

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

Raport półroczny SA-P 2004

(zgodnie z § 57 ust. 1 pkt. 2 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r.
- Dz. U. Nr 139, poz. 1569 i z 2002 r. Nr 31, poz. 280)

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

Za półrocze bieżącego roku obrotowego obejmujące okres od 01.01.2004 do 30.06.2004
oraz za półrocze poprzedniego roku obrotowego obejmujące okres od 01.01.2003 do 30.06.2003

dnia 30.09.2004
(data przekazania)

MCI MANAGEMENT S.A. (pełna nazwa emitenta)		
MCI (skrótowa nazwa emitenta)	Informatyka (sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)	
50-125 (kod pocztowy)	Wrocław (miejsowość)	
Św. Mikołaja (ulica)	7 (numer)	
(0 71) 78 17 380 (telefon)	(0 71) 78 17 383 (fax)	katarzyna.figat@mci.com.pl (e-mail)
899-22-96-521 (NIP)	932038308 (REGON)	www.mci.com.pl (www)

Moore Stephens Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o.

(podmiot uprawniony do badania)

30 września 2004 r.

(data wydania opinii)

Raport półroczny zawiera:

- Raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z przeglądu półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Opinię i raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (§ 63 ust. 2 i § 62 ust. 6 pkt ww. rozporządzenia)
- Półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
- | | |
|--|--|
| <input checked="" type="checkbox"/> Wprowadzenie | <input checked="" type="checkbox"/> Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym |
| <input checked="" type="checkbox"/> Skonsolidowany bilans | <input checked="" type="checkbox"/> Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych |
| <input checked="" type="checkbox"/> Skonsolidowany rachunek zysków i strat | <input checked="" type="checkbox"/> Dodatkowe informacje i objaśnienia |
- Sprawozdanie Zarządu (sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej emitenta)
- Półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSR /US GAAP w przypadku emitenta będącego przedsiębiorstwem leasingowym wraz z
- Raportem podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z przeglądu/
 Opinią o badaniu półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym (§ 59 ust. 2, § 63 ust. 2, i § 62 ust. 6 pkt 2 ww. rozporządzenia)

WYBRANE DANE FINANSOWE	tys. zł		tys. EUR	
	półrocze 2004	półrocze 2003	półrocze 2004	półrocze 2003
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	302	93	64	22
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(604)	(455)	(128)	(106)
III. Zysk (strata) brutto	4 694	177	992	41
IV. Zysk (strata) netto	3 604	299	762	69
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(915)	(709)	(201)	(159)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 300	345	727	77
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0	(1 400)	0	(314)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	2 385	(1 764)	525	(396)
IX. Aktywa, razem	48 058	29 272	10 580	6 568
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 538	140	779	31
XI. Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	890	101	196	23
XIII. Kapitał własny	44 520	29 133	9 801	6 536
XIV. Kapitał zakładowy	37 800	37 800	8 322	8 481
XV. Liczba akcji (w szt.)	37 800 000	37 800 000	37 800 000	37 800 000
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,10	0,01	0,02	0,00
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,09		0,02	
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	1,18	0,77	0,26	0,17
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	1,07		0,24	

**Raport niezależnego biegłego rewidenta
dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
z przeglądu sprawozdania finansowego MCI Management S.A.
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2004 r.**

Dokonaliśmy przeglądu załączonego półrocznego sprawozdania finansowego MCI Management S.A. z siedzibą we Wrocławiu, przy ul. Św. Mikołaja 7, na które składa się:

- (a) Wprowadzenie,
- (b) bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2004 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 48.058 tys. zł,
- (c) rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2004 r. wykazujący zysk netto w kwocie 3.604 tys. zł,
- (d) zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2004 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 14.788 tys. zł,
- (e) rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2004 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 2.385 tys. zł,
- (f) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za rzetelność, prawidłowość i jasność informacji zawartych w tym sprawozdaniu odpowiada Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było dokonanie przeglądu tego sprawozdania.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- (a) Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (j.t. Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 wraz z późniejszymi zmianami),
- (b) Norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,
- (c) Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 139, poz. 1569 wraz z późniejszymi zmianami),
- (d) Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz. U. Nr 139, poz. 1568 wraz z późniejszymi zmianami).

Przeglądu dokonaliśmy głównie drogą analizy danych półrocznego sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe oraz wykorzystania informacji uzyskanych od Zarządu oraz personelu odpowiedzialnego za finanse i księgowość Spółki. Zakres i metoda przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wydawanej o rzetelności, prawidłowości i jasności rocznego sprawozdania finansowego, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

Dokonany przez nas przegląd nie ujawnił żadnych istotnych okoliczności, które wskazywałyby, iż załączone sprawozdanie finansowe nie odzwierciedla prawidłowo, rzetelnie i jasno sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 30 czerwca 2004 r. oraz jej wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2004 r. zgodnie z zasadami określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami, jak również z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu i Rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Działający w imieniu Moore Stephens Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o.:

Monika Byczyńska

Joe Smoczyński

Biegły Rewident
Wpisany na listę Biegłych Rewidentów
pod numerem 9877

Prezes Zarządu
MOORE STEPHENS Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o.
Spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych do
badania sprawozdań finansowych pod numerem 1898

Warszawa, dnia 30 września 2004 r.

MCI Management S.A.

**Sprawozdanie finansowe za okres obrotowy
od 1 stycznia do 30 czerwca 2004 r.**

MCI Management S.A.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

1. Forma prawna i przedmiot działalności

Spółka MCI Management S.A. (zwana dalej MCI) została wpisana do Rejestru Handlowego w dniu 21 lipca 1999 r. w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia Fabryczna pod nr RHB 8752. Postanowieniem Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000004542.

MCI nadano numer statystyczny REGON 932038308 oraz numer identyfikacji podatkowej 899-22-96-521.

Przedmiotem działalności MCI według statutu jest:

- lokowanie środków finansowych w papiery wartościowe
- działalność związane z zarządzaniem holdingiem
- doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania
- pomocnicza działalność gospodarcza

Rodzaj działalności podstawowej według Europejskiej Klasyfikacji Działalności EKD 7414 – doradztwo w zakresie działalności związanej z prowadzeniem interesów i zarządzaniem

2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

W 2004 roku skład Rady Nadzorczej i Zarządu był następujący:

W skład Zarządu wchodził:

- Tomasz Czechowicz - Prezes Zarządu

W skład Rady Nadzorczej wchodził:

- Roman Matkiwsky (od 18.05.2004)
- Kazimierz Czechowicz (do 18.05.2004)
- Mariusz Kunda
- Waldemar Sielski
- Hubert Janiszewski (od 07.04.2004)
- Krzysztof Jajuga (od 07.04.2004 do 18.05.2004)
- Krzysztof Samotij (od 29.07.2004)

3. Zasady przyjęte przy sporządzeniu sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2004 r. Dane porównywalne odnoszą się do okresów od 1 stycznia do 30 czerwca 2003 r. oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 r. i zostały podane w tysiącach złotych.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez MCI w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

Sprawozdania finansowe podlegały przekształceniu w celu zapewnienia porównywalności danych, a zestawienie i objaśnienie różnic, będących wynikiem korekt błędów podstawowych, zostało zamieszczone w dodatkowej nocy objaśniającej.

