224	8 714	9 941	2 227
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	33 894	6 852	8 815	1 751
Zysk (strata) netto	29 075	6 540	7 562	1 671
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(12 666)	(2 333)	(3 294)	(604)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	181	8 337	47	2 160
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	10 627	(768)	2 774	(199)
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(1 858)	5 236	(485)	1 357
Aktywa, razem	118 714	56 944	30 986	14 753
Zobowiązania długoterminowe	24 785	11 262	6 469	2 918
Zobowiązania krótkoterminowe	37 453	18 831	9 776	4 879
Kapitał własny	56 476	26 851	14 741	6 957
Kapitał podstawowy	39 267	37 800	10 249	9 793
Liczba akcji (w szt.)	39 267 000	37 800 000	37 800 000	37 800 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN / EUR)	0,74	0,17	0,20	0,04
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EUR)	1,44	0,71	0,39	0,18

2. Kwartałne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta za IV kwartał 2006 r.

2.1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	IV kwartał 2006 okres 01.10.2006 31.12.2006 PLN'000	4 kwartały 2006 narastająco za okres 01.01.2006 31.12.2006 PLN'000	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
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	45 697	91 671	27 387	82 075
Koszt własny sprzedaży	(38 211)	(74 383)	(21 145)	(66 358)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	7 486	17 288	6 242	15 717
Koszty sprzedaży	(1 246)	(2 776)	(141)	(1 473)
Koszty ogólnego zarządu	(4 845)	(14 329)	(4 775)	(15 631)
Pozostałe przychody operacyjne	437	868	2 139	2 412
Pozostałe koszty operacyjne	(402)	(2 761)	(231)	(849)
Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności	(640)	4 350	906	906
Zysk na sprzedaży jednostek zależnych	(116)	928	2 103	4 756
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	18 059	34 656	(37)	3 834
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	18 733	38 224	6 206	9 672
Koszty finansowe - netto	(3 308)	(4 330)	(3 509)	(1 815)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	15 425	33 894	2 697	7 857
Podatek dochodowy	(3 498)	(4 663)	578	(2)
Zysk (strata) netto	11 927	29 231	3 275	7 855
Przypisany:				
akcjonariuszom jednostki dominującej	11 969	29 075	2 893	7 558
udziałowcom mniejszościowym	(42)	156	382	297
	11 927	29 231	3 275	7 855
Zysk (strata) na jedną akcję				
Z działalności kontynuowanej				
Zwykły	0,30	0,75	0,07	0,20
Rozwodniony	0,29	0,70	0,07	0,18

2.2. Skonsolidowany bilans

	stan na 31.12.2006 koniec IV kwartału 2006 PLN'000	stan na 30.09.2006 koniec III kwartału 2006 PLN'000	stan na 31.12.2005 koniec IV kwartału 2005 PLN'000	stan na 30.09.2005 koniec III kwartału 2005 PLN'000
Aktywa trwałe				
Wartości niematerialne	997	580	1 256	1 034
Wartość firmy	9 158	499	771	499
Rzeczowe aktywa trwałe	1 884	1 457	1 919	3 174
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowane metodą praw własności	7 522	8 243	3 065	-
Pozostałe inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	27 234	17 203	6 867	6 350
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 212	2 626	2 562	2 200
Należności handlowe oraz pozostałe należności	289	378	300	499
Inne aktywa	11 502	9 538	581	555
	59 798	40 524	17 321	14 311
Aktywa obrotowe				
Zapasy	2 115	1 405	898	1 020
Należności handlowe oraz pozostałe należności	39 951	12 677	19 343	25 172
Inne aktywa finansowe	5 859	409	6 693	8 554
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 991	13 755	12 473	11 159
	58 916	28 246	39 407	45 905
Aktywa razem	118 714	68 770	56 728	60 216
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	39 267	37 800	37 800	37 800
Kapitał zapasowy	23 201	21 811	21 811	22 165
Kapitał rezerwowy	154	1 513	1 403	2 422
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(36 822)	(36 911)	(44 701)	(47 910)
Zysk netto okresu obrotowego	29 075	17 106	7 558	4 665
Kapitał przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	54 875	41 319	23 871	19 142
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych	1 601	2 003	3 086	5 612
Razem kapitał własny	56 476	43 322	26 957	24 754
Zobowiązanie długoterminowe				
Pożyczki i kredyty bankowe	98	109	123	130
Obligacje zamienne na akcje	16 539	10 202	10 165	9 860
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 584	1 752	626	622
Rezerwy długoterminowe	46	44	23	24
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	57	62	235	380
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	4 461	-	-	-
	24 785	12 169	11 172	11 016
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	34 271	12 695	17 786	23 950
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	188	216	284	317
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	806	101	306	179
Rezerwy krótkoterminowe	2 188	267	223	-
	37 453	13 279	18 599	24 446
Pasywa razem	118 714	68 770	56 728	60 216

2.3. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

	IV kwartał 2006 okres 01.10.2006 31.12.2006 PLN'000	4 kwartały 2006 narastająco za okres 01.01.2006 31.12.2006 PLN'000	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
<u>Kapitał podstawowy</u>				
Stan na początek okresu	37 800	37 800	37 800	37 800
podwyższenie kapitału w MCI	1 467	1 467	-	-
Stan na koniec okresu	39 267	39 267	37 800	37 800
<u>Kapitał zapasowy</u>				
Stan na początek okresu	21 811	21 811	22 165	22 450
Zwiększenia				
- zyski jednostkowe przeznaczone na kapitał zapasowy	-	642	-	8
- podwyższenie kapitału podstawowego (agio)	59	59	-	-
- realizacja opcji pracowniczych	1 466	1 466	-	-
Zmniejszenia				
- koszty emisji akcji	(46)	(46)	-	-
- kapitał zapasowy przeznaczony na pokrycie straty	-	-	(354)	(354)
- sprzedaż akcji jednostki zależnej	-	-	-	(293)
- utrata kontroli w jednostce zależnej	(89)	(731)	-	-
Stan na koniec okresu	23 201	23 201	21 811	21 811
<u>Pozostałe kapitały rezerwowe</u>				
Stan na początek okresu	1 513	1 403	2 422	1 774
Zwiększenia				
Koszty programu opcji managerskich	107	217	594	1 242
Zmniejszenia				
Realizacja programu opcji managerskich	(1 466)	(1 466)	-	-
Utrata kontroli nad spółką zależną	-	-	(1 613)	(1 613)
Stan na koniec okresu	154	154	1 403	1 403
<u>Nierozliczony wynik z lat ubiegłych</u>				
Stan na początek okresu	(36 911)	(44 701)	(47 910)	(48 352)
Zyski jednostkowe przeznaczone na kapitał zapasowy	-	(642)	-	(11)
Strata z lat ubiegłych pokryta kapitałem zapasowym	-	-	-	354
Nabycie oraz zbycie jednostek zależnych	89	963	3 209	3 065
Strata na sprzedaży akcji własnych jednostki zależnej	-	-	-	(97)
Wynik finansowy Grupy kapitałowej za poprzedni okres	-	7 558	-	340
Stan na koniec okresu	(36 822)	(36 822)	(44 701)	(44 701)
<u>Wynik finansowy bieżący</u>				
Stan na początek okresu	17 106	7 558	4 665	340
Przeniesienie wyniku finansowego za ubiegły okres	-	(7 558)	-	(340)
Wynik finansowy bieżącego okresu	11 969	29 075	2 893	7 558
Stan na koniec okresu	29 075	29 075	7 558	7 558

Zestawienie zmian w kapitale własnym (cd.)

	IV kwartał 2006 okres 01.10.2006 31.12.2006 PLN'000	4 kwartały 2006 narastająco za okres 01.01.2006 31.12.2006 PLN'000	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
<u>Udziały akcjonariuszy mniejszościowych</u>				
Stan na początek okresu	2 003	3 086	5 612	3 905
Zwiększenie/zmniejszenie	(402)	(1 485)	(2 526)	(819)
Stan na koniec okresu	<u>1 601</u>	<u>1 601</u>	<u>3 086</u>	<u>3 086</u>
<u>Razem kapitały własne</u>				
Stan na początek okresu	43 322	26 957	24 754	17 917
Stan na koniec okresu	<u>56 476</u>	<u>56 476</u>	<u>26 957</u>	<u>26 957</u>

2.4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	IV kwartał 2006 okres 01.10.2006 31.12.2006 PLN'000	4 kwartały 2006 narastająco za okres 01.01.2006 31.12.2006 PLN'000	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
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej				
Wpływy (wydatki) pieniężne z działalności operacyjnej	(11 540)	(12 029)	159	(2 950)
Odsetki zapłacone	(76)	(266)	141	183
Podatek dochodowy zapłacony	33	-	(56)	(132)
Inne korekty	(281)	(371)	-	-
Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(11 864)	(12 666)	244	(2 899)
Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Odsetki otrzymane	194	976	385	849
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych	-	5 957	1 000	17 442
Wpływy ze sprzedaży podmiotu zależnego	4 938	14 647	1 416	2 473
Inne wpływy z aktywów finansowych	378	2 262	(1 443)	8 220
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	1 830	1 865	(59)	30
Wydatki na zakup majątku trwałego	(77)	(348)	507	(819)
Wydatki na zakup akcji i udziałów w podmiotach stowarzyszonych	(4 231)	(8 807)	(515)	(1 278)
Zakup krótkoterminowych papierów wartościowych	-	(9 000)	(1 041)	(16 727)
Inne wpływy i wydatki inwestycyjne	(3 720)	(5 027)	(376)	(1 424)
Zakup podmiotu zależnego	(1 229)	(2 344)	902	126
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 917)	181	776	8 892
Przeptywy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Dywidendy wypłacone	500	500	-	(3)
Splata pożyczek	(1 970)	(2 626)	(279)	(654)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(75)	(178)	(95)	(302)
Odsetki	(96)	(60)	(193)	(233)
Wpływy z emisji kapitału zakładowego	1 467	1 467	(350)	-
Środki uzyskane z emisji obligacji zamiennych na akcje	5 983	5 983	-	-
Odsetki zapłacone od obligacji	2 245	1 444	-	(874)
Zaciągnięcie/splata kredytów bankowych	3 000	3 500	1 067	1 067
Zaciągnięte pożyczki	79	679	-	-
Zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym	(62)	(82)	144	180
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	11 071	10 627	294	(819)
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów				
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(2 710)	(1 858)	1 314	5 174
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	13 755	12 473	11 159	7 299
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(430)	-	-	-
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	10 615	10 615	12 473	12 473

3. Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta za IV kwartał 2006 r.

3.1. Wybrane dane finansowe przeliczone na EURO

	IV kwartały 2006 PLN'000	IV kwartały 2005 PLN'000	IV kwartały 2006 EUR'000	IV kwartały 2005 EUR'000
Przychody ze sprzedaży	101	169	26	43
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	32 825	6 092	8 537	1 557
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	28 999	4 908	7 542	1 254
Zysk (strata) netto	24 481	5 093	6 367	1 302
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 799)	(2 906)	(728)	(743)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(480)	12 868	(125)	3 334
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	1 542	(900)	402	(233)
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(1 737)	9 062	(453)	2 348
Aktywa, razem	153 565	65 744	40 083	17 033
Zobowiązania długoterminowe	27 099	13 536	7 073	3 507
Zobowiązania krótkoterminowe	3 299	935	861	242
Kapitał własny	123 167	51 273	32 148	13 284
Kapitał podstawowy	39 267	37 800	10 249	9 793
Liczba akcji (w szt.)	39 267 000	37 800 000	37 800 000	37 800 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,62	0,13	0,17	0,03
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	3,14	1,36	0,85	0,35

3.2. Rachunek zysków i strat

	IV kwartał 2006 za okres od 01.10.2006 do 31.12.2006 <i>PLN'000</i>	4 kwartały 2006 narastająco okres od 01.01.2006 do 31.12.2006 <i>PLN'000</i>	IV kwartał 2005 za okres od 01.10.2005 do 31.12.2005 <i>PLN'000</i>	4 kwartały 2005 narastająco okres od 01.01.2005 do 31.12.2005 <i>PLN'000</i>
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	8	101	37	169
Koszt własny sprzedaży	(1)	(1)	0	(10)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	7	100	37	159
Zyski (straty) z inwestycji	18 548	35 220	1 946	8 501
Koszty sprzedaży	-	0	-	-
Koszty ogólnego zarządu	(702)	(2 292)	(923)	(2 338)
Pozostałe przychody operacyjne	590	1 383	22	51
Pozostałe koszty operacyjne	(312)	(1 586)	(79)	(281)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	18 131	32 825	1 003	6 092
Koszty finansowe - netto	(2 977)	(3 826)	-365	(1 184)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	15 154	28 999	638	4 908
Podatek dochodowy	(3 376)	(4 518)	755	185
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	11 778	24 481	1 393	5 093
Działalność zaniechana				
Strata netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	11 778	24 481	1 393	5 093
Zysk (strata) na jedną akcję				
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej				
Zwykły	0,30	0,62	0,04	0,13
Rozwodniony	0,29	0,60	0,04	0,13