MCI Management S.A. jest jednostką dominującą i znaczącym inwestorem dla spółek portfelowych. Z tego powodu sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

4. Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do Euro ogłoszone przez Narodowy Bank Polski

Średnie kursy wymiany złotego, w okresach objętych sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi danymi finansowymi, w stosunku do EURO (zwanego dalej EUR), ogłaszane przez Narodowy Bank Polski (NBP), wynosiły:

Okres	Kurs średni w okresie	Najniższy kurs w okresie	Najwyższy kurs w okresie	Kurs średni na ostatni dzień okresu
od 1 stycznia do 30 czerwca 2003 r.	4,3110	3,9773	4,4896	4,4570
od 1 stycznia do 30 czerwca 2004 r.	4,7311	4,5422	4,9149	4,5422

5. Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat i rachunku przepływów pieniężnych przeliczone na EUR ze wskazaniem zasad przyjętych do tego przeliczenia

	30.06.2004		30.06.2003	
	w tys. zł	w tys. EUR	w tys. zł	w tys. EUR
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	302	64	93	22
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(604)	(128)	(455)	(106)
III. Zysk (strata) brutto	4 694	992	177	41
IV. Zysk (strata) netto	3 604	762	299	69
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(915)	(201)	(709)	(159)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 300	727	345	77
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0	0	(1 400)	(314)
VIII. Przepływy pieniężne netto , razem	2 385	525	(1 764)	(396)
IX. Aktywa razem	48 058	10 580	29 272	6 568
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 538	779	140	31
XI. Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	890	196	101	23
XIII. Kapitał własny	44 520	9 801	29 133	6 536
XIV. Kapitał zakładowy	37 800	8 322	37 800	8 481
XV. Liczba akcji	37 800 000	37 800 000	37 800 000	37 800 000
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	0,10	0,02	0,01	0,00
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	0,09	0,02		
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję	1,18	0,26	0,77	0,17
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję	1,07	0,24		
XX. Zadeklarowane lub wypłacona dywidenda na jedną akcję				

Dla danych wynikających z rachunku zysków i strat przyjęto średnie kursy EURO obliczone jako średnia arytmetyczna ze średnich obowiązujących na koniec poszczególnych miesięcy w prezentowanych okresach, ogłoszonych przez Prezesa NBP. Dla danych wynikających z bilansu i rachunku przepływów pieniężnych przyjęto średni kurs EURO obowiązujący na koniec okresu, ogłoszony przez Prezesa NBP.

6. Zasady polityki prowadzenia rachunkowości

Wybrane zasady rachunkowości

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu niniejszego raportu (zwanego dalej raportem półrocznym) na dzień 30 czerwca 2004 r. są zgodne z Ustawą o Rachunkowości z 29 września 1994 roku, zwaną dalej Ustawą. Raport półroczny przygotowano zgodnie z wymogami Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

6.1 Wartości niematerialne i prawne

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

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

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

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

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

6.2 Środki trwałe

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

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

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

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

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

6.3 Aktywa finansowe o charakterze trwałym

Są to w szczególności:

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

Począwszy od 1 stycznia 2004 udziały i akcje wycenia się w wartości godziwej. Do końca roku 2003 aktywa finansowe tego typu ujmowane były w księgach rachunkowych na dzień ich nabycia albo powstania według ceny nabycia. Na koniec okresu sprawozdawczego ich wartość korygowana jest o ewentualny odpis z tytułu trwałej utraty ich wartości.

6.4 Inwestycje krótkoterminowe

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

6.5 Należności i zobowiązania

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

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

6.6 Środki pieniężne

Krajowe środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej. Wpływ walut na dewizowy rachunek bankowy wycenia się wg kursów kupna walut, stosowanych na ten dzień przez bank prowadzący rachunek dewizowy, zaś rozchód walut wycenia się wg kursu sprzedaży banku stosowanego na dzień ich rozchodu. Na dzień bilansowy środki pieniężne wycenia się według kursu kupna stosowanego przez bank, z którego usług jednostka korzysta. Wycena bilansowa nie może być wyższa od ich wartości przeliczonej na walutę polską wg średniego kursu ustalonego przez NBP na ten dzień. Ustalone na koniec roku obrotowego różnice kursowe wpływają na wynik finansowy będąc odnoszone odpowiednio na przychody lub koszty operacji finansowych.

6.7 Kapitały własne

Kapitał akcyjny dotyczący jednostki jest wykazywany w wartości nominalnej wyemitowanych i zarejestrowanych akcji. Na dzień 30 czerwca 2004 r. kapitał akcyjny Spółki tworzyło 37.800.000 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

6.8 Kapitały zapasowe

Kapitał zapasowy dotyczący jednostki tworzony jest z zysku oraz nadwyżki ceny emisyjnej ponad wartość nominalną akcji. Na dzień 30 czerwca 2004 r. kapitał zapasowy Spółki wynosił 22.050.000 zł.

6.9 Rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz rezerwy na zobowiązania

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

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

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

6.10 Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

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

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

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

6.11 Wynik finansowy

Na wynik finansowy składa się: wynik na sprzedaży, wynik na pozostałej działalności operacyjnej, w tym z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych, wynik operacji finansowych, wynik operacji nadzwyczajnych, obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego. Grupa kapitałowa stosuje metodę kalkulacyjną pomiaru wyniku finansowego.

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

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

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

Wynik operacji finansowych stanowi różnicę między przychodami finansowymi, w szczególności z tytułu dywidend, odsetek, zysków ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi, a kosztami finansowymi, w szczególności z tytułu odsetek, strat ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi.

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

Wpływający na wynik finansowy **podatek dochodowy** za dany okres sprawozdawczy obejmuje część bieżącą i część odroczonej. Na pozycję podatku dochodowego w rachunku zysków i strat składa się podatek dochodowy stanowiący zobowiązanie podatkowe oraz zmiana stanu aktywów i rezerw na podatek odroczonej.

6.12 Rachunek przepływów środków pieniężnych

Rachunek przepływów środków pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią, biorąc za punkt wyjścia wynik finansowy. Działalność operacyjna Spółki obejmuje ogół działań handlowych i usługowych, których celem jest osiągnięcie zysku. Do działalności inwestycyjnej zalicza się zapłatę za nabyte i sprzedane składniki majątku trwałego, wartości niematerialne i prawne, udziały i akcje oraz wpływy i wydatki związane z udzieleniem pożyczek. Działalność finansowa polega na pozyskiwaniu przez Spółkę kapitału własnego i obcego.

6.13 Dane porównawcze

Zaprezentowane dane porównawcze sporządzono w sposób zapewniający ich porównywalność przez zastosowanie jednolitych zasad (polityki) rachunkowości we wszystkich prezentowanych okresach, zgodnych z zasadami (polityką) rachunkowości stosowanymi przez emitenta przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za ostatni okres oraz przez ujęcie korekt błędów podstawowych w okresach, których one dotyczą, bez względu na okres, w którym zostały ujęte w księgach rachunkowych; kwotę korekty błędu podstawowego odnosi się na kapitał własny i wykazuje jako niepodzielony zysk lub niepokrytą stratę z lat ubiegłych.

7. Organizacja przedsiębiorstwa

W skład przedsiębiorstwa nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielnie sprawozdania finansowe.

8. Wskazanie różnic w zakresie przyjętych zasad i metod rachunkowości oraz ujawnionych danych pomiędzy tymi sprawozdaniami i danymi porównywalnymi, które zostałyby sporządzone według MSR

Spółka prowadzi ewidencję księgową oraz sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości oraz praktyką księgową stosowaną przez przedsiębiorstwa w Polsce, czego wymaga ustawa o rachunkowości.

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu, poniżej przedstawiono opis istotnych różnic pomiędzy przyjętymi zasadami rachunkowości zastosowanymi do sporządzenia raportu półrocznego a zasadami rachunkowości, które byłyby zastosowane, gdyby sporządzano sprawozdania finansowe zgodnie z MSR.

Spółka dokonała wstępnej analizy obszarów istotnych różnic pomiędzy sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z przepisami obowiązującymi w Polsce, a sprawozdaniem sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) i jest w trakcie wdrażania polityki rachunkowości uwzględniającej standardy MSR. Proces ten nie jest jeszcze zakończony. W związku z powyższym, wartość podanych różnic może być obciążona ryzykiem.

Obszary występowania istotnych różnic między zasadami określonymi w ustawie o rachunkowości oraz MSR w przypadku Spółki są następujące:

Utrata wartości aktywów

MSR 36 i polskie zasady rachunkowości odmiennie podchodzą do zagadnienia utraty wartości. W ustawie o rachunkowości definicja utraty wartości jest oparta na prawdopodobieństwie sytuacji, że kontrolowany przez jednostkę składnik aktywów nie przyniesie w przyszłości w znaczącej części lub całości przewidywanych korzyści ekonomicznych. W przypadku stwierdzenia utraty wartości danego składnika aktywów należy dokonać obniżenia jego wartości do ceny sprzedaży netto lub do wartości godziwej ustalonej w inny sposób.

W świetle MSR utrata wartości uzależniona jest od relacji między wartością bilansową danego składnika aktywów a jego wartością odzyskiwalną tzn. wartością jaką jednostka może uzyskać z dalszego użytkowania danego składnika aktywów lub z jego sprzedaży. MSR 36 wymaga, aby wartości składników aktywów innych niż zapasy, instrumenty finansowe, nieruchomości inwestycyjne, aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz aktywa biologiczne skorygowane były do wyższej z dwóch wartości: ceny sprzedaży netto lub wartości odzyskiwalnej.

Szacowanie bieżącej wartości należności i zobowiązań długoterminowych

Zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości na dzień bilansowy należności i zobowiązania, w tym również z tytułu kredytów i pożyczek wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty. Zgodnie z MSR należności i zobowiązania z odroczonym terminem płatności (tzn. o długoterminowym charakterze) powinny być wykazane odpowiednio według wartości bieżącej.

Zasady tworzenia rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Zasady tworzenia rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego według polskich zasad rachunkowości nie różnią się zasadniczo od zasad, które zostałyby zastosowane według MSR. Jednak kwoty rezerwy lub aktywa według MSR byłyby różne od wykazanych w sporządzonym sprawozdaniu finansowym w związku z innymi różnicami wymienionymi powyżej.

Zakres informacji dodatkowej

Wymogi niektórych MSR wprowadzają inny zakres ujawnień oraz sposób prezentacji poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego w porównaniu z wymogami określonymi w polskich przepisach.

W poniższym zestawieniu zaprezentowane zostały oszacowane istotne różnice w wartości danych ujawnionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym MCI Management SA sporządzonym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2004 według polskich zasad rachunkowości a sprawozdaniem, które zostałoby sporządzone według MSR.

	30.06.2004 wg polskich zasad rachunkowości	30.06.2004 wg MSR	Różnica wartościowo
	<i>w tys. zł</i>	<i>w tys. zł</i>	<i>w tys. zł</i>
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(604)	(604)	0
Przychody finansowe	5.298	4.716	(582)
Zysk (strata) netto	3.604	3.022	(582)
<hr/>			
Kapitał własny	44.520	43.895	(625)
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(30.118)	(30.075)	(43)
Zysk (strata) netto	3.604	3.022	(582)

Różnice wynikają z odmiennego ujmowania przychodów z odroczonym terminem płatności w MSR oraz polskich standardach. W sytuacji, gdy zapłata jest odroczone w czasie, przychody ze sprzedaży wg MSR są pomniejszone o wartość pieniądza w czasie. Różnica zaś ujmowana jest w okresach płatności w przychody finansowe. Stopa dyskontowa została założona na poziomie WIBOR1Y + 5%.

BILANS

	nota	półrocze 2004	2003	półrocze 2003
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe		40 405	26 250	22 548
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1	5	13	21
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2	33	82	73
3. Należności długoterminowe	3 - 8	3 242	353	0
3.2. Od pozostałych jednostek		3 242	353	0
4. Inwestycje długoterminowe	4	36 953	24 603	22 454
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe		36 953	24 603	22 454
a) w jednostkach powiązanych, w tym:		36 949	24 599	22 339
b) w pozostałych jednostkach		4	4	115
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5	172	1 199	0
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0	1 199	0
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		172	0	0
II. Aktywa obrotowe		7 653	3 926	6 724
1. Zapasy	6	0	0	0
2. Należności krótkoterminowe	7,8	1 874	845	892
2.1. Od jednostek powiązanych		334	52	40
2.2. Od pozostałych jednostek		1 540	793	852
3. Inwestycje krótkoterminowe		5 357	3 072	5 714
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	9	5 357	3 072	5 714
a) w jednostkach powiązanych		706	796	4 933
b) w pozostałych jednostkach		11	21	2
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		4 640	2 255	779
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10	422	9	118
A k t y w a r a z e m		48 058	30 176	29 272
PASYWA				
I. Kapitał własny		44 520	29 732	29 133
1. Kapitał zakładowy	12	37 800	37 800	37 800
4. Kapitał zapasowy	14	22 050	22 050	22 050
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	15	11 184	0	0
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-30 118	-31 016	-31 016
8. Zysk (strata) netto		3 604	898	299
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		3 538	444	140
1. Rezerwy na zobowiązania	18	2 648	141	39
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 623	110	39
1.3. Pozostałe rezerwy		25	31	0
a) długoterminowe		25	25	0
b) krótkoterminowe		0	6	0
3. Zobowiązania krótkoterminowe	20	890	303	101
3.1. Wobec jednostek powiązanych		769	182	20
3.2. Wobec pozostałych jednostek		121	121	81
P a s y w a r a z e m		48 058	30 176	29 272

Wartość księgowa		44 520	29 732	29 133
Liczba akcji		37 800 000	37 800 000	37 800 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	22	1,18	0,79	0,77
Rozwodniona liczba akcji		41 760 000		
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	22	1,07		

Zobowiązania pozabilansowe	nota	półrocze 2004	2003	półrocze 2003
2. Zobowiązania warunkowe	23	2 000	1 000	0
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		2 000	1 000	0
- udzielonych gwarancji		1 000	1 000	0
- zobowiązań inwestycyjnych		1 000	0	0
Pozycje pozabilansowe, razem		2 000	1 000	0

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	nota	półrocze 2004	półrocze 2003
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i mat., w tym:		302	93
- od jednostek powiązanych		302	93
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	24	302	93
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		0	9
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	26	0	9
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)		302	84
V. Koszty ogólnego zarządu	26	974	559
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)		(672)	(475)
VII. Pozostałe przychody operacyjne		79	34
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		54	
3. Inne przychody operacyjne	27	25	34
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		11	13
3. Inne koszty operacyjne	28	11	13
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)		(604)	(455)
X. Przychody finansowe	29	5 298	3 348
2. Odsetki, w tym:		82	340
- od jednostek powiązanych		34	287
3. Zysk ze zbycia inwestycji	31	4 666	0
4. Aktualizacja wartości inwestycji		550	3 007
5. Inne		0	2
XI. Koszty finansowe	30	0	2 716
2. Strata ze zbycia inwestycji	31	0	84
3. Aktualizacja wartości inwestycji		0	2 624
4. Inne		0	8
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)		4 694	177
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)		4 694	177
XV. Podatek dochodowy	34	1 090	(122)
b) część odroczone		1 090	(122)
XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)		3 604	299
Zysk (strata) netto (zanalizowany)		4 203	(6 285)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		37 800 000	37 800 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	38	0,11	(0,17)
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		41 760 000	
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	38	0,10	