3.3. Bilans

	stan na 31.12.2006 koniec IV kwartału 2006 PLN'000	stan na 30.09.2006 koniec III kwartału 2006 PLN'000	stan na 31.12.2005 koniec IV kwartału 2005 PLN'000	stan na 30.09.2005 koniec III kwartału 2005 PLN'000
Aktywa trwałe				
Wartości niematerialne	3	3	3	4
Rzeczowe aktywa trwałe	228	228	254	250
Inwestycje w jednostkach zależnych	49 785	20 739	19 857	39 196
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	78 182	77 262	24 872	6 350
Inwestycje w pozostałych jednostkach, w tym w dominującej	1	1	1	1
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	1 383	1 383	641
Należności handlowe oraz pozostałe należności	154	258	177	535
Inne aktywa finansowe	9 150	9 000	-	-
	137 503	108 874	46 547	46 977
Aktywa obrotowe				
Zapasy	-	-	-	-
Należności handlowe oraz pozostałe należności	7 514	2 243	2 629	6 885
Inne aktywa finansowe	0	-	6 283	8 159
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 548	11 272	10 285	3 098
	16 062	13 515	19 197	18 142
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
Aktywa razem	153 565	122 389	65 744	65 119
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	39 267	37 800	37 800	37 800
Kapitał zapasowy	23 529	22 050	22 050	22 050
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	58 552	46 507	12 835	13 941
Pozostałe kapitały rezerwowe	154	1 513	1 403	1 316
Udziały (akcje) własne	-	-	-	-
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(22 816)	(22 816)	(27 908)	(27 908)
Zysk netto okresu obrotowego	24 481	12 703	5 093	3 700
Razem kapitały własne	123 167	97 757	51 273	50 899
Zobowiązanie długoterminowe				
Pożyczki i kredyty bankowe	99	109	123	130
Obligacje zamienne na akcje	9 514	9 517	9 679	9 576
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17 461	12 643	3 602	3 875
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-	-	-
Rezerwy długoterminowe	22	23	23	21
Zobowiązania długoterminowe z tytułu zakupu akcji	-	852	102	102
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	3	4	7	6
	27 099	23 148	13 536	13 710
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	1 084	157	410	184
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-	-	-
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu zakupu akcji	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	4	4	4	4
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	939	638	35	35
Zobowiązania długoterminowe z tytułu niewypłaconej pożyczki	310	-	-	-
Obligacje zamienne na akcje	962	685	486	283
Rezerwy krótkoterminowe	-	-	-	4
	3 299	1 484	935	510
Pasywa razem	153 565	122 389	65 744	65 119

3.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

	IV kwartał 2006 za okres od 1.10.2006 do 31.12.2006 PLN'000	4 kwartały 2006 narastająco okres od 01.01.2006 do 31.12.2006 PLN'000	IV kwartał 2005 za okres od 1.10.2005 do 31.12.2005 PLN'000	4 kwartały 2005 narastająco okres od 01.01.2005 do 31.12.2005 PLN'000
Kapitał podstawowy				
Stan na początek okresu	37 800	37 800	37 800	37 800
Zwiększenia				
- program opcji managerskich	1 467	1 467	-	-
Stan na koniec okresu	39 267	39 267	37 800	37 800
Kapitał zapasowy				
Stan na początek okresu	22 050	22 050	22 050	22 050
Zwiększenia				
- program opcji managerskich	1 525	1 525	-	-
Zmniejszenia				
- koszty III tranzy opcji managerskich	(46)	(46)	-	-
Stan na koniec okresu	23 529	23 529	22 050	22 050
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny				
Stan na początek okresu	46 507	12 835	13 941	11 184
Zwiększenia				
- przeszacowanie aktywów finansowych	12 045	45 717	-	3 815
Zmniejszenia				
- sprzedaż aktywów finansowych podlegających aktualizacji			(1 190)	(2 248)
Stan na koniec okresu	58 552	58 552	12 751	12 751
Pozostałe kapitały rezerwowe				
Stan na początek okresu	1 513	1 403	1 316	1 058
Zwiększenia				
- koszty programu opcji menedżerskich	107	217	87	345
Zmniejszenia				
- koszty programu opcji managerskich	(1 466)	(1 466)	-	-
Stan na koniec okresu	154	154	1 403	1 403
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych				
Stan na początek okresu	(27 909)	(27 909)	(27 908)	(30 162)
Podział wyniku finansowego poprzednich okresów	-	5 093	0	3 604
Korekty przekształceniowe MSR	-	-	0	(1 351)
Stan na koniec okresu	(22 816)	(22 816)	(27 908)	(27 908)
Zysk netto				
Stan na początek okresu	12 703	5 093	3 700	2 253
Podział wyniku finansowego z lat ubiegłych	0	(5 093)	0	(3 604)
Wynik finansowy wypracowany w okresie obrotowym	11 778	24 481	1 355	5 054
Korekty przekształceniowe MSR				1 351
Stan na koniec okresu	24 481	24 481	5 054	5 054
Razem kapitały własne				

MCI Management S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny QSr 4/2006

Stan na początek okresu	<u>97 757</u>	<u>51 272</u>	<u>50 899</u>	<u>44 183</u>
Stan na koniec okresu	<u>123 167</u>	<u>123 167</u>	<u>51 150</u>	<u>51 150</u>

3.5. Rachunek przepływów pieniężnych

	IV kwartał 2006 za okres od 01.10.2006 do 31.12.2006 PLN'000	4 kwartały 2006 narastająco okres od 01.10.2006 do 31.12.2006 PLN'000	IV kwartał 2005 za okres od 01.10.2005 do 31.12.2005 PLN'000	4 kwartały 2005 narastająco okres od 01.01.2005 do 31.12.2005 PLN'000
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej				
Wpływy / wypływy pieniężne z działalności operacyjnej	(2 169)	(2 787)	(645)	(2 892)
Odsetki zapłacone	-	(12)	(3)	(14)
Podatek dochodowy zapłacony	-	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 169)	(2 799)	(648)	(2 906)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Odsetki otrzymane	49	720	403	798
Dywidendy otrzymane od podmiotów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych	-	5 957	1 000	17 442
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży podmiotu zależnego	5 185	14 916	3 392	6 852
Inne wpływy z aktywów finansowych	378	2 262	5 224	8 220
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	-	-	0	0
Wydatki na zakup majątku trwałego	(26)	(73)	1	(1)
Wydatki na zakup akcji i udziałów w podmiotach stowarzyszonych	(4 278)	(8 854)	(515)	(1 278)
Zakup długoterminowych papierów wartościowych	-	(9 000)	-	-
Zakup krótkoterminowych papierów wartościowych	-	-	(1 047)	(16 331)
Zakup podmiotu zależnego	0	(1 526)	(240)	(1 387)
Inne wydatki inwestycyjne	(3 720)	(5 027)	(375)	(1 447)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 316)	(480)	7 844	12 868
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	1 467	1 467	-	-
Spłata kredytów i pożyczek	(5)	(20)	(8)	(23)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1)	(4)	(1)	(4)
Środki uzyskane z emisji obligacji zamiennych na akcje	-	-	-	-
Odsetki zapłacone od obligacji zamiennych na akcje	0	(801)	-	(874)
Zaciągnięcie pożyczki	300	900	-	-

MCI Management S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny QSr 4/2006

Zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym	-	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	1 761	1 542	(9)	(900)
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(2 724)	(1 737)	7 187	9 062
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	11 272	10 285	3 098	1 224
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		-	-	-
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	8 548	8 548	10 285	10 285

CZĘŚĆ OPISOWA

Komentarz do skonsolidowanego raportu kwartalnego za IV kwartał 2006 Grupy Kapitałowej MCI Management S.A.

1. Zastosowane zasady i metody rachunkowości

Zasady rachunkowości

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 01.01.2005 do 31.12.2005 było pierwszym sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR), Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanymi z nimi Interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (zwanymi dalej MSR oraz łącznie zasadami rachunkowości przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej).

Konsolidacja

Jednostki zależne

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu do których 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.

W przypadku gdy wpływ środków pieniężnych z tytułu sprzedaży jest odroczone wartość godziwą zapłaty ustala się dyskontując przyszłe wpływy o kalkulacyjną stopę procentową ustaloną na poziomie WIBOR + 5%. Różnicę między wartością godziwą i nominalną wartości zapłaty ujmuje się jako przychód z tytułu odsetek.

Leasing

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

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

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

Waluty obce

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

Świadczenia pracownicze

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

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

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

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

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

Uzyskane wpływy z tytułu realizacji opcji (pomniejszone o koszty transakcyjne bezpośrednio związane z realizacją) odnosi się na kapitał zakładowy (wartość nominalna) oraz kapitał 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 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 do prawa objęcia instrumentów kapitałowych. Wartość godziwa odnoszona w koszty jest ponadto korygowana w oparciu o przewidywania, co do faktycznej możliwości realizacji praw do instrumentów kapitałowych.

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

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

Podatki

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

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

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

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

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawana od przejściowych różnic podatkowych powstałych w wyniku inwestycji w podmioty zależne i stowarzyszone oraz wspólne przedsięwzięcia, chyba że 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 rozpoznaną według wcześniej stosowanych zasad rachunkowości i podlegała testowi na utratę wartości na dzień przejścia na MSSF.

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

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

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

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

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

Utrata wartości

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

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

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

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

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

Aktywa 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 bezpośrednie 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 31.12.2006 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),
- Technopolis Sp. z o.o. – tworzenie sieci parków technologicznych na terenie całego kraju; odkup majątku JTT Computer SA,
- Iplay.pl Sp. z o.o. - muzyczny portal odsłuchowy; sprzedaż muzyki w postaci elektronicznej poprzez Internet,
- HotPunkt Sp. z o.o. – spółka projektowa,
- Hoopla.pl Sp. z o.o. – sprzedaż sprzętu RTV i AGD z wykorzystaniem Internetu,
- MCI Capital TFI S.A. – spółka projektowa docelowo zarządzająca funduszami inwestycyjnymi aktywów niepublicznych
- Telecom Media Sp. z o.o. – dystrybucja treści audio-wizualnych w komunikacji mobilnej
- 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,
- One-2-One S.A. - integrator rozwiązań mobilnych m-commerce dla mediów,

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

- Bankier.pl S.A. – portal finansowy, doradca i broker usług finansowych poprzez Internet
- Clix Software Sp. z o.o. – tworzenie i sprzedaż oprogramowania klasy CRM
- Domzdrowia.pl Sp. z o.o. – sprzedaż leków i kosmetyków z wykorzystaniem Internetu
- Retail Info s.r.o. - agregacja w Internecie informacji o promocjach w dużych sieciach super i hipermarketów
- Nostromo Sp. z o.o. – tworzenie i dystrybucja gier mobilnych oraz treści audio-wizualnych
- Grupa Lew Sp. z o.o. – operator sieci sprzedaży elektronicznej, dystrybutor kart pre-paid oraz elektronicznych kodów pre-paid
- Fin Skog S.A. – kompleksowe usługi i rozwiązania GIS

Spółka zależna od Computer Communication Systems S.A.:

- CCS Sp. z o.o. – wynajem i zarządzanie nieruchomościami
- Microtech International Ltd Sp. z o.o. – automatyzacja procesów technologicznych, integracja systemów

Spółka zależna od Microtech International Ltd Sp. z o.o.:

- Softechnik Sp. z o.o. – automatyka, optymalizacja oraz informatyzacja produkcji

Spółka zależna od Telecom Media Sp. z o.o.:

- Overnet Interactive Agency Sp. z o.o. – dystrybucja treści audio-wizualnych w komunikacji mobilnej

Spółka zależna od Fin Skog SA:

- GeoTechnologies Sp. z o.o. – producent i integrator oprogramowania GIS dla administracji samorządowej

Spółka zależna z One-2-One 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
- MobiTrust Sp. z o.o. – tworzenie systemów silnej autentykacji za pomocą telefonów komórkowych

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

	Średni kurs w okresie	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień kwartału
IV kwartał 2005	3,9131	3,8223	4,0264	3,8598
IV kwartał 2006	3,8450	3,8312	3,9745	3,8312

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 IV kwartale 2006 r. spółka MCI Management S.A. dokonała przeszacowania inwestycji finansowych do aktualnej wartości godziwej w porównaniu do końca poprzedniego kwartału o kwotę + 25.672 tys. zł (w części poprzez wynik finansowy) oraz nastąpiło zwiększenie rezerwy z tytułu podatku odroczonego o kwotę 4.877 tys. zł. Ponadto zostały rozwiązane rezerwy na aktywach na kwotę 2.339 tys. zł, zaś aktywo podatkowe na kwotę 1.383 tys. zł spisano bezpośrednio w koszty kwartału.