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	półrocze 2004	2 003	półrocze 2003
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	29 732	33 934	33 934
b) korekty błędów podstawowych	0	(5 100)	(5 100)
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	29 732	28 834	28 834
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	37 800	37 800	37 800
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	37 800	37 800	37 800
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu	0	0	0
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych		0	0
a) zwiększenia (z tytułu)		(1 400)	(1 400)
b) zmniejszenia (z tytułu)		1 400	1 400
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	0	0	0
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	22 050	22 050	22 050
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	22 050	22 050	22 050
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0		
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	11 184		
a) zwiększenia (z tytułu)	11 184		
– przeszacowania aktywów finansowych	11 184		
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	11 184		
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(31 016)	(8 200)	(8 200)
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	(31 016)	(8 200)	(8 200)
b) korekty błędów podstawowych		(5 100)	(5 100)
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	(31 016)	(13 300)	(13 300)
a) zwiększenia (z tytułu)		(17 717)	(17 717)
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		(17 717)	(17 717)
b) zmniejszenia (z tytułu)	898		
- przeniesienia zysku z lat ubiegłych do pokrycia	898		
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(30 118)	(31 016)	(31 016)
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(30 118)	(31 016)	(31 016)
8. Wynik netto	3 604	898	299
a) zysk netto	3 604	898	299
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	44 520	29 732	29 133

RACHUNEK PRZEPLÝWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

	półrocze 2004	półrocze 2003
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	3 604	299
II. Korekty razem	(4 519)	(1 008)
2. Amortyzacja	41	34
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(82)	(381)
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(4 720)	81
6. Zmiana stanu rezerw	2 507	(996)
8. Zmiana stanu należności	271	(54)
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(26)	(109)
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	615	(114)
11. Inne korekty	(3 125)	530
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	(915)	(709)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	6 515	1 250
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5	3
3. Z aktywów finansowych, w tym:	6 510	1 247
a) w jednostkach powiązanych	5 888	513
- zbycie aktywów finansowych	5 037	
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	800	
- odsetki	51	110
- inne wpływy z aktywów finansowych		403
b) w pozostałych jednostkach	622	734
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki	607	67
- inne wpływy z aktywów finansowych	15	667
II. Wydatki	3 215	905
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		13
3. Na aktywa finansowe, w tym:	2 540	702
a) w jednostkach powiązanych	2 540	702
- nabycie aktywów finansowych	2 540	702
4. Inne wydatki inwestycyjne	675	190
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	3 300	345
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	0	0
II. Wydatki	0	1 400
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	1 400
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	0	(1 400)
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	2 385	(1 764)
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 255	2 543
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	4 640	779

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Noty objaśniające do bilansu

NOTA 1A

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	półrocze 2004	2 003	półrocze 2003
d) inne wartości niematerialne i prawne	5	13	21
Wartości niematerialne i prawne, razem	5	13	21

NOTA 1B

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (wg grup rodzajowych)						
	a	b	c	d	e	
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne, razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu				56		56
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	0	56	0	56
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu				44		44
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	0	0	8	0	8
- bieżąca amortyzacja				8		8
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	0	52	0	52
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	0	4	0	4

NOTA 1C

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	półrocze 2004	2003	półrocze 2003
a) własne	5	13	21
Wartości niematerialne i prawne, razem	5	13	21

NOTA 2A

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	półrocze 2004	2003	półrocze 2003
a) środki trwałe, w tym:	33	82	73
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	7	8	8
- urządzenia techniczne i maszyny	26	34	5
- środki transportu	0	40	60
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	33	82	73

NOTA 2B

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (wg grup rodzajowych)						
	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	0	8	67	100	30	205
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	5	0	0	5
- zakup	0	0	5	0	0	5
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	(100)	0	(100)
- sprzedaż	0	0	0	(100)	0	(100)
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	0	8	72	0	30	110
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	1	33	60	30	124
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	0	13	(60)	0	(47)
- bieżąca amortyzacja	0	0	13	20	0	33
- sprzedaż	0	0	0	(80)	0	(80)
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	1	46	0	30	77
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	0	7	26	0	0	33

NOTA 2C

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	półrocze 2004	2 003	półrocze 2003
a) własne	33	82	73
Środki trwałe bilansowe, razem	33	82	73

NOTA 3A

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	półrocze 2004	2 003	półrocze 2003
b) od pozostałych jednostek (z tytułu)	3 242	353	
- sprzedaży akcji	3 242	353	
Należności długoterminowe netto	3 242	353	0
Należności długoterminowe brutto	3 242	353	0

NOTA 3B

ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	półrocze 2004	2 003	półrocze 2003
a) stan na początek okresu	353	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	2 889	353	
- sprzedaży akcji	2 889	353	
d) stan na koniec okresu	3 242	353	0

NOTA 3D

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze 2004	2 003	półrocze 2003
a) w walucie polskiej	3 242	353	
Należności długoterminowe, razem	3 242	353	0

NOTA 4C

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	półrocze 2004	2 003	półrocze 2003
a) w jednostkach zależnych	34 001	20 631	15 383
- udziały lub akcje	34 001	20 047	14 383
- udzielone pożyczki	0	584	1 000
c) w jednostkach stowarzyszonych	2 947	3 967	6 955
- udziały lub akcje	2 947	3 967	6 955
e) w jednostce dominującej	1	1	1
- udziały lub akcje	1	1	1
f) w pozostałych jednostkach	4	4	115
- udzielone pożyczki	4	4	115
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	36 953	24 603	22 454

NOTA 4K

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	półrocze 2004	2 003	półrocze 2003
a) stan na początek okresu	24 603	28 963	28 963
b) zwiększenia (z tytułu)	16 304	8 986	2 428
- udziały i akcje	16 304	8 123	2 419
- udzielone pożyczki	0	863	9
c) zmniejszenia (z tytułu)	3 954	13 346	8 937
- udziały i akcje	3 370	10 685	7 653
- udzielone pożyczki	584	2 661	1 284
d) stan na koniec okresu	36 953	24 603	22 454

NOTA 4L

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH												
Lp.	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
	nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
1.	Bankier.pl S.A.	ul. Świdnicka 13, Wrocław	Świadczenie usług finansowych z wykorzystaniem internetu, handel i pośrednictwo handlowe z wykorzystaniem internetu	Stowarzyszona	Nie podlega konsolidacji na podst.art. 58,ust.1, pkt. 1 ustawy o rachunkowości	29 marca 2000	2 947	0	2 947	38,36%	38,36%	-
2.	Computer Communication Systems S.A.	ul. Bema 15, Wrocław	Projektowanie systemów informatycznych, sprzedaż sprzętu komputerowego	Zależna	Pełna	16 listopada 1999	15 846	-4 589	11 257	64,98%	64,98%	-
3.	Process4E S.A.	ul. Postępu 15, Warszawa	Świadczenie usług doradczych i szkoleniowych, usług konsultingowych, produkcja i sprzedaż oprogramowania	Zależna	Pełna	4 lipca 2000	1 697	0	1 697	66,66%	66,66%	-
4.	Travelplanet.pl S.A.	ul. Świdnicka 13, Wrocław	Świadczenie usług agencyjnych, pośrednictwa w zakresie umów usług turystycznych z wykorzystaniem internetu	Zależna	Pełna	15 grudnia 2000	2 363	13 807	16 170	69,47%	69,47%	-

MCI Management S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres obrotowy od 1 stycznia do 30 czerwca 2004 r.