W ciągu okresu IV kwartału 2006 r. 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 3 października 2006 r. Zarząd MCI Management SA poinformował, iż w dniu 2 października 2006 r. pełnomocnicy MCI (reprezentujący Consortio LEX Konsorcjum Prawnicze) złożyli w Sądzie Okręgowym we Wrocławiu pozew przeciwko Skarbowi Państwa o zapłatę 38.512 tys. zł z tytułu poniesionych strat oraz utraconych korzyści przez MCI Management SA jako akcjonariusza JTT Computer S.A., powstałych w wyniku bezprawnego działania organów skarbowych.

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

W dniu 11 października 2006 r. Zarząd MCI Management SA poinformował, iż w związku z rejestracją przez Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki One-2-One SA poprzez emisję 1.300.000 akcji serii B o wartości nominalnej 0,10 złoty każda oraz rejestracją w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych SA wszystkich 6.300.000 akcji spółki One-2-One SA pod kodem PLONE0000014 o wartości nominalnej 0,10 zł każda, 11 października 2006 r. odbyło się pierwsze notowanie serii akcji A spółki One-2-One SA, a tym samym potwierdził obniżenie zaangażowania w One-2-One SA z 50,01% do 39,69% w kapitale zakładowym spółki oraz zmniejszenie się liczby głosów na WZA z 50,01% do 39,69%. MCI Management SA posiada 2.500.048 akcji One-2-One SA.

W dniu 12 października 2006 r. Zarząd MCI Management SA poinformował, że fundusz, realizując swoją strategię inwestycyjną, w dniu 11.10.2006 r. dokonał dwóch transakcji sprzedaży akcji One-2-One S.A., a w dniu 12 października 2006 r. jedną transakcję sprzedaży akcji One-2-One S.A. Fundusz MCI sprzedał po 80.000 akcji w trzech transakcjach pakietowych do trzech znaczących inwestorów finansowych - łącznie 240.000 akcji One-2-One SA. Zbyte akcje stanowią w sumie 3,81% kapitału zakładowego spółki. Za sprzedane akcje MCI Management SA otrzymało 3.024.000,00 zł, czyli po 12,60 zł za każdą akcję. Po transakcji sprzedaży MCI Management SA posiada 2.260.480 akcji One-2-One SA, co stanowi 35,88% kapitału zakładowego spółki.

Zrealizowane częściowe wyjście MCI Management S.A. z One-2-One S.A. było wynikiem realizacji strategii inwestycyjnej funduszu wobec spółki portfelowej przedstawionej w raporcie bieżącym 28/2006 z dnia 14 sierpnia 2006 roku. Transakcje stanowiły realizację porozumień zawartych z trzema instytucjami finansowymi, o których mowa w raporcie bieżącym 29/2006 z dnia 23 sierpnia 2006 roku. Zgodnie z ogłoszoną strategią fundusz MCI zakładał, że w przeciągu 12 miesięcy od debiutu One-2-One S.A. na GPW może dokonać sprzedaży do inwestorów finansowych blisko 6% akcji One-2-One będących w posiadaniu funduszu, tak aby zachować zaangażowanie w spółce powyżej 33%.

MCI zrealizowało na tej transakcji bezpośrednio 5.873% stopy zwrotu z inwestycji przy średniorocznej stopie IRR na transakcji przekraczającej 201%. Jest to rekordowy zrealizowany wynik na inwestycji w dotychczasowej historii Funduszu. MCI Management S.A. na transakcjach zanotuje 2.972.506 zł zysku, zrealizowany zysk na sprzedaży jednej dziesiątej posiadanego pakietu akcji spółki blisko sześciokrotnie pokrywa całkowitą inwestycję Funduszu w One-2-One w latach 2002-2003.

Pakiet sprzedanych akcji nie stanowił dla MCI Management SA aktywa o znacznej wartości.

W dniu 12 października 2006 r. Zarząd MCI Management SA poinformował, iż w dniu 12 października 2006 r. doszło do podpisania umów objęcia akcji MCI na okaziciela serii G z I i II transzy programu motywacyjnego spółki.

W obu transzach objęto łącznie 1.467 tys. sztuk akcji po cenie emisyjnej 1,04 zł. Osobami obejmującymi są członkowie Zarządu i pracownicy spółki, członkowie Zarządów wybranych spółek Grupy Kapitałowej oraz docelowo na początku 2007 roku także Członkowie Rady Nadzorczej MCI Management SA.

Ponadto, zgodnie z art. 160 ustawy o obrocie, Zarząd MCI Management SA otrzymał w dniu 13 października 2006 r. szczegółową informację o zrealizowanych nabyciach akcji MCI przez osoby zobowiązane do tego (posiadające dostęp do informacji poufnych):

Tomasz Czechowicz - Prezes Zarządu MCI w ilości 629.929 szt. akcji
Bogdan Wiśniewski - Członek Zarządu MCI w ilości 261.508 szt. akcji
Andrzej Jasieniecki – Dyrektor Inwestycyjny MCI w ilości 85.845 szt. akcji
Roman Cisek – Dyrektor Finansowy MCI w ilości 85.845 szt. akcji
Andrzej Lis – Dyrektor Inwestycyjny MCI w ilości 85.845 szt. akcji
Piotr Kłodnicki – Dyrektor Inwestycyjny MCI w ilości 85.845 szt. akcji
Maciej Kowalczyk – Dyrektor Inwestycyjny MCI w ilości 40.722 szt. akcji
Ondrej Bartos – Dyrektor Inwestycyjny MCI w ilości 31.642 szt. akcji
Dorota Stahl – Główna Księgową MCI w ilości 38.850 szt. akcji
Katarzyna Figat – Marketing Menedżer MCI w ilości 31.330 szt. akcji
Marcin Frączek – Kontroler Finansowy MCI w ilości 16.289 szt. akcji

Ilość akcji przyznanych dla poszczególnych osób z zespołu MCI Management SA została określona na podstawie obowiązujących w spółce zasad wynagradzania, uwzględniających poziom merytoryczny zajmowanego stanowiska oraz staż i efektywność pracy w funduszu.

Program motywacyjny MCI Management SA obejmuje jeszcze jedną – III transzę (733 tys. sztuk akcji) uzależnioną od przekroczenia przez średnią arytmetyczną notowań giełdowych akcji MCI z okresu trzech miesięcy poziomu 6,00 złotych do końca 2006 roku. Warunek realizacji opcji nie został do dziś spełniony. Rada Nadzorcza MCI może zdecydować o przedłużeniu realizacji Programu na kolejny okres zamknięty, jeżeli nie zostanie on całkowicie zrealizowany w roku 2006.

W dniu 9 listopada 2006 r. Zarząd MCI Management SA poinformował, iż do dnia 9 listopada 2006 r. została zrealizowana większość warunków zawieszających umowy z dnia 27 października 2006 r. dotyczącej inwestycji funduszu w Naviexpert Sp. z o.o. Fundusz planuje zrealizować tą inwestycję w ciągu najbliższego miesiąca.

Inwestycja przewiduje dofinansowanie Spółki w kwocie 1 mln zł w dwóch rundach finansowania. W pierwszej rundzie inwestycji za 450 tys. zł fundusz MCI obejmie 47,37% udziałów w kapitale zakładowym spółki. Druga w wysokości 550 tys. zł będzie realizowana po zakończeniu 2007 roku i będzie skutkować objęciem kolejnej puli udziałów spółki w wysokości, która zostanie określona w oparciu o wycenę wskaźnikową spółki na 31.12.2007 r. Dodatkowo MCI posiada prawo do opcji dofinansowania spółki w kwocie dodatkowego 1 mln zł po zakończeniu 2008 r. Warunki umowy inwestycyjnej przewidują preferencyjne warunki wyjścia z inwestycji dla MCI Management SA.

Środki finansowe MCI zostaną przeznaczone na działania marketingowe i sprzedażowe, rozwój produktów i tworzenie nowych usług dodanych, a także na rozwój zespołu i wsparcie organizacji.

Spółka Naviexpert rozpoczęła działalność w połowie 2005 r. Oferuje system Naviexpert działający na większości dostępnych telefonów komórkowych, dzięki któremu użytkownik może korzystać z nawigacji satelitarnej w trybie „on-line”. Oznacza to, że użytkownik pobierając daną mapę lub trasę zawsze uzyskuje najbardziej aktualną jej wersję. Mapy są w trybie ciągłym aktualizowane także przez samych użytkowników, którzy działając w ramach swoistej społeczności, mogą korzystać z funkcji uaktualniania wybranych informacji w systemie. Praca w trybie „on-line” wyróżnia system Naviexpert spośród innych dostępnych na rynku. Dzięki niej klient korzystający z systemu ma zawsze dostęp do najaktualniejszej wersji map drogowych, a wytyczona przez system trasa bierze pod uwagę remonty i zmiany organizacji ruchu.

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

W dniu 9 listopada 2006 r. Zarząd MCI Management SA poinformował, iż w dniu 8 listopada 2006 r. został doręczony do kancelarii prawnej, reprezentującej Spółkę w sporze przeciwko Skarbowi Państwa o poniesione straty i utracone korzyści na akcjach JTT Computer SA spowodowanych jej upadłością w wyniku działań aparatu skarbowego, nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym, wydany w dniu 31 października 2006 r. przez Sąd Okręgowy we Wrocławiu Wydział I Cywilny (syg. akt INc332/06). Jest on wynikiem rozpatrzenia przez Sąd pozwu złożonego przez MCI w dniu 2 października 2006r.

Zgodnie z ww. nakazem Skarb Państwa - Dyrektor Urzędu Kontroli Skarbowej we Wrocławiu został zobowiązany do zapłaty 38.512.000,- zł, tj. pełnej kwoty roszczenia, wraz z ustawowymi odsetkami od ww. kwoty (liczonych od dnia 8 czerwca 2006r. do dnia zapłaty) oraz 53.815,- zł tytułem kosztów

procesu, w terminie dwóch tygodni (do dnia 22 listopada 2006 r.) albo wniesienia w ww. terminie sprzeciwu do nakazu zapłaty.

Jak wskazał pełnomocnik prawny MCI, nakaz nie był jeszcze prawomocny i nie mógł stanowić tytułu zabezpieczenia, wobec wydania go w postępowaniu upominawczym. Zgodnie z art. 505 §1 k.p.c. w razie wniesienia przez Skarb Państwa sprzeciwu, nakaz zapłaty straci moc, a Sąd zarządzi doręczenie sprzeciwu MCI wraz z wezwaniem na rozprawę w wyznaczonym terminie.

W dniu 13 listopada 2006 r. Zarząd MCI Management SA podał do wiadomości korektę prognozy skonsolidowanego wyniku finansowego netto MCI Management SA dokonaną na koniec 2006 roku:

Rok 2006	prognoza z dn. 28.09.2006 r.	korekta prognozy
Wynik finansowy netto jednostkowy	12.385 tys. zł	12.385 tys. zł
Wynik finansowy netto skonsolidowany	13.245 tys. zł	17.210 tys. zł
Wycena dyrektorska aktywów MCI	177 – 200 mln zł	177 – 200 mln zł

Przyczyną podwyższenia prognozy skonsolidowanego wyniku finansowego netto był zrealizowany wysoki wynik w III kwartale 2006 r., w tym przede wszystkim znaczne zwiększenie wartości aktywów netto One-2-One SA po jej udanym debiucie na GPW oraz zmiana metody konsolidacji tej spółki (z pełnej na metodę praw własności).

Pozostałe elementy prognozy pozostały niezmienione.

Prognozy były wykonywane przy założeniu nie zmienionej ilości konsolidowanych spółek do końca 2006 r.

Zarząd spółki dokonał 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 14 listopada 2006 r. Zarząd MCI Management SA poinformował, iż spółka portfelowa należąca w 100% do MCI Management SA, PWM – Portal Wykup Menadżerski S.A., zakupiła w dniu 13 listopada 2006 roku 1.738 udziałów (100% kapitału zakładowego) o wartości nominalnej 500,00 zł integratora systemów informacji przestrzennej Fin Skog Geomatics International Sp. z o.o. z Gdańska. Kwota transakcji wynosiła 399,96 tys. zł, czyli średnio po 230,00 zł za udział. W tym samym dniu udziałowcy Fin Skog Geomatics International za taką samą kwotę 399,96 tys. zł objęli w podwyższonym kapitale PWM SA 399.960 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł, co stanowi 67% kapitału zakładowego po podwyższeniu. Ponadto PWM SA zakupiła od MCI Management SA w dniu 13 listopada 2006 roku 154 udziały (77% kapitału zakładowego) integratora GIS znajdującego się w portfelu inwestycyjnym funduszu - GeoTechnologies Sp. z o.o. za kwotę 200 tys. zł, czyli po 1.379,31 zł za sztukę i planuje stać się właścicielem 100% udziałów tej firmy w najbliższym czasie. Transakcje zostały zrealizowane po wycenach parytetowych zbliżonych do księgowych. W tym samym czasie na podstawie uchwały WZA nazwa przedsiębiorstwa PWM SA została zmieniona na Fin Skog SA. Nowi udziałowcy Fin Skog SA są osobami fizycznymi, w żaden sposób nie powiązanymi ze spółką MCI Management S.A. oraz osobami nadzorującymi i zarządzającymi spółką.

Transakcje zostały przeprowadzone w celu realizacji strategii, polegającej na zbudowaniu wyspecjalizowanego integratora IT oferującego kompleksowe usługi i rozwiązania na rynku systemów informacji przestrzennej (GIS). Po dokonanych transakcjach fundusz MCI posiada 33% w nowopowstałej Fin Skog SA i tworzy informatyczną grupę kapitałową o szacowanych skonsolidowanych obrotach za 2006 rok na poziomie 15 mln zł i zysku 300 tys. zł. W skład grupy wchodzi obecnie gdańska Fin Skog Geomatics International Sp. z o.o. oraz wrocławska GeoTechnologies Sp. z o.o. Celem tworzenia grupy pod szyldem spółki o nazwie Fin Skog S.A. jest zwiększanie udziału w rynku rozwiązań GIS – zarówno przez organiczny rozwój jak i akwizycje kolejnych podmiotów działających w tym atrakcyjnym segmencie rynku IT.

Systemy informacji przestrzennej (GIS) obsługują obecnie najważniejsze rejestry wymagane dla funkcjonowania nowoczesnego państwa. Ewidencja gruntów, budynków i lokali, planowanie przestrzenne, dopłaty rolnicze czy ochrona środowiska wymagają wydajnych, stabilnych i bezpiecznych rozwiązań informatycznych GIS, których wdrożenie bardzo często stanowi istotny wymóg w procesie integracji i wdrażania standardów Unii Europejskiej.

Łącząc rozwiązania Fin Skog Geomatics Int., oferowane głównie administracji publicznej na poziomie centralnym i samorządowym, z rozwiązaniami GeoTechnologies, rozwijanymi na potrzeby samorządów lokalnych, MCI Management S.A. stworzyło podmiot posiadający kompleksową ofertę rozwiązań GIS dla administracji, lokujący się w ścisłej czołówce wyspecjalizowanych firm informatycznych. Połączenie uzupełniających się kompetencji obu spółek z know how funduszu MCI przyniesie istotny wzrost konkurencyjności rozwiązań oferowanych przez nowy podmiot dla administracji publicznej na wszystkich

szczeblach. Fin Skog SA podejmie także aktywne działania na rzecz wzrostu udziału spółki w rynku rozwiązań GIS dla przemysłu i firm użyteczności publicznej. Według oczekiwań MCI biznes spółki wzrośnie w 2007 roku o minimum 40%.

Sprzedane i nabywane aktywa są dla MCI Management SA aktywami o znacznej wartości.

W dniu 15 listopada 2006 r. Zarząd MCI Management SA poinformował, iż w dniu 14 listopada 2006 spółka portfelowa CCS SA należąca w 87,76% do funduszu wyemitowała 21.276 sztuk 3-letnich obligacji imiennych zamiennych na akcje spółki serii „K”, o łącznej wartości 5.999.832 zł. Obligacje objęte zostały przez inwestorów finansowych, do których trafiło 17.684 obligacji o wartości 4.986.888 zł. Właścicielami pozostałej części obligacji zostali przedstawiciele managementu oraz pracownicy Grupy CCS SA, obejmując 3.592 obligacji o wartości 1.012.944 zł.

Uzyskane z emisji obligacji środki finansowe pozwoliły CCS SA na przeprowadzenie akwizycji spółki Microtech International Ltd Sp. z o.o. wraz z podmiotem od niej zależnym – Softechnik Sp. z o.o. W dniu 14 listopada 2006 r. CCS SA zakupiła 444 udziały (100% kapitału zakładowego) o wartości nominalnej 500,00 zł spółki Microtech. Kwota transakcji wyniosła 4.500.000 zł, czyli średnio po 10.135,14 zł za udział. Dodatkowo na podstawie umowy inwestycyjnej oraz uchwały WZA CCS SA, w ramach działań konsolidacyjnych, udziałowcy Microtech nabędą łącznie 8.508 sztuk nowo wyemitowanych akcji zwykłych imiennych serii „J” CCS SA, o wartości nominalnej 47,50 zł, za łączną kwotę 500.015,20 zł, co będzie stanowiło 12% w podwyższonym kapitale zakładowym CCS SA. Po dokonaniu tych transakcji MCI Management SA będzie posiadać 77,23% akcji Grupy CCS SA.

Pozostała kwota z emisji obligacji wpłynie na poprawę płynności finansowej spółki jak również umożliwi przeprowadzenie niezbędnych inwestycji prorozwojowych.

Konsolidacja w ramach Grupy CCS umożliwi powstanie silnej grupy IT – lidera regionalnego, wykorzystującej synergii występujące między spółkami, działającej w zakresie innowacyjnych technologii IT i oferującej klientom z sektora średnich i dużych przedsiębiorstw bezpieczne rozwiązania informatyczno-teletechniczne. Idea powołania dużej, dolnośląskiej firmy integrującej różne dziedziny działalności takie jak: informatyka, automatyka, sieci komputerowe, komunikacja w sieciach itp. opartej w dużej mierze o kadry naukowe i absolwentów uczelni wrocławskich, jest bardzo innowacyjnym przedsięwzięciem.

Udana emisja obligacji spółki wraz z transakcją zakupu firmy Microtech, w ramach rozpoczętego procesu pre-IPO, stanowi zakończenie pierwszego etapu przygotowującego spółkę do wejścia na WGPW, które planowane jest w roku 2007. Fundusz MCI liczy na dynamiczny rozwój Grupy CCS i mocną pozycję spółki w sprzedaży innowacyjnych produktów i usług opartych na nowoczesnych technologiach informatycznych, które będąc atrakcyjne dla klientów CCS, pozwolą akcjonariuszom i inwestorom na realizację ponadprzeciętnych zysków.

Zarząd CCS SA prognozuje, że skonsolidowane wyniki proforma Grupy CCS za rok 2006 zamkną się przychodem w wysokości 43,94 mln zł oraz zyskiem netto 2,29 mln zł. Natomiast zgodnie z prognozą na rok 2007 Grupa CCS powinna osiągnąć skonsolidowany zysk netto w kwocie 3,02 mln zł przy 59,4 mln zł przychodów.

W dniu 1 grudnia 2006 r. Zarząd MCI Management SA poinformował, iż w dniu 30 listopada 2006 r. fundusz objął po cenie nominalnej 132 nowo wyemitowane udziały w czeskiej spółce Nostromo s.r.o. z siedzibą w Pradze. Za nabyte udziały MCI Management SA zapłaciła 132 tys. CZK. Nabyte udziały stanowią w sumie 33,33% kapitału zakładowego spółki. W ciągu najbliższych dwóch tygodni MCI dokapitalizuje spółkę dodatkowo 7.700 tys. CZK, nie zmieniając swojego udziału w kapitale zakładowym. Jest to pierwsza runda inwestycji w Nostromo ICT s.r.o. zajmującą się produkcją, publikacją i dystrybucją rozrywki bezprzewodowej w Europie Środkowej i Wschodniej. Fundusz MCI przeznaczył 1 mln USD na finansowanie ekspansji tej spółki na inne rynki i przyspieszenie obecnego jej wzrostu, z myślą o wzmocnieniu pozycji Nostromo w długim okresie jako lidera rynku Europy Środkowej w najlepszym kontencie mobilnym.

Nostromo ICT s.r.o. jest spółką prywatną działającą w obszarze tworzenia gier mobilnych i ogólnego kontentu mobilnego, szczególnie markowego kontentu a także jest mocno zaangażowana w dystrybucję kontentu mobilnego jako agregat i licencjonowany dystrybutor. Główna siedziba i centrum rozwoju znajduje się w Pradze, a biura lokalne i przedstawiciele sprzedaży w Warszawie, Zagrzebiu i Moskwie. Spółka Nostromo weszła w obszar rozrywki bezprzewodowej w 2002 roku podczas tworzenia gier mobilnych dla Władcy Pierścieni. Od tego czasu Nostromo współpracuje z wieloma znanymi międzynarodowymi i regionalnymi markami takimi jak Shrek, James Bond, X-Men, Spider-Man, Garfield, Mr. Bean, Hallmark, Happy Tree Friends, Nu Pogodi!, Pat and Mat i wieloma innymi.

Nostromo jest jedyną spółką w Europie Środkowej i Wschodniej – pionierem w licencjonowaniu aplikacji bezprzewodowych w regionie – zarówno jako lokalny wytwórca oraz jako dystrybutor dobrze znanych marek wysokiej jakości. Celem Nostromo jest wzmocnienie swojej obecności w całym regionie poprzez dostarczanie szeregu międzynarodowych produktów licencjonowanych, jak również cieszących się olbrzymim powodzeniem produktów wytwarzanych lokalnie.

Do ostatnich osiągnięć Nostromo należy uzyskanie wyłącznych praw rozwojowych dla Garfield 2: Royal Adventure – bezprzewodowej gry mobilnej, czemu towarzyszyło wypuszczenie na rynek nowego filmu o kocie Garfieldzie w drugim/trzecim kwartale 2006 roku. Krytycy na całym świecie są pod wrażeniem tej gry, która stała się pierwszą grą Nostromo, która trafi na rynek jednocześnie w USA, Europie, Azji i Ameryce Łacińskiej. Korzystanie z gry jest możliwe na ponad 750 różnych konsolach mobilnych, dzięki czemu Nostromo otworzyła nowy rozdział w swojej historii - jako wydawca i twórca najlepszych gier mobilnych.

Zakupione aktywa stanowiły ponad 20% kapitału zakładowego Nostromo ICT s.r.o. i zostały potraktowane jako aktywa o znacznej wartości.

W dniu 5 grudnia 2006 r. Zarząd MCI Management SA podał do wiadomości korektę prognozy jednostkowego i skonsolidowanego wyniku finansowego netto MCI Management SA oraz korektę prognozy wyceny aktywów MCI Management SA dokonaną metodą dyrektorską na koniec 2006 roku:

Rok 2006	prognoza z dn. 13.11.2006 r.	korekta prognozy
Wynik finansowy netto jednostkowy	12.385 tys. zł	23.831 tys. zł
Wynik finansowy netto skonsolidowany	17.210 tys. zł	29.319 tys. zł
Wycena dyrektorska aktywów MCI	177 – 200 mln zł	200 mln zł

Przyczyną podwyższenia prognozy skonsolidowanego wyniku finansowego netto była ocena prognoz spółek portfelowych w kwartale czwartym oraz planowane transakcje kolejnych wyjść z inwestycji.

Prognozy są wykonywane przy założeniu nie zmienionej ilości konsolidowanych spółek oraz w oparciu o najlepszy stan wiedzy w zakresie planowanych inwestycji do końca 2006 roku.

Zarząd funduszu MCI oczekuje 2-cyfrowej dynamiki dalszej poprawy wyników w 2007 roku w zakresie planowanego zysku netto, jak również wartości aktywów funduszu.

Zarząd spółki dokonuje oceny możliwości realizacji prognozowanych wyników co najmniej raz na kwartał. Informacja na ten temat jest zamieszczana w raportach kwartalnych bądź raportach bieżących, jeżeli co najmniej jedna z prognozowanych pozycji zmieni się o więcej niż 10%.

W dniu 6 grudnia 2006 r. Zarząd MCI Management SA poinformował, iż w dniu 5 grudnia 2006 r. fundusz objął 406 udziałów nowej emisji o wartości nominalnej 819,00 PLN w Grupa Lew Sp. z o.o. Za nabyte udziały MCI zapłaciło 2.650.368,00 PLN tj. po 6.528,00 PLN za jeden udział. Nabyte udziały stanowią w zaokrągleniu 24,95% podwyższonego kapitału zakładowego spółki. Jest to pierwsza runda finansowania spółki. Umowa inwestycyjna przewiduje, że do roku 2009 inwestycja MCI Management S.A. może się zwiększyć o kwotę do 16 mln PLN i doprowadzić do objęcia do 60% udziałów, w zależności od wyników Spółki. Jest to największe zobowiązanie inwestycyjne z dotychczasowych inwestycji funduszu MCI.