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH												
Lp.	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
	nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji /wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
5.	Biprogeo S.A.	ul. Kaszubska 8, Wrocław	Projektowanie systemów informatycznych, sprzętu komputerowego	Zależna	Nie podlega konsolidacji na podst.art. 58,ust.1, pkt. 1 ustawy o rachunkowości	20 czerwca 2001	1 199	-949	250	73,71%	73,71%	-
6.	S4E S.A.	ul. Wadowicka 8w, Kraków	Świadczenie usług w zakresie oprogramowania, świadczenie usług w zakresie przetwarzania danych	Zależna	Pełna	1 czerwca 2001	3 470	0	3 470	84,43%	84,43%	-
7.	One-2-One Sp. z o.o.	ul. Mrągowska 3, Poznań	Świadczenie usług w zakresie oprogramowania, świadczenie usług w zakresie przetwarzania danych	Zależna	Pełna	24 kwietnia 2002	537	0	537	50,85%	50,85%	-
8.	GeoTechnologies Sp. z o.o.	Rynek 48, Wrocław	Projektowanie i wdrażanie oprogramowania komputerowego w zakresie systemów informacji przestrzennej	Zależna	Pełna	1 listopada 2002	75	0	75	75,00%	75,00%	-

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH												
Lp.	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
	nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji /wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
9.	Iplay.pl Sp. z o.o.	Rynek 48, Wrocław	Sprzedaż muzyki w internecie, świadczenie usług internetowego serwisu odsłuchowego	Zależna	Nie podlega konsolidacji na podst.art. 58,ust.1, pkt. 1 ustawy o rachunkowości	2 grudnia 2003	48	0	48	56,00%	56,00%	-
10.	Centrum Komputerowe ADAX Sp. z o.o.	ul. Oławska 1, Wrocław	Sprzedaż detaliczna komputerów, akcesorii komputerowych i urządzeń peryferyjnych	Zależna	Nie podlega konsolidacji na podst.art. 58,ust.1, pkt. 1 ustawy o rachunkowości	30 kwietnia 2004	43	0	43	66,36%	66,36%	-
11.	PWM Portal Wykup Menadżerski SA	ul. Koszykowa 54/121, Warszawa	Przejęcie majątku portalu Wirtualna Polska oraz zapewnienie kontynuacji jego funkcjonowania i dalszego rozwoju	Zależna	Nie podlega konsolidacji na podst.art. 58,ust.1, pkt. 1 ustawy o rachunkowości	26 maja 2004	406	0	406	80,00%	80,00%	-
12.	Technopolis Sp. z o.o.	ul. Kościuszki 33/4, Wrocław	Budowa parku technologicznego w oparciu o nabyte aktywa spółki JTT Computer SA	Zależna	Nie podlega konsolidacji na podst.art. 58,ust.1, pkt. 1 ustawy o rachunkowości	28 czerwca 2004	48	0	48	96,00%	96,00%	-

NOTA 4M

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH c.d.																		
Lp.	a	m							n			o		p	r	s	t	
		kapitał własny jednostki, w tym:							zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:			należności jednostki, w tym:						
		nazwa jednostki	kapitał zakładowy	należne wpłaty na kapitał zakładowy (wartość ujemna)	kapitał zapasowy	pozostały kapitał własny, w tym:		zobowiązania długoterminowe	zobowiązania krótkoterminowe	zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto	zobowiązania długoterminowe	zobowiązania krótkoterminowe					należności długoterminowe
1.	Bankier.pl S.A.					433	5 673							0	2 927	(8 167)	(8 216)	
2.	Computer Communication Systems S.A.	4 862	2 964	(85)	1 797	186	0	186	10 519	260	10 115	6 339	0	6 339	15 380	32 997	43	0
3.	Process4E S.A.	2 301	2 500	0	293	(492)	0	(492)	226	0	121	414	0	414	2 527	1 712	0	0
4.	Travelplanet.pl S.A.	(48)	1 775	0	1 218	(3 041)	(2 531)	(510)	1 369	20	1 301	343	0	343	1 321	1 477	0	0
5.	Biprogeo S.A.	(716)	2 013	0	304	(3 033)	(3 004)	(29)	959	0	931	219	0	219	243	506	0	0
6.	S4e S.A.	2 138	4 100	(21)	0	(1 541)	(1 678)	137	3 550	28	3 288	3 874	0	3 874	5 688	6 452	0	0
7.	One-2-One Sp. z o.o.	358	117	0	530	(289)	(313)	24	694	0	677	469	0	469	1 053	1 746	0	0
8.	GeoTechnologies Sp. z o.o.	38	100	0	0	(62)	81	(143)	155	0	148	95	0	95	194	417	0	0
9.	lplay.pl Sp. z o.o.	9	50	0	0	(41)	0	(41)	12	0	11	5	0	5	21	1	0	0
10.	Centrum Komputerowe ADAX Sp. z o.o.	(109)	110	0	211	(430)	(176)	(254)	435	0	435	69	0	69	326	1 811	0	0
11.	PWM Portal Wykup Menadżerski SA*	bd	bd	bd	bd	bd	bd	bd	bd	bd	bd	bd	bd	bd	bd	bd	0	0
12.	Technopolis Sp. z o.o.*	bd	bd	bd	bd	bd	bd	bd	bd	bd	bd	bd	bd	bd	bd	bd	0	0

* spółki w organizacji

NOTA 4O

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze 2004	2 003	półrocze 2003
a) w walucie polskiej	36 949	24 015	21 339
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem	36 949	24 015	21 339

NOTA 4P

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WEDŁUG ZBYWALNOŚCI)	półrocze 2004	2 003	półrocze 2003
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	36 949	24 015	21 339
a) akcje (wartość bilansowa):	36 949	24 015	21 339
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	12 934	2 675	(5 234)
- wartość na początek okresu	24 015	21 340	26 573
- wartość według cen nabycia	28 680	38 734	35 798
Wartość według cen nabycia, razem	28 680	38 734	35 798
Wartość na początek okresu, razem	24 015	21 340	26 573
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	12 934	2 675	(5 234)
Wartość bilansowa, razem	36 949	24 015	21 339

NOTA 4Q

UDZIELONE POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze 2004	2 003	półrocze 2003
a) w walucie polskiej	4	588	1 115
Udzielone pożyczki długoterminowe, razem	4	588	1 115

NOTA 5A

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	półrocze 2004	2 003	półrocze 2003
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	1 199	0	0
a) odniesionych na wynik finansowy	1 199	0	0
2. Zwiększenia	0	1 199	0
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		1 199	
- zwiększenie aktywa na podatek dochodowy		1 199	
3. Zmniejszenia	1 199	0	0
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 199	0	0
- różnice przejściowe	1 199		
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	0	1 199	0
a) odniesionych na wynik finansowy	0	1 199	0

NOTA 5B

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	półrocze 2004	2 003	półrocze 2003
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	172		
- koszty organizacji funduszu TechVenture 2.0	172		
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	172		