Grupa LEW Sp. z o.o., z siedzibą w Częstochowie, jest operatorem szybko rosnącej sieci 3350 punktów sprzedaży elektronicznej. Spółka jest największym w Polsce specjalistycznym dystrybutorem kart pre-paid oraz elektronicznych kodów pre-paid do zasilania telefonów komórkowych wszystkich krajowych operatorów telefonii komórkowej. Celem inwestycji MCI jest rozwój oferty i wsparcie spółki w dążeniu do uzyskania pozycji czołowego gracza na rynku m.in. elektronicznej sprzedaży doładowań telefonów komórkowych pre-paid i elektronicznych płatności rachunków. Cele stawiane przed Grupą LEW zostaną osiągnięte zarówno przez organiczny rozwój, jak i akwizycje podmiotów działających w tym atrakcyjnym segmencie rynku. Szacowane obroty spółki za 2006 rok wyniosą 165 mln PLN, a zysk 250 tys. PLN. Pod względem obrotów jest to największa spółka w portfelu funduszu MCI.

Prognozy operatorów sieci komórkowych potwierdzają zwiększenie udziału w rynku telefonii pre-paid kosztem telefonii abonamentowej. Jednocześnie wszystko wskazuje na to, iż elektroniczny sposób sprzedaży produktów pre-paid będzie wypierał tradycyjny system doładowań oparty na zdrapkach. Prezes Zarządu Grupy LEW oczekuje, że w 2006 roku sprzedaż elektronicznych doładowań wyniesie w Polsce ponad 50% całej sprzedaży pre-paid, co powinno zamknąć się ogólną kwotą ponad 2 mld PLN. Partnerzy Grupy LEW to zarówno indywidualne punkty sprzedaży, jaki i duże sieci handlowe, czy stacje paliw. Lokalizacje współpracujące Spółka będzie oznaczać marką „Dobry Punkt”, identyfikującą sieć punktów z oferowanymi przez Grupę LEW usługami. Terminale, na których obecnie pracują partnerzy handlowi Grupy LEW, są urządzeniami wieloaplikacyjnymi, co oznacza że spółka może w prosty sposób dodawać do swojej oferty nowe produkty, bądź usługi. Przykładowo mogą to być płatności za usługi internetowe, płatności za rachunki, programy lojalnościowe, czy płatności kartą. Spółka oferuje obecnie doładowania serwisów internetowych Onet.pl (OnetSkype, Sympatia.pl i OnetPlayer), a także płatności rachunków.

Połączenie kompetencji Grupy LEW w zakresie elektronicznej dystrybucji produktów i usług z know how MCI w zakresie rozwoju spółek nowoczesnych technologii powinno przynieść istotny wzrost wartości spółki i umocnienie jej pozycji na rynku sprzedaży elektronicznej.

Zakupione aktywa stanowiły ponad 20% kapitału zakładowego Grupa LEW Sp. z o.o. i zostały potraktowane jako aktywa o znacznej wartości.

W dniu 14 grudnia 2006 r. Zarząd MCI Management SA poinformował, iż w dniu 14 grudnia 2006 roku otrzymał zawiadomienie w trybie art. 160 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi od Pana Tomasza Czechowicza, Prezesa Zarządu MCI Management SA, o sprzedaży przez niego akcji MCI Management SA.

Opis transakcji:

Data transakcji: 14 grudnia 2006 roku;

Rodzaj transakcji: sprzedaż akcji spółki MCI Management SA;

Wolumen: łącznie sztuk 172 500;

Cena: 8,08 PLN za sztukę;

Miejsce transakcji: Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA;

Tryb zawarcia transakcji: pakietowa pozasesyjna.

Zarząd MCI Management SA informuje, iż w dniu 14 grudnia 2006 roku otrzymał zawiadomienie w trybie art. 160 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi od Pana Romana Ciska, Wiceprezesa Zarządu Czechowicz Ventures Sp. z o.o., będącego równocześnie dyrektorem finansowym / prokurentem MCI Management SA, o transakcjach zawartych przez Czechowicz Ventures Sp. z o.o.

Opis transakcji:

Data transakcji: 14 grudnia 2006 roku;

Rodzaj transakcji: kupno akcji spółki MCI Management SA;

Wolumen: łącznie sztuk 172 500;

Cena: 8,08 PLN za sztukę;

Miejsce transakcji: Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA;

Tryb zawarcia transakcji: pakietowa pozasesyjna

W związku z opisaną sprzedażą, Tomasz Czechowicz oświadczył, iż planuje w roku 2007 sprzedaż do 100% posiadanych przez siebie prywatnie akcji MCI (1.378.205 szt., czyli ok. 3,65% kapitału zakładowego). Planowana cena sprzedaży zawiera się w przedziale 10-20 PLN za akcję. Preferowanym nabywcą będzie duży, renomowany inwestor instytucjonalny. Środki pozyskane ze sprzedaży będą przeznaczone na inwestycje w kolejne fundusze tworzone lub zarządzane przez MCI Management SA. Tomasz Czechowicz pozostanie właścicielem akcji przyznanych mu w ramach programu opcji MCI Management SA za lata 2004-2006 (908.748 szt.). Ponadto Czechowicz Ventures Sp. z o.o., w której Tomasz Czechowicz jest głównym udziałowcem, poinformowała, iż nie planuje sprzedaży posiadanych akcji MCI (42,64% kapitału zakładowego), nie wykluczając jednak udziału w subskrypcji w przypadku nowych emisji akcji MCI Management SA w przyszłości.

W dniu 17 grudnia 2006 r. Zarząd MCI Management SA poinformował, iż na mocy uchwały z dnia 16 grudnia 2006 r. powołał na nowego prokurenta spółki Panią Annę Hejka, która dołączyła do MCI jako Partner funduszu. Jest ona pionierem bankowości inwestycyjnej, od ponad 20 lat związana z branżą private equity w Polsce i za granicą. Będzie ona odpowiedzialna za przygotowywanie nowych inwestycji typu Mega Ticket (powyżej 50 mln PLN) oraz za uruchomienie nowych funduszy inwestycyjnych MCI.

Dołączenie tak doświadczonej osoby to ważny punkt w rozwoju MCI jako funduszu. Powinno to zaowocować wejściem MCI w wysoce atrakcyjny sektor wykupów menadżerskich i wykupów lewarowanych, zwiększeniem skuteczności działań w obszarze budowy kolejnych funduszy, jak również istotnym wsparciem w obszarze zarządzania funduszem.

Wraz ze wzrostem skali operacji funduszu MCI, jak również konkurencji na rynku kluczowym jest pozyskiwanie i utrzymanie najlepszych talentów przez spółkę. MCI Management SA zakończy rok 2006 w bardzo silnym składzie 3 partnerów oraz 9 dyrektorów/menadżerów.

W załączeniu życiorys:

Anna Hejka

Partner Funduszu MCI Management SA

Jest profesjonalistką doświadczoną w prowadzeniu interesów na styku odmiennych kultur i poprzez różne cykle ekonomiczne. W dowód uznania *The World Economic Forum w Davos* nadało jej tytuł *Global Leader for Tomorrow*. Członkini szeregu rad nadzorczych posiada szeroką wiedzę praktyczną w wielu gałęziach gospodarki i dogłębną znajomość funkcjonalnych wymagań przedsiębiorstwa. Działała również w US-Europe-Poland Action Commission Privatization Action Team sponsorowanym przez Center for Strategic and International Studies w Waszyngtonie, Komitecie Doradczym Państwowej Agencji Inwestycji Zagranicznych i Komitecie Inwestycyjnym Amerykańskiej Izby Handlowej. Jest autorką artykułów w *International Economy*, *National Review* i *Wprost* oraz mówcą na międzynarodowych

konferencjach takich jak *the World Economic Forum, Institute for International Research* czy *Shell Global Solutions*.

Doświadczenie zawodowe

W latach 1991-2006 założycielka oraz prezes Heyka Capital Markets, Inc. (firmy maklerskiej i banku inwestycyjnego oraz dwóch międzynarodowych funduszy private equity. W 1995 *Warsaw Business Journal* sklasyfikował spółkę jako drugą pod względem kwoty sprowadzonego do Polski kapitału). Założycielka oraz prezes Central European Foods, Inc. (1994 - 2001), Wiceprezes w Security Pacific (1989 - 1991) oraz pryncypał i doradca inwestycyjny w Salomon Brothers (1987 - 1989) w USA, Officer Bankowy w JPMorgan Chase (1984 - 1986) oraz Analityk Finansowy w Cargill'u (1981 - 1982) w Hiszpanii.

Wykształcenie

Absolwentka dwujęzycznego programu studiów MBA w IESE w Hiszpanii uznane przez *the Economist Intelligence Unit* w roku 2005 za najlepsze na świecie, uzyskane we wspólnym programie z Harvard Business School (1982 - 1984). Studiowała międzynarodowe stosunki gospodarcze (1977-1981) oraz wykładała na Uniwersytecie Gdańskim. Ukończyła i prowadziła szereg programów szkoleniowych organizowanych przez pracodawców, oraz między innymi, przez National Association for Security Dealers, Venture Capital Association, Center for Creative Leadership, Mind Tools, McKinsey, Milken Institute czy Wharton Business School.

W dniu 20 grudnia 2006 r. Zarząd MCI Management SA poinformował, iż w dniu 19 grudnia 2006 r. fundusz zakupił 441 udziałów o wartości nominalnej 500,00 PLN w Comtica Sp. z o.o. Za nabyte udziały MCI zapłaciło 254,24 tys. PLN tj. po 576,51 PLN za jeden udział. Nabyte udziały stanowią 38,58% kapitału zakładowego spółki. Jest to III runda inwestycyjna w Comtica Sp. z o.o., po której zaangażowanie MCI Management SA w spółce wynosi 74,63%.

Comtica jest firmą działającą na styku technologii mobilnych, rozwiązań informatyczno-internetowych oraz medialnych. Spółka jest liderem w rozwiązaniach dla mediów (systemy telewizyjne play-out, kompleksowe rozwiązania w zakresie formatów interaktywnych dla TV, streaming video), a także w aplikacjach mobilnych stosowanych głównie w branżach logistyki i spedycji oraz w systemach wymagających zarządzania rozproszonego. Comtica koncentruje się na usprawnianiu procesów biznesowych w średnich i dużych podmiotach gospodarczych (systemy typu Customer Relation Management oraz Content Management System) oraz na rozwiązaniach multimedialnych integrujących zawartość audiowizualną.

Zakup udziałów w Comtica sp. z o.o. przez MCI Management SA oznacza wsparcie w przygotowaniu strategii rozwoju na najbliższy okres, co obejmuje także możliwość sprzedaży Spółki do inwestora strategicznego. Comtica w najbliższym okresie koncentrować się będzie na rozwiązaniach w dziedzinie portali i systemów CRM i CMS adresowanych do średnich i dużych firm. Przykładem takiego rozwiązania jest projekt Dziennik.pl zrealizowany przez Spółkę na zlecenie Axel Springer Polska. www.dziennik.pl jest pełnowartościowym portalem multimedialnym zawierającym system zarządzania treścią, który obsługiwany jest przez zespół dziennikarski Dziennika.

Z drugiej strony nowotworzoną gałęzią produktowo-technologiczną jest www.streemo.pl. Jest to samodzielny projekt dotyczący społeczności internetowej budowanej wokół wymiany treści video i audio. Przykładem tego typu serwisów społecznościowych jest YouTube. Streemo korzysta z autorskiej technologii streamingu video (wykorzystywanej także w rozwiązaniach portalowych) oraz aplikacji mobilnych. Streemo jest przykładem modelu B2C, gdzie użytkownikami i zarazem klientami Spółki są indywidualne osoby korzystające z funkcji serwisu społecznościowego.

Zakupione aktywa stanowiły ponad 20% kapitału zakładowego Comtica sp. z o.o. i zostały potraktowane jako aktywa o znacznej wartości.

W dniu 20 grudnia 2006 r. Zarząd MCI Management SA poinformował, iż w dniu 21 grudnia 2006 r. fundusz podpisał umowę inwestycyjną, w ramach której przejmie dwa działające serwisy internetowe w formule Web 2.0, Biznes.net oraz Trendomierz, w celu ich dalszego rozwijania. Partnerem w inwestycji będzie Pan Michał Faber, znany przedsiębiorca internetowy. Realizacja zapisów umowy odbędzie się poprzez wykorzystanie spółki HotPunkt Sp. z o.o. Po inwestycji spółka zmieni nazwę na Web² Sp. z o.o. Pierwotnie spółka była dedykowana do realizacji projektów w obszarze WIMAX. Fundusz nie wyklucza realizacji tych projektów w przyszłości, w przypadku, jeżeli spółka wygra przetargi na częstotliwości WIMAX, w których bierze udział.

MCI w umowie inwestycyjnej zobowiązuje się do objęcia w nowej emisji 6.300 udziałów o wartości nominalnej 50,00 PLN w HotPunkt Sp. z o.o. Za nabyte udziały MCI zapłaci 315 tys. PLN tj. po 50,00 PLN za jeden udział. Nabyte udziały stanowią w 41,28% w podwyższonym kapitale zakładowym spółki. Po tej transakcji zaangażowanie MCI Management SA w spółce będzie wynosić 50,01%. W ramach umowy inwestycyjnej przewidziana jest II runda finansowania w wysokości do 250 tys. PLN nie wcześniej niż przed upływem 6 miesięcy i nie później niż po upływie 12 miesięcy od daty jej podpisania. Finalizacja transakcji nastąpi na początku stycznia 2007 roku.

Spółka Web² specjalizuje się w rozwijaniu usług internetowych w formule Web 2.0, w której użytkownicy tworzą społeczności, komunikują się, wspierają i współpracują. Celem inwestycji MCI, w jej pierwszym etapie, jest rozwój serwisu dla profesjonalistów Biznes.net oraz agregatora informacji Trendomierz. Docelowo Web² będzie rozwijać szereg serwisów i aplikacji Web 2.0, dążąc do wykorzystania synergii marketingowych, rynkowych i technologicznych.

Zakupione aktywa stanowiły ponad 20% w podwyższonym kapitale zakładowym Web² Sp. z o.o. i zostały potraktowane jako aktywa o znacznej wartości.

Biznes.net (<http://www.biznes.net>) to serwis dla pro-aktywnych profesjonalistów, który już wkrótce, wraz z rozwojem funkcjonalności, stanie się centrum networkingu, biznesowych znajomości, wydarzeń i aktualności. Obecnie można w nim założyć swój osobisty profil podobny do CV, zapraszać znajomych, poznawać nowych ludzi, prowadzić własnego bloga albo przeczytać co w swoich blogach mają do powiedzenia inni profesjonalści, jak również oglądać graf swojej sieci znajomości.

Trendomierz.pl (<http://www.trendomierz.pl>) to społecznie moderowany agregator porządkujący ogromne ilości aktualności z serwisów internetowych oraz blogów. Najważniejsze i najciekawsze informacje są w nim łatwo dostępne, a serwis powiadamia e-mailem o nowościach z danych kategorii tematycznych, czy zawierających określone słowa kluczowe. Przy okazji wizualizuje także trendy mediów i blogów w postaci chmurki najczęściej występujących słów kluczowych. Serwis dostępny jest także w wersji dla profesjonalistów pod adresem Trendomierz.net (<http://www.trendomierz.net>), gdzie prezentowane są kategorie tematyczne związane z biznesem, finansami, teleinformatyką, czy mediami. Użytkownicy, mogąc oceniać i komentować pojawiające się wiadomości, przyczyniając się do poprawy jakości informacji i zawężenia jej zakresu, do najbardziej wartościowych doniesień.

W dniu 21 grudnia 2006 r. Zarząd MCI Management SA poinformował, iż otrzymał podpisane porozumienie w formie listu intencyjnego dotyczące sprzedaży przez MCI Management SA pakietu akcji One-2-One SA na rzecz instytucji finansowej.

Podpisane porozumienie przewiduje sprzedaż przez fundusz MCI, do końca marca 2007, na rzecz instytucji finansowej 120.000 akcji na okaziciela One-2-One SA za cenę sprzedaży równą 14,00 zł za każdą akcję, to jest za łączną cenę sprzedaży równą 1.680 tys. zł.

Realizacja porozumienia nastąpi, jeżeli cena akcji One-2-One SA w notowaniu na rynku podstawowym GPW będzie przekraczała kwotę 14,50 zł (w dniu transakcji), ale zawsze nie później niż do dnia 31 marca 2007 roku.

Zawarcie porozumienia ma na celu zwiększenie zaangażowania inwestorów instytucjonalnych w One-2-One SA i budowę stabilnego akcjonariatu spółki. O realizacji porozumienia Zarząd MCI Management SA informuje w formie komunikatu bieżącego w momencie zawarcia transakcji sprzedaży. MCI Management nie wyklucza zawarcia kolejnych porozumień z inwestorami finansowymi.

W dniu 29 grudnia 2006 r. Zarząd MCI Management SA poinformował, iż Zarząd MCI Management SA informuje, że fundusz, realizując swoją strategię inwestycyjną, w dniu 29.12.2006 r. dokonał transakcji sprzedaży akcji One-2-One S.A. Fundusz MCI sprzedał 150.000 akcji, które zostały kupione przez trzech znaczących inwestorów finansowych. Zbyte akcje stanowią w sumie 2,38% kapitału zakładowego spółki. Za sprzedane akcje MCI Management SA otrzymało 1.950 tys. zł, czyli po 13,00 zł za każdą akcję. Po transakcji sprzedaży MCI posiada 2.110.480 akcji One-2-One SA, co stanowi 33,50% kapitału zakładowego spółki. Fundusz zrealizował na tej transakcji bezpośrednio 6.158% stopy zwrotu, przy średniorocznej stopie IRR na inwestycji w One-2-One SA przekraczającej 191%.

Zrealizowane częściowe wyjście MCI Management S.A. z One-2-One S.A. jest kontynuacją strategii inwestycyjnej funduszu wobec tej spółki przedstawionej w raporcie bieżącym 28/2006 z dnia 14 sierpnia 2006 roku. Zgodnie z ogłoszoną strategią fundusz MCI zakładał, że w przeciągu 12 miesięcy od debiutu One-2-One S.A. na GPW może dokonać sprzedaży do inwestorów finansowych blisko 6% akcji One-2-One będących w posiadaniu funduszu, tak aby zachować zaangażowanie w spółce powyżej 33%.

Pakiet sprzedanych akcji nie stanowił 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 2006 roku Grupa Kapitałowa MCI Management S.A. osiągnęła następujące wyniki finansowe:

Dane w tys. PLN	IV kwartał 2006	IV kwartał 2005	Zmiana w tys. PLN	Zmiana w %
Przychody ze sprzedaży	45 697	27 387	18 310	67%
Zysk/strata na działalności operacyjnej	18 733	6 206	12 527	202%
Zysk/strata netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	11 969	2 893	9 076	314%

EPS zysk na 1 akcję zwykłą w PLN	0,30	0,07	0,23	329%
----------------------------------	------	------	------	------

Przychody w IV kwartale 2006 r. były o 67% wyższe niż rok wcześniej z powodu powiększenia grupy kapitałowej CCS SA o nowe spółki osiągające znaczące przychody, dynamicznego wzrostu przychodów w spółce Hoopla.pl oraz włączeniu do konsolidacji spółki Telecom Media.

Ubiegłoroczny kwartalny wynik na działalności operacyjnej oraz wynik netto został znacząco przekroczony z powodu zrealizowania przez fundusz MCI częściowego wyjścia z inwestycji w spółkę One-2-One oraz przeszacowania wartości spółek portfelowych na koniec roku. Drugim źródłem tak pozytywnego wyniku była realizacja wyższych niż w IV kwartale 2005 wyników operacyjnych przez konsolidowane spółki portfelowe. Po stronie kosztów znaczącą pozycję stanowiły koszty naliczonych odsetek od wyemitowanych obligacji zamiennych na akcje.

7. Objaśnienia 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 31.12.2006 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 stycznia 2007 r. Zarząd MCI Management SA oświadczył o zamiarze stałego przekazywania skonsolidowanych raportów kwartalnych oraz półrocznych zawierających skrócone kwartalne i półroczne sprawozdania finansowe oraz informuje o terminach przekazywania raportów okresowych w 2007 r.

Raporty kwartalne skonsolidowane:

- IV kwartał 2006 – 28 lutego 2007

- I kwartał 2007 – 9 maja 2007

- II kwartał 2007 – 10 sierpnia 2007

- III kwartał 2007 – 13 listopada 2007

Raport półroczny skonsolidowany za I półrocze 2007 – 25 września 2007

Raport roczny jednostkowy za 2006 r. – 16 maja 2007

Raport roczny skonsolidowany za 2006 r. – 16 maja 2007

We wcześniejszym raporcie Spółka podała błędny rok w nazewnictwie okresów za jakie będą sporządzane skonsolidowane raporty kwartalne.

W dniu 11 stycznia 2007 r. Zarząd MCI Management SA podał wykaz informacji przekazanych do publicznej wiadomości w roku kalendarzowym 2006. Oryginały raportów bieżących i okresowych znajdują się w siedzibie Spółki we Wrocławiu przy ul. Św. Mikołaja 7. Informacje przekazane do publicznej wiadomości w 2006 r. są dostępne również na stronie internetowej Spółki: www.mci.com.pl.

W dniu 11 stycznia 2007 r. Zarząd MCI Management SA poinformował, iż w dniu 10 stycznia 2007 roku MCI Capital TFI SA (spółka w 100% zależna od Management SA) złożyła w Komisji Nadzoru Finansowego wniosek o zarejestrowanie Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych wraz z jednym funduszem inwestycyjnym zamkniętym (MCI.PrivateVentures) składającym się z dwóch subfunduszy: MCI.TechVentures 1.0 oraz MCI.EuroVentures 1.0.

W skład Zarządu MCI Capital TFI SA wchodzi Partnerzy MCI Management SA – Tomasz Czechowicz jako Prezes Zarządu oraz Anna Hejka jako Członek Zarządu. Trzecim Członkiem Zarządu TFI jest Roman Cisek – Dyrektor Finansowy w MCI Management SA. Członkami Rady Nadzorczej Towarzystwa są: Wiesław Rozłucki (Przewodniczący), Beata Stelmach (Wiceprzewodniczący) oraz Marek Piątkowski.

Pierwszy z subfunduszy – MCI.TechVentures 1.0 jest tworzony z zamiarem kontynuowania dotychczasowej działalności inwestycyjnej MCI w korzystniejszej dla inwestorów i formalnie bardziej przejrzystej konstrukcji prawnej. MCI zamierza przenieść do tego funduszu posiadane aktywa oraz pracować nad utworzeniem, także przy udziale innych inwestorów niż MCI Management SA, kolejnych funduszy technologicznych (MCI.TechVentures 2.0 itd.) pozwalających na kontynuację działalności inwestycyjnej w najbliższych latach.

Fundusz MCI.EuroVentures 1.0 będzie funduszem private equity inwestującym od 5 do 200 mln PLN w spółki z Polski i Europy Centralnej. Środki funduszu będą przeznaczone na inwestycje o charakterze wykupów menadżerskich, wykupów lewarowanych, inwestycje na rozwój/ekspansję, inwestycje typu preIPO lub inwestycje restrukturyzacyjne. MCI Management SA będzie inwestorem w tym funduszu maksymalnie do 33% ilości wszystkich certyfikatów inwestycyjnych, pozostałą część mają objąć inwestorzy zewnętrzni.

Wszystkie tworzone przez MCI fundusze są funduszami aktywów niepublicznych, co oznacza, że co najmniej 80% ich środków musi być zainwestowane w udziały lub akcje spółek niepublicznych. Docelowa oczekiwana wielkość funduszy MCI powinna przekroczyć 1 mld PLN do 2010 roku.

Poprzez działalność MCI Capital TFI SA w strukturze przychodów grupy MCI pojawi się dodatkowy strumień przychodów za zarządzanie funduszami, który, oprócz dochodów bezpośrednich ze sprzedaży udziałów/akcji spółek portfelowych, może w przyszłości stanowić znaczącą pozycję w rachunku wyników MCI.

Tworząc nowe fundusze, MCI chce oferować inwestorom korzyści płynące z wieloletniego doświadczenia (w okresach hossy i bessy) w zarządzaniu aktywami dającymi wysokie zwroty, bardziej zdywersyfikowany portfel inwestycji, synergie ze spółkami portfelowymi oraz ekonomię skali.

W dniu 30 stycznia 2007 r. Zarząd MCI Management SA poinformował, iż fundusz, realizując swoją strategię inwestycyjną, w dniu 29.01.2007 r. dokonał transakcji sprzedaży akcji One-2-One S.A. Fundusz MCI sprzedał 240.000 akcji, które zostały kupione przez trzech znaczących inwestorów finansowych. Zbyte akcje stanowią w sumie 3,81% kapitału zakładowego spółki. Za sprzedane akcje MCI Management SA otrzymało 3.120 tys. zł, czyli po 13,00 zł za każdą akcję. Po transakcji sprzedaży MCI posiada 1.870.480 akcji One-2-One SA, co stanowi 29,69% kapitału zakładowego spółki. Fundusz zrealizował na tej transakcji bezpośrednio 6.158% stopy zwrotu, przy średniorocznej stopie IRR na inwestycji w One-2-One SA przekraczającej 189,5%.