NOTA 7A

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	półrocze 2004	2 003	półrocze 2003
a) od jednostek powiązanych	334	52	40
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	151	52	40
- do 12 miesięcy	151	52	40
- inne	183	0	0
b) należności od pozostałych jednostek	1 540	793	852
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	126	4	0
- do 12 miesięcy	126	4	0
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	335	357	383
- inne	1 079	432	469
Należności krótkoterminowe netto, razem	1 874	845	892
Należności krótkoterminowe brutto, razem	1 874	845	892

NOTA 7B

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	półrocze 2004	2 003	półrocze 2003
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	151	52	40
- od jednostek zależnych	148	49	40
- od jednostek stowarzyszonych	3	3	0
b) inne, w tym:	183	0	0
- od jednostek zależnych	183		
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	334	52	40
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	334	52	40

NOTA 7D

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze 2004	2 003	półrocze 2003
a) w walucie polskiej	1 874	845	892
Należności krótkoterminowe, razem	1 874	845	892

NOTA 7E

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	półrocze 2004	2 003	półrocze 2003
a) do 1 miesiąca	240	47	25
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	4	0	0
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	33	0	2
f) należności przeterminowane	0	10	13
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	277	57	40
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	277	57	40

NOTA 7F

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE:	półrocze 2004	2 003	półrocze 2003
a) do 1 miesiąca	0	0	7
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	0	10	6
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	0	10	13
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	0	10	13

NOTA 8

KWOTA NALEŻNOŚCI SPORNYCH I PRZETERMINOWANYCH, W TYM NIE OBJĘTE REZERWAMI ORAZ NIEWYKAZANE JAKO " NALEŻNOŚCI DOCHODZĄCE NA DRODZE SĄDOWEJ"	półrocze 2004	2 003	półrocze 2003
1) należności sporne objęte rezerwami (z tytułu): -dostaw i usług	0	0	0
2) należności sporne nie objęte rezerwami i nie wykazane jako należności dochodzące na drodze sądowej (z tytułu)	0	0	0
3) należności przeterminowane	0	10	13
4) należności przeterminowane nie objęte rezerwą	0	10	13

NOTA 9A

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	półrocze 2004	2 003	półrocze 2003
a) w jednostkach zależnych	706	238	3 172
- udzielone pożyczki	706	238	3 172
e) w jednostce dominującej	0	558	1 761
- udzielone pożyczki	0	558	1 761
f) w pozostałych jednostkach	11	21	2
- udzielone pożyczki	11	21	2
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	4 640	2 255	779
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	4 640	2 255	779
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	5 357	3 072	5 714

NOTA 9D

UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze 2004	2 003	półrocze 2003
a) w walucie polskiej	717	817	4 935
Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem	717	817	4 935

NOTA 9E

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze 2004	2 003	półrocze 2003
a) w walucie polskiej	4 640	2 255	779
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	4 640	2 255	779

NOTA 10

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA OKRESOWE	półrocze 2004	2 003	półrocze 2003
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	422	9	118
- opłata licencyjna	404	0	108
- inne	18	9	10
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	422	9	118

NOTA 12

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)								
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	Zwykła na okaziciela	Brak	Brak	100 000	100	Gotówka	21.07.1999	od 21 lipca 1999
B	Zwykła na okaziciela	Brak	Brak	19 500 000	19 500	Aport	16.11.1999	od 1 stycznia 2000
C	Zwykła na okaziciela	Brak	Brak	12 500 000	12 500	Gotówka	16.11.1999	od 1 stycznia 2000
D	Zwykła na okaziciela	Brak	Brak	500 000	500	Gotówka	28.04.2000	od 1 stycznia 2000
E	Zwykła na okaziciela	Brak	Brak	5 200 000	5 200	Gotówka	29.12.2000	od 1 stycznia 2000
Liczba akcji, razem				37 800 000				
Kapitał zakładowy, razem					37 800			
Wartość nominalna jednej akcji = 1 zł								

NOTA 13B

AKCJE (UDZIAŁY) EMITENTA BĘDĄCE WŁASNOŚCIĄ JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH			
Nazwa (firma) jednostki, siedziba	Liczba	Wartość wg cen nabycia	Wartość bilansowa
Process4e S.A., ul. Postępu 15, Warszawa	1 000 000,00	1,00	1 000,00

NOTA 14

KAPITAŁ ZAPASOWY	półrocze 2004	2 003	półrocze 2003
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	22 050	22 050	22 050
Kapitał zapasowy, razem	22 050	22 050	22 050

NOTA 15

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	półrocze 2004	2 003	półrocze 2003
c) z tytułu podatku odroczonego	(2 623)	0	0
e) inny (wg rodzaju)	13 807	0	0
- z tytułu przeszacowania wartości aktywów finansowych	13 807	0	0
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	11 184	0	0

NOTA 18A

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	półrocze 2004	2 003	półrocze 2003
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:			
a) odniesionej na wynik finansowy	110	160	160
- odsetki od pożyczek	110	160	160
2. Zwiększenia	2 623	149	39
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)		149	39
- odsetki od pożyczek memoriałowych		149	39
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	2 623		
- z tytułu przeszacowania wartości aktywów finansowych	2 623		
3. Zmniejszenia	110	199	160
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	110	199	160
- odsetki od pożyczek memoriałowych	110	199	160
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	2 623	110	39
a) odniesionej na wynik finansowy	0	110	39
- odsetki od pożyczek	0	110	39
b) odniesionej na kapitał własny	2 623		
- z tytułu przeszacowania wartości aktywów finansowych	2 623		

Nota 18D

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	półrocze 2004	2 003	półrocze 2003
a) stan na początek okresu	25		
b) zwiększenia (z tytułu)		25	
- rezerwa na wynagrodzenie		25	
e) stan na koniec okresu	25	25	

NOTA 18E

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	półrocze 2004	2 003	półrocze 2003
a) stan na początek okresu	6	874	874
- Rezerwa na przewidywane zobowiązania	6	6	6
- Rezerwa na przewidywane straty	0	868	868
c) wykorzystanie (z tytułu)	6	868	868
- zapłata zobowiązań	6	0	0
- przewidywana strata	0	868	868
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	0	6
- niewykorzystanie rezerwy	0	0	6
e) stan na koniec okresu	0	6	0

NOTA 20A

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	półrocze 2004	2 003	półrocze 2003
a) wobec jednostek zależnych	717	182	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	696	178	
- zobowiązanie z tytułu nabycia akcji	88	178	0
- zobowiązanie z tytułu niewypłaconych pożyczek	608	0	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	21	4	0
- powyżej 12 miesięcy	21	4	0
e) wobec jednostki dominującej	52	0	20
- kredyty i pożyczki, w tym:	52	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0	20
f) wobec pozostałych jednostek	121	121	81
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	10	0
- zobowiązanie z tytułu niewypłaconych pożyczek	0	10	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	113	104	71
- do 12 miesięcy	113	104	71
- inne (wg rodzaju)	8	7	10
- z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń społecznych	7	7	7
- inne	1	0	3
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	890	303	101

NOTA 20B

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze 2004	2 003	półrocze 2003
a) w walucie polskiej	890	303	101
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	890	303	101

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO POZYCJI POZABILANSOWYCH

NOTA 23B

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE DO JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)	półrocze 2004	2 003	półrocze 2003
a) udzielonych gwarancji i poręczeń, w tym:	1 000	1 000	0
- na rzecz jednostek zależnych	1 000	1 000	0
b) pozostałe (z tytułu)	1 000	0	0
- inwestycyjne	1 000	0	0
Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych, razem	2 000	1 000	0

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

NOTA 24A

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	półrocze 2004	2 003	półrocze 2003
- usługi doradcze	302	312	93
- w tym: od jednostek powiązanych	302	312	93
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	302	312	93
- w tym: od jednostek powiązanych	302	312	93

NOTA 24B

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	półrocze 2004	2 003	półrocze 2003
a) kraj	302	312	93
- usługi	302	312	93
- w tym: od jednostek powiązanych	302	312	93
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	302	312	93
- w tym: od jednostek powiązanych	302	312	93

NOTA 26

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	półrocze 2004	2 003	półrocze 2003
a) amortyzacja	41	66	34
b) zużycie materiałów i energii	38	42	21
c) usługi obce	666	638	322
d) podatki i opłaty	46	39	15
e) wynagrodzenia	148	334	148
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	6	16	10
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	29	57	18
Koszty według rodzaju, razem	974	1 192	568
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(974)	(1 170)	(559)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	0	22	9

NOTA 27

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	półrocze 2004	2 003	półrocze 2003
b) pozostałe, w tym:	79	31	34
- ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	54	3	3
- inne	25	28	31
Inne przychody operacyjne, razem	79	31	34

NOTA 28

INNE KOSZTY OPERACYJNE	półrocze 2004	2 003	półrocze 2003
b) pozostałe, w tym:	11	25	13
- inne	11	25	13
Inne koszty operacyjne, razem	11	25	13

NOTA 29B

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	półrocze 2004	2 003	półrocze 2003
a) z tytułu udzielonych pożyczek	34	418	292
- od jednostek powiązanych, w tym:	34	407	287
- od jednostek zależnych	34	262	169
- od jednostek stowarzyszonych	0	74	74
- od jednostki dominującej	0	71	44
- od pozostałych jednostek	0	11	5
b) pozostałe odsetki	48	73	48
- od pozostałych jednostek	48	73	48
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	82	491	340

NOTA 29C

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	półrocze 2004	2 003	półrocze 2003
c) pozostałe, w tym:	0	1	2
Inne przychody finansowe, razem	0	1	2

NOTA 30B

INNE KOSZTY FINANSOWE	półrocze 2004	2 003	półrocze 2003
c) pozostałe, w tym:	0	76	8
- inne	0	76	8
Inne koszty finansowe, razem	0	76	8

NOTA 34A

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	półrocze 2004	2 003	półrocze 2003
1. Zysk (strata) brutto	4 694	(352)	177
2. Różnice pomiędzy zyskiem (strata) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	(8 539)	(459)	(726)
- aktualizacja inwestycji	(9 180)	(188)	(603)
- inne	641	(271)	(123)
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	(3 845)	(811)	(549)

NOTA 34B

PODATEK DOCHODOWY ODROZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	półrocze 2004	2 003	półrocze 2003
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	160	50	(106)
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych	0	0	(16)
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczonego podatku dochodowego	(1 250)	1 199	0
Podatek dochodowy odroczony, razem	(1 090)	1 249	(122)

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPIŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Nota 42 - Podział działalności MCI w rachunku przepływu środków pieniężnych

Przez środki pieniężne rozumie się pieniądze (banknoty i monety) oraz jednostki pieniężne (rozrachunkowe) krajowe i zagraniczne, tak w gotówce, jak i na rachunku bankowym lub w formie lokaty pieniężnej, czeki i weksle obce, jeżeli są one płatne w ciągu 3 miesięcy od daty ich wystawienia.

Kryteria podziału działalności MCI na działalność operacyjną, inwestycyjną oraz finansową przedstawiono poniżej:

Do działalności operacyjnej zalicza się transakcje i zdarzenia związane z działalnością podstawową, nie wymienione w działalności finansowej i inwestycyjnej, to jest spłaty zobowiązań, wpłaty gotówki w związku ze sprzedażą usług i spłat należności ze sprzedaży.

Do działalności inwestycyjnej zalicza się głównie wpływy i wydatki związane z zakupem lub sprzedażą składników majątku trwałego oraz nabyciem lub sprzedażą akcji i udziałów oraz papierów wartościowych, co jest podstawową działalnością MCI.

Do działalności finansowej zalicza się głównie pozyskiwanie kapitału własnego i kapitałów obcych oraz jego zwrot i obsługę oraz pozyskiwanie finansowania w drodze emisji obligacji.

Nota 43 - Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływu środków pieniężnych

	Okres od 01.01.2004 do 30.06.20034
Należności	
- Bilansowa zmiana stanu należności długoterminowych i krótkoterminowych netto	(3.918)
- Zmiana stanu należności z tytułu sprzedaży środków trwałych	69
- Zmiana stanu należności z tytułu sprzedaży akcji spółek zależnych	4.120
- Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	271
Zobowiązania	
- Bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	586
- Zmiana stanu zobowiązań z tytułu niewypłaconych pożyczek	(612)
- Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	(26)

Powodem różnic pomiędzy zmianami bilansowymi niektórych pozycji, a zmianami wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych jest dostosowanie rachunku przepływów pieniężnych do wymogów Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. a w szczególności na wykazaniu w rachunku przepływów pieniężnych przepływów szczegółowych, które są zawarte w zagregowanych zmianach bilansowych.

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota 44 Transakcje ze stronami powiązаныmi

W dniu 29 czerwca 2004 roku nastąpiła transakcja sprzedaży 9,03% akcji spółki CCS SA na rzecz grupy menedżerskiej za kwotę 2,9 mln zł. Łącznie grupa menedżerska po transakcji posiadała w spółce 14,3% głosów na WZA, a dotychczasowi akcjonariusze odpowiednio MCI Management SA – 64,86% i Enterprise Investors - 10,90%.

Nota 45 Struktura zatrudnienia MCI (przeciętnie)

	Okres od 01.01.2004 do 30.06.2004	Okres od 01.01.2003 do 30.06.2003
Pracownicy bezpośrednio produkcyjni	-	-
Pracownicy pośrednio produkcyjni	-	-
Pozostali	7	6
Stanowiska nie robotnicze	-	-
Razem	7	6

Nota 46 Wynagrodzenie członków zarządu i organów nadzorczych

w tys. zł	Okres od 01.01.2004 do 30.06.2004	Okres od 01.01.2003 do 30.06.2003
Zarząd	765	144
Rada Nadzorcza	8	6
Razem	773	150

Wynagrodzenie Zarządu obejmuje wszelkie płatności na rzecz Tomasza Czechowicza i Czechowicz Ventures.

Nota 47 Informacje o wartości zaliczek, kredytów, pożyczek i gwarancji, z podaniem warunków oprocentowania i spłaty tych kwot, udzielonych osobom zarządzającym i nadzorującym emitenta oraz oddzielnie w przedsiębiorstwach jednostek od niego zależnych i z nim stowarzyszonych (dla każdej grupy osobno)

Pozycje nie występują.

Nota 48 Zobowiązania warunkowe i inwestycyjne, udzielone gwarancje, poręczenia i wystawione weksle

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

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

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

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

Nota 49 Planowane nakłady inwestycyjne

W najbliższych latach MCI Management S.A. zamierza koncentrować się na przedsięwzięciach informatycznych w szczególności w obszarze:

Informatyka

Potencjalne przedmioty inwestycji to producenci oprogramowania i firmy świadczące usługi informatyczne na rzecz administracji samorządowej, przedsiębiorstw handlowych i usługowych, usług finansowych, telekomunikacji. Preferowane etapy rozwoju przedsięwzięć, które mogą być w kręgu zainteresowań inwestycyjnych Emitenta to rozwój, i restrukturyzacja/MBO.