Zrealizowane częściowe wyjście MCI Management S.A. z One-2-One S.A. jest kontynuacją strategii inwestycyjnej funduszu wobec tej spółki przedstawionej w raporcie bieżącym 28/2006 z dnia 14 sierpnia 2006 roku. Zgodnie z ogłoszoną strategią fundusz MCI zakładało, że długoterminowe zaangażowanie Funduszu w Spółce będzie na poziomie powyżej 25%, natomiast w krótkoterminowe zaangażowanie na poziomie powyżej 33%. Mając na uwadze zainteresowanie ze strony inwestorów finansowych inwestycją w One-2-One S.A., Zarząd MCI Management S.A. zdecydował przyspieszyć realizację strategii i dokonać wcześniejszego zmniejszenia zaangażowania na korzyść inwestorów finansowych. Intencją Funduszu jest budowa grupy dużych inwestorów instytucjonalnych wśród akcjonariuszy spółki One-2-One SA. MCI Management SA nie planuje do 30.06.2007 dalszej sprzedaży akcji spółki.

W związku z zrealizowanymi transakcjami wygasa porozumienie zawarte z jednym z inwestorów finansowych, o którym była mowa w raporcie nr 53/2006.

Pakiet sprzedanych akcji nie stanowił dla MCI Management SA aktywa o znacznej wartości.

W dniu 1 lutego 2007 r. Zarząd MCI Management SA poinformował, iż w dniu 31 stycznia 2006 r., zgodnie z art. 160 ustawy o obrocie, otrzymał informacje o transakcjach zrealizowanych w 2006 roku na papierach wartościowych MCI Management SA przez osoby pełniące funkcję Prokurenta.

31 stycznia 2006 r. - nabycie 1.388 szt. akcji MCI Management SA po cenie 3,70 zł/akcję. Miejsce transakcji: GPW w Warszawie. Tryb zawarcia transakcji: na rynku regulowanym, transakcja sesyjna zwykła.

22 grudnia 2006 r. - zbycie 1.388 szt. akcji MCI Management SA po cenie 8,15 zł/akcję. Miejsce transakcji: GPW w Warszawie. Tryb zawarcia transakcji: na rynku regulowanym, transakcja sesyjna zwykła.

23 czerwca 2006 r. - nabycie 500 szt. akcji MCI Management SA po cenie 4,48 zł/akcję oraz 700 szt. akcji MCI Management SA po cenie 4,50 zł/akcję. Miejsce transakcji: GPW w Warszawie. Tryb zawarcia transakcji: na rynku regulowanym, transakcja sesyjna zwykła.

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

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

MCI z zadowoleniem przyjmuje próbę polubownego rozstrzygnięcia sporu, zgodnego z reprezentowanym dotychczas stanowiskiem, którego wyrazem było poprzedzające złożenie pozwu zawezwanie do ugody, niestety odrzucone przez pełnomocników Skarbu Państwa. MCI, wyrażając poprzez Consortio LEX zgodę na zapoznanie się z aktami sprawy przez mediatora, potwierdza niniejszym wolę zawarcia kompromisu w czasie wskazanym przez Sąd.

W dniu 9 lutego 2007 r. Zarząd MCI Management SA poinformował, iż Rada Nadzorcza na mocy uchwały z dnia 8 lutego 2007 r. powołała nowego członka Zarządu - Pana Romana Ciska, który będzie pracował na stanowisku Dyrektora Operacyjnego. Jednocześnie Pan Roman Cisek przestaje pełnić funkcję Prokurenta w MCI Management SA.

W załączeniu życiorys nowego członka Zarządu:

Roman Cisek

Absolwent Akademii Ekonomicznej we Wrocławiu na kierunku Finanse i Bankowość. Uczestniczył w wielu szkoleniach o szerokiej tematyce m.in. negocjacje, umiejętności komunikacyjne, zarządzanie czasem i projektami, budowanie strategii, zarządzanie finansami i Międzynarodowe Standardy Rachunkowości. Od października 2004 uczestnik programu ACCA Professional Scheme.

W latach 1999-2002 pracował jako specjalista ds. controllingu w PROFES Sp. j. – średniej wielkości firmie doradczo-szkoleniowej we Wrocławiu. Od lutego 2003 rozpoczął pracę w MCI Management SA jako Analityk (następnie Kontroler) Finansowy, jednocześnie przez rok (2004-2005) pełniąc obowiązki Kontrolera Finansowego w spółce portfelowej Travelplanet.pl SA. Od początku 2005 roku pełnił obowiązki Dyrektora Finansowego i Prokurenta MCI Management SA. Jest osobą nadzorującą spółki portfelowe funduszu MCI: Bankier.pl SA, Travelplanet.pl SA i Clix Software Sp. z o.o. Od marca 2006 roku pełni również funkcję Wiceprezesa Zarządu Czechowicz Ventures Sp. z o.o. – głównego akcjonariusza MCI Management SA, zaś od sierpnia 2006 jest także Członkiem Zarządu MCI Capital TFI SA.

Roman Cisek nie prowadzi innej działalności konkurencyjnej w stosunku do MCI Management SA i nie jest wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych.

W dniu 13 lutego 2007 r. Zarząd MCI Management SA poinformował, iż w tym samym dniu fundusz objął po cenie nominalnej 90 udziałów MCI.BioVentures Sp. z o.o, które stanowią 90% kapitału zakładowego spółki. Za nabyte udziały MCI zapłaciło 45 tys. złotych, czyli po 500,00 zł za udział. MCI.BioVentures Sp. z o.o. została utworzona z zamiarem prowadzenia działalności inwestycyjnej, na rynku niepublicznym, w zakresie biotechnologii, medycyny i technologii powiązanych.

MCI.BioVentures jest funduszem kapitału zaangażowanego inwestującym do 1 mln EUR w spółki prowadzące działalność na terenie Polski. Środki funduszu będą przeznaczone na inwestycje w firmy na wczesnych etapach rozwoju (seed i start-up).

Oczekiwana wielkość funduszu MCI.BioVentures powinna wynieść 20 mln PLN w 2008 roku, z zaangażowaniem MCI Management S.A. na poziomie 10 mln PLN. Pozostały kapitał ma pochodzić z dotacji, o którą Zarząd MCI.BioVentures wystąpił do Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości. Informacja o udzieleniu dotacji na wsparcie funduszu powinna zostać podana w kwietniu 2007 roku.

Poprzez działalność MCI.BioVentures w strukturze portfela MCI Management SA ma pojawić się 5 do 9 przedsiębiorstw do połowy 2008 roku.

Zgodnie ze wcześniejszymi zapowiedziami Fundusz zamierza prowadzić działalność we współpracy z partnerami takimi jak: Centrum Innowacji FIRE, WTS Kancelaria Rzeczników Patentowych, BioInfoBank, Biotech Consulting oraz parki technologiczne i uczelniane centra transferu technologii.

Zakupione aktywa stanowią ponad 20% w kapitale zakładowym MCI.BioVentures Sp. z o.o. i są traktowane jako aktywa o znacznej wartości.

W dniu 21 lutego 2007 r. Zarząd MCI Management SA poinformował, iż według wstępnych wyników fundusz osiągnął w 2006 roku skonsolidowany zysk netto na poziomie 29,70 mln zł oraz jednostkowy zysk netto na poziomie 24,49 mln zł. Pełne wyniki zostaną opublikowane w raporcie kwartalnym 28 lutego 2007 roku.

Skonsolidowany zysk netto wzrósł 393% w porównaniu do roku 2005 (7.558 tys. zł), zaś jednostkowy aż 481% (w roku 2005: 5.093 tys. zł). Na tak pozytywne wyniki funduszu złożyły się udane wyjścia ze spółek portfelowych notowanych na GPW: Travelplanet.pl SA, Bankier.pl SA oraz One-2-One SA. Dwie ostatnie spółki, w połowie roku 2006, z dużym sukcesem zadebiutowały na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Poza zyskami gotówkowymi ze sprzedaży akcji, na jednostkowy wynik funduszu MCI wpłynął także wzrost wyceny notowanej na giełdzie spółki Bankier.pl, dynamicznie rozwijającej się spółki Hoopla.pl oraz rozwiązanie rezerw restrukturyzacyjnych spółek informatycznych portfela. Na wyższy poziom wyniku skonsolidowanego znaczący wpływ miało zwiększenie wartości aktywów netto One-2-One SA po jej udanym IPO oraz zmiana metody konsolidacji tej spółki (z pełnej na metodę praw własności).

W minionym 2006 roku fundusz MCI rozpoczął 6 nowych projektów inwestycyjnych : dwa w Czechach (Retail Info s.r.o. oraz Nostromo ICT s.r.o.) i cztery w Polsce – Telecom Media Sp z o.o., Naviexpert Sp. z o.o., Grupa LEW Sp. z o.o. (pierwsza transakcja Big Ticket w portfelu funduszu) oraz Web2 Sp. z o.o.

Wycena dyrektorska aktywów netto MCI na koniec roku 2006 (wykonywana wg standardów EVCA) ostatecznie wyniosła 210,7 mln zł, co w 105,35% realizuje prognozę ogłoszoną przez fundusz (200 mln zł). Dalszy potencjał wzrostu wartości portfela MCI tkwi w planowanych nowych inwestycjach i w dynamicznym rozwoju posiadanych spółek m.in. Travelplanet.pl SA, grupa One-2-One SA, grupa Bankier.pl SA, Hoopla.pl Sp. z o.o. oraz grupa CCS SA.

MCI Management SA szacuje swój niezrealizowany zysk na inwestycjach portfelowych na koniec 2006 roku na kwotę 128,5 mln zł. Jego wyliczenie bazuje na wycenie dyrektorskiej aktywów netto MCI pomniejszonej o koszty nabycia aktywów, szacowane zmienne koszty sprzedaży tych aktywów oraz podatek dochodowy.

Prognoza na rok 2007

Zarząd MCI Management SA podaje do wiadomości prognozę na rok 2007:

Rok 2007	prognoza
Wynik finansowy netto jednostkowy	40,4 mln zł
Wycena dyrektorska aktywów MCI	300 mln zł

Fundusz MCI zakłada wzrost wyniku jednostkowego netto o 65% w stosunku do roku 2006. Źródłem wzrostu będą kolejne wyjścia gotówkowe planowane na kwotę ponad 50 mln zł oraz planowany dalszy wzrost wartości aktywów .

Zarząd MCI Management SA zakłada wzrost o 42% wartości aktywów funduszu w ciągu 2007 roku, jako efekt planowanych co najmniej 10 nowych inwestycji oraz rozwoju posiadanych spółek, szczególnie z branż Internet i Mobile.

Planowane działania w roku 2007

W obszarze wyjść, fundusz rozważa ok. 6 transakcji, w tym od 2 do 3 nowych ofert publicznych spółek portfelowych. Planowane jest prawie 3,5-krotne zwiększenie wartości gotówkowych wyjść z inwestycji w stosunku do roku 2006.

Na koniec roku 2006 MCI Management SA dysponowała kwotą 34,5 mln zł wolnych środków przeznaczonych na nowe inwestycje (gotówka, należności krótkoterminowe oraz płynne aktywa finansowe). Ze względu na planowaną wysoką wartość nowych inwestycji w roku 2007, fundusz MCI przewiduje także emisję nowych obligacji w 2 półroczu 2007 r.

Strategia inwestycyjna funduszu na rok 2007 zakłada przeprowadzenie 10 - 15 inwestycji o łącznej docelowej wartości zaangażowanych środków na poziomie 50 - 113,5 mln zł. Nowe inwestycje będą dokonywane na terenie Polski, Czech, Rumunii i Bułgarii. Obecnie trwają zaawansowane prace związane z finalizacją 7 inwestycji . Planowana jest pierwsza inwestycja w sektorze Biotechnologia/LifeScience oraz

pierwsza transakcja o charakterze MegaTicket (transakcje o charakterze wykupów lewarowanych dojrzałych, dochodowych spółek realizowane w górnym limicie inwestycyjnym funduszu)

Kontynuowane są prace w MCI Capital TFI SA nad uzyskaniem zgody na rozpoczęcie działalności TFI i powołanie dwóch subfunduszy: MCI.TechVentures 1.0 (gdzie MCI planuje wnieść aportem posiadane dziś spółki niepubliczne) oraz MCI.EuroVentures 1.0, który ma być nowym funduszem PE, inwestującym w Polsce w sektorach Usługi/Przemysł Spożywczy/Usługi Budowlane na etapie ekspansji /pre-IPO.

Do połowy 2007 przewidywane jest uruchomienie funduszu MCI.BioVentures, który będzie inwestował w projekty w sektorze Biotechnologia/LifeScience na wczesnych etapach rozwoju.

W dniu 23 lutego 2007 r. Zarząd MCI Management SA poinformował, iż Rada Nadzorcza na mocy uchwały z dnia 22 lutego 2007 r. powołała nowego członka Zarządu - Panią Annę Hejkę-Arczyńską, która będzie pracować na stanowisku Członka Zarządu i Partnera funduszu. Jednocześnie Pani Anna Hejka-Arczyńska przestanie pełnić funkcję Prokurenta w MCI Management SA.

W dniu 28 lutego 2007 r. Zarząd MCI Management SA poinformował, iż w związku ze zmianą struktury organizacyjnej Spółki, uchwałą z dnia 27 lutego 2007 r. odwołał Pana Andrzeja Jasienieckiego oraz Pana Piotra Kłodnickiego z funkcji prokurentów. Ponadto zostali także odwołani Pani Anna Hejka-Arczyńska oraz Pan Roman Cisek z powodu powołania ich do Zarządu MCI Management SA.

W dniu 28 lutego 2007 r. Zarząd MCI Management SA poinformował, iż w dniu 27 lutego 2007 r. otrzymał od pełnomocników reprezentujących fundusz (Consortio LEX Konsorcjum Prawnicze) informację o zawiadomieniu z Sądu Okręgowego we Wrocławiu w sprawie (sygn. akt C I 1004/06) z powództwa MCI Management SA przeciwko Skarbowi Państwa – Dyrektorowi Urzędu Kontroli Skarbowej we Wrocławiu o zapłatę 38.512 tys. zł z tytułu poniesionych strat oraz utraconych korzyści przez MCI jako akcjonariusza JTT Computer SA, powstałych w wyniku bezprawnego działania organów skarbowych.

Pomimo przyjęcia przez fundusz MCI propozycji Sądu w sprawie skierowania stron do mediacji w celu rozstrzygnięcia sporu, Prokuratura Generalna, w imieniu pozwanego Skarbu Państwa nie wyraziła zgody na prowadzenie mediacji. Dlatego też Sąd Okręgowy we Wrocławiu wyznaczył termin pierwszej rozprawy w marcu 2007 roku.

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

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 2006 r. w ramach emisji obligacji zamiennych CCS SA nastąpiło rozwodnienie ilości akcji spółki, a tym samym zaangażowanie MCI spadło do 78,72%, czyli o 10,73%. Tym samym udział CCS SA w przychodach i wynikach MCI za ten okres proporcjonalnie się zmniejszył.

W IV kwartale MCI dokonała sprzedaży 77% udziałów GeoTechnologies Sp. z o.o. i tym samym GeoTechnologies Sp. z o.o nie jest już spółką portfelową MCI i nie wpływa na przychody i wyniki MCI za ten okres.

W IV kwartale 2006 r. w wyniku podwyższenia kapitału nastąpiło rozwodnienie ilości akcji spółki PWM SA (nastąpiła jednoczesna zmiana nazwy na Fin Skog SA), a tym samym zaangażowanie MCI spadło poniżej 50% do 33,00%. Od tego momentu spółka Fin Skog SA jest spółką stowarzyszoną nie podlegającą konsolidacji.

Zmiany w udziałach lub akcjach jednostek stowarzyszonych, nie mające wpływu na wyniki skonsolidowane:

1. Sprzedaż 1,62% akcji Bankier.pl SA
2. Sprzedaż 6,19% akcji One-2-One SA
3. Nabycie 33% akcji spółki Nostromo
4. Nabycie 24,95% udziałów Grupa Lew Sp. z o.o.

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 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 5 grudnia 2006 r. Zarząd MCI Management SA podał do wiadomości korektę prognozy jednostkowego i skonsolidowanego wyniku finansowego netto MCI Management SA oraz korektę prognozy wyceny aktywów MCI Management SA dokonaną metodą dyrektorską na koniec 2006 roku:

Rok 2006	prognoza z dn. 13.11.2006 r.	korekta prognozy
Wynik finansowy netto jednostkowy	12.385 tys. zł	23.831 tys. zł
Wynik finansowy netto skonsolidowany	17.210 tys. zł	29.319 tys. zł
Wycena dyrektorska aktywów MCI	177 – 200 mln zł	200 mln zł

Zgodnie z danymi prezentowanymi w niniejszym raporcie, prognoza jednostkowego wyniku finansowego netto została zrealizowana w 103%, zaś wyniku skonsolidowanego netto w 99%. Wycena dyrektorska aktywów netto MCI na koniec roku 2006 (wykonywana wg standardów EVCA) ostatecznie wyniosła 210,7 mln zł, co w 105% realizuje prognozę ogłoszoną przez fundusz.

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 28 lutego 2007 roku wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów przedstawia się następująco:

Nazwa akcjonariusza	Ilość posiadanych akcji	Ilość posiadanych obligacji	% posiadanych głosów
Czechowicz Ventures Sp. z o.o.	16.119.197	0	41,05
BZ WBK AIB Asset Management SA	4.890.401	83	11,92*

* 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 28 lutego 2007 roku ilość akcji posiadanych przez osoby zarządzające Spółką dominującą przedstawia się następująco:

Zarząd:

	Ilość posiadanych akcji	Ilość posiadanych opcji	Zmiana w stosunku do poprzedniego kwartału
Tomasz Czechowicz	2.008.134	278.819	736.248*
Bogdan Wiśniewski	261.508	41.824	41.824*
Anna Hejka-Arczyńska	0	139.410	139.410*
Roman Cisek	85.845	34.852	34.852*

*przy uwzględnieniu posiadanych opcji

Rada Nadzorcza:

	<i>Ilość posiadanych akcji</i>	<i>Ilość posiadanych opcji</i>	<i>Zmiana w stosunku do poprzedniego kwartału</i>
Hubert Janiszewski	0	5.499	5.499*
Krzysztof Samotij	0	0	0*
Waldemar Sielski	0	14.660	14.660*
Wojciech Siewierski	0	5.497	5.497*
Konrad Sitnik	0	5.497	5.497*
Wiesław Rozłucki	0	5.497	5.497*

*przy uwzględnieniu posiadanych opcji

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

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

W dniu 08 listopada 2006 r. został doręczony do kancelarii prawnej, reprezentującej fundusz MCI, nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym, wydany w dniu 31 października 2006 r. przez Sąd Okręgowy we Wrocławiu Wydział I Cywilny (syg. akt INc332/06). Jest on wynikiem rozpatrzenia przez Sąd pozwu złożonego przez MCI w dniu 02 października 2006r. Zgodnie z ww. nakazem Skarb Państwa - Dyrektor Urzędu Kontroli Skarbowej we Wrocławiu został zobowiązany do zapłaty 38.512.000,- zł, tj. pełnej kwoty roszczenia, wraz z ustawowymi odsetkami od ww. kwoty (liczonych od dnia 08 czerwca 2006r. do dnia zapłaty) oraz 53.815,- zł tytułem kosztów procesu, w terminie dwóch tygodni (do dnia 22 listopada 2006 r.) albo wniesienia w ww. terminie sprzeciwu do nakazu zapłaty. Nakaz nie jest jeszcze prawomocny i nie może stanowić tytułu zabezpieczenia, wobec wydania go w postępowaniu upominawczym. Zgodnie z art. 505 §1 k.p.c. w razie wniesienia przez Skarb Państwa sprzeciwu, nakaz zapłaty straci moc, a Sąd zarządzi doręczenie sprzeciwu MCI wraz z wezwaniem na rozprawę w wyznaczonym terminie.

W dniu 3 października 2006 r. Zarząd MCI Management SA poinformował, iż w dniu 2 października 2006 r. pełnomocnicy MCI (reprezentujący Consortio LEX Konsorcjum Prawnicze) złożyli w Sądzie Okręgowym we Wrocławiu pozew przeciwko Skarbowi Państwa o zapłatę 38.512 tys. zł z tytułu poniesionych strat oraz utraconych korzyści przez MCI Management SA jako akcjonariusza JTT Computer S.A., powstałych w wyniku bezprawnego działania organów skarbowych.

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

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

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

MCI z zadowoleniem przyjmuje próbę polubownego rozstrzygnięcia sporu, zgodnego z reprezentowanym dotychczas stanowiskiem, którego wyrazem było poprzedzające złożenie pozwu zawezwanie do ugody, niestety odrzucone przez pełnomocników Skarbu Państwa. MCI, wyrażając poprzez Consortio LEX zgodę na zapoznanie się z aktami sprawy przez mediatora, potwierdza niniejszym wolę zawarcia kompromisu w czasie wskazanym przez Sąd.

W dniu 28 lutego 2007 r. Zarząd MCI Management SA poinformował, iż w dniu 27 lutego 2007 r. otrzymał od pełnomocników reprezentujących fundusz (Consortio LEX Konsorcjum Prawnicze) informację o zawiadomieniu z Sądu Okręgowego we Wrocławiu w sprawie (sygn. akt C I 1004/06) z powództwa MCI Management SA przeciwko Skarbowi Państwa – Dyrektorowi Urzędu Kontroli Skarbowej we Wrocławiu o zapłatę 38.512 tys. zł z tytułu poniesionych strat oraz utraconych korzyści przez MCI jako akcjonariusza JTT Computer SA, powstałych w wyniku bezprawnego działania organów skarbowych.

Pomimo przyjęcia przez fundusz MCI propozycji Sądu w sprawie skierowania stron do mediacji w celu rozstrzygnięcia sporu, Prokuratoria Generalna, w imieniu pozwanego Skarbu Państwa nie wyraziła zgody na prowadzenie mediacji. Dlatego też Sąd Okręgowy we Wrocławiu wyznaczył termin pierwszej rozprawy w marcu 2007 roku.

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

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

W IV kwartale 2006 roku transakcje takie nie wystąpiły.

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 ponad 70 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 62,2 mln zł (z czego 24,8 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

Kluczowa dla wyników pierwszego kwartału 2007 r. będzie realizacja planowanych wyjść z inwestycji przez MCI Management SA. Ponadto znaczącym czynnikiem będą także wyniki operacyjne konsolidowanych spółek portfelowych (CCS, S4E, One-2-One, Travelplanet.pl, Hoopla.pl, Telecom Media). W kolejnych kwartałach ważne dla MCI będą skutecznie przeprowadzane procesy wprowadzania kolejnych spółek portfelowych na WGPW oraz operacyjne rozpoczęcie działalności MCI Capital TFI SA.

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 - Sprzęt RTV i AGD
 - 2 - 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 4/2006

<i>Pozycja sprawozdania</i>	<i>Segment A</i>	<i>Segment B1</i>	<i>Segment B2</i>	<i>Segment B3</i>	<i>Segment C1</i>	<i>Segment C2</i>	<i>Segment D1</i>	<i>Segment E1</i>	<i>Korekty</i>	<i>Razem</i>
Aktywa segmentów	154 235	34 521	13 919	0	3 563	327	5 476	143	(93 469)	118 715
Pasywa segmentu	154 235	34 521	13 919	0	3 563	327	5 476	143	(93 469)	118 715
	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	19	32 132	22 114	958	26 369	520	22 577	30	(13 152)	91 567
Przychody segmentu (sprzedaż innym segmentom)	82	11	12	0	0	0	0	0	0	105
Przychody segmentu ogółem (sprzedaż)	101	32 143	22 126	958	26 369	520	22 577	30	(13 152)	91 672
Koszty segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	(2 313)	(30 673)	(21 818)	(764)	(26 340)	(864)	(23 284)	(173)	14 858	(91 371)
Koszty segmentu (sprzedaż innym segmentom)	(23)	0	(12)	0	(22)	0	(60)	0	0	(117)
Koszty segmentu ogółem (sprzedaż)	(2 336)	(30 673)	(21 830)	(764)	(26 362)	(864)	(23 344)	(173)	14 858	(91 488)
Wynik segmentu (operacyjny)	32 782	776	545	200	102	(348)	(1 385)	(143)	4 768	37 297
Przychody i koszty (nieprzypisane segmentom)	(3 826)	(475)	(7)	(15)	(4)	(10)	(12)	(10)	29	(4 330)
Wynik finansowy netto	24 438	253	426	153	98	(358)	(1 516)	(154)	5 735	29 075

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, MCI Capital TFI, CCS, Geotec, Technopolis, Iplay, PWM)	31 978	188 334
Wielkopolska (One 2 One)	7 301	0
Mazowieckie (Hoopla, Hot Punkt, Comptica, Telecom Media)	43 419	9 931
Małopolskie (S4E)	22 126	13 919
Korekty	(13 152)	(93 469)
Razem	91 672	118 715