Obecnie MCI rozważa przeprowadzenie inwestycji w spółki o następujących modelach biznesowych:

1. producent oprogramowania dla administracji samorządowej,
2. producent oprogramowania dla energetyki, producent oprogramowania klasy ERP dla średnich przedsiębiorstw,
3. producent oprogramowania i usług dla sektora finansowego z zakresu Business Intelligence,
4. dostawca usług i oprogramowania z zakresu Document Management i Work Flow,

Internet

Preferowane obszary inwestycyjne to e-commerce, B2C oraz e-biznes adresowany do sektora małych i średnich przedsiębiorstw. Preferowanymi w tym segmencie etapami rozwoju przedsięwzięć są rozwój i restrukturyzacja. Obecnie Emitent rozważa możliwość przeprowadzenia inwestycji w spółki o następujących modelach biznesowych:

1. dostawcy usług i agenci e-commerce w sektorach entertainment, nieruchomości, ubezpieczenia oraz komputerowej,
2. przedsiębiorstwa zajmujące się tworzeniem narzędzi internetowych, portali korporacyjnych oraz dostawcy usług i narzędzi e marketingu,
3. portale horyzontalne.

Mobile

Preferowane obszary działania potencjalnych przedmiotów inwestycji to usługi mobilne dla rynku konsumenckiego oraz małych i średnich przedsiębiorstw, rozwiązania z zakresu M2M (automatyka, komunikacja z wykorzystaniem transmisji GPRS), marketing mobilny, tworzenie oprogramowania dla telefonów komórkowych na potrzeby rynku konsumenckiego (gry, rozrywka) oraz biznesu (m-biznes).

Preferowane etapy rozwoju przedsięwzięć to start-up i rozwój. Obecnie Emitent rozważa inwestycje w spółki o następujących modelach biznesowych:

1. producenci i integratorzy rozwiązań mobilnych wspomagających sprzedaż i zarządzanie w sektorze SMB,
2. developer rozwiązań mobilnych dla branży multimedialnej,
3. operator usług dostępowych w technologii WiFi,
4. dostawca narzędzi i integrator w segmencie M2M.

W chwili obecnej MCI Management S.A. prowadzi rozmowy dotyczące około 30 projektów inwestycyjnych. Zaawansowanie negocjacji i analiz dotyczących możliwości przeprowadzenia potencjalnej inwestycji jest zróżnicowane. W fazie ostatniej znajdują się rozmowy inwestycyjne dla kilku projektów. Zgodnie z planami Emitenta co najmniej dwie nowe inwestycje zostaną przeprowadzone do końca roku 2004, a w roku 2005 MCI Management S.A. dokona co najmniej kolejnych czterech inwestycji kapitałowych. W ramach wskazanych inwestycji Emitent nie planuje nabycia udziałów lub akcji od podmiotów powiązanych.

Dodatkowym zamiarem Emitenta jest rozszerzenie geograficznego obszaru działania. Ekspansja Emitenta poza granice Polski odbywać się będzie poprzez stworzony nowy fundusz technologiczny, zarządzany przez MCI Management S.A. oraz działający na innych rynkach Europy Wschodniej i Środkowej. Strategia inwestycyjna powołanego funduszu koncentrowałaby jego działania na dynamicznie rozwijającej się branży rozwiązań mobilnych (inwestycje w przedsięwzięcia na wczesnym etapie rozwoju) przy jednoczesnej aktywności funduszu na innych bardziej dojrzałych sektorach. W tym drugim przypadku fundusz dokonywałby inwestycji w późniejszych stadiach rozwoju przedsiębiorstwa (rollout). Środki finansowe na realizację inwestycji kapitałowych tworzonego funduszu zamierza pozyskać od zewnętrznych inwestorów. Zarządzanie stworzonym funduszem technologicznym umożliwi Emitentowi zwiększenie bieżących przepływów finansowych związanych ze świadczeniem usług zarządczych i doradczych.

Inwestycje dokonywane będą ze środków własnych, w tym pochodzących z wyjść z dotychczasowych inwestycji oraz ze środków pozyskanych z emisji obligacji zamiennych na akcje. W przypadku dużych projektów inwestycyjnych MCI Management SA nie wyklucza kolejnych emisji obligacji lub obligacji celowych.

Nota 50 Działalność zaniechana

W trakcie okresu od 1 stycznia do 30 czerwca 2004 r. Spółka nie zaniechała działalności prowadzonej wcześniej oraz w najbliższym czasie nie przewiduje zaniechania żadnej z prowadzonych działalności.

Nota 51 Znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres

Sprawozdanie finansowe za okres 1 stycznia do 30 czerwca 2004 nie zawiera zdarzeń dotyczących lat ubiegłych.

Nota 52 Informacje o ważnych wydarzeniach, które miały miejsce po dniu bilansowym

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

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

MCI Management S.A.**Sprawozdanie finansowe za okres obrotowy od 1 stycznia do 30 czerwca 2004 r.**

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

	31.12.2004
Wynik finansowy netto	3.555 tys zł
Wycena aktywów	99.930 tys zł

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

Nowy program opcji będzie oparty o 2,2 mln akcji, wyemitowanych w ramach kapitału docelowego po cenie nominalnej 1 zł. Okres obowiązywania nowego programu został przedłużony z 2 do 3 lat, czyli do końca 2006 r. Warunkiem przyznania opcji w pierwszej transzy będzie trwałe przekroczenie przez giełdowy kurs akcji Spółki poziomu 3,00 złotych, w drugiej transzy poziomu 4,50 złotych, zaś w ostatniej transzy 6,00 złotych. Przez trwałe przekroczenie przez giełdowy kurs akcji Spółki wymienionych poziomów rozumie się przekroczenie przez średnią arytmetyczną notowań giełdowych akcji Spółki z okresu trzech miesięcy.

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

- (a) 734.000 akcji w pierwszej transzy za 2004 rok
- (b) 733.000 akcji w drugiej transzy za 2005 rok
- (c) 733.000 akcji w trzeciej transzy za 2006 rok

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

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

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

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

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

Nota 53 Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi oraz zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, dokonanych w stosunku do poprzedniego roku obrotowego (lat obrotowych), ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność

Nie istnieją takie różnice.

Nota 54 Pozostałe dodatkowe noty objaśniające

Następujące punkty nie zostały przedstawione w dodatkowych notach objaśniających do sprawozdania finansowego:

- Instrumenty finansowe – nie wystąpiły;
- Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostki samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli – nie wystąpiły;
- Koszt wytworzenia inwestycji rozpoczętych, środków trwałych i rozwoju na własne potrzeby – nie wystąpił;
- Wspólne przedsięwzięcia, które nie podlegają konsolidacji metodą pełną lub praw własności – nie wystąpiły;
- Relacje między prawnym poprzednikiem a MCI oraz sposób i zakres przejęcia aktywów i pasywów – nie dotyczy;
- Korekty do sprawozdania finansowego, jeżeli ostatnie 3 lata działalności MCI przypadają na okres charakteryzujący się dużym wskaźnikiem inflacji (powyżej 20 % w skali roku) – nie dotyczy;

W niniejszym raporcie nie wypełniono następujących not:

2D, 3C, 4A, 4B, 4D, 4E, 4F, 4G, 4H, 4I, 4J, 4N, 4R, 4S, 4T, 6, 7C, 9B, 9C, 9F, 9G, 13A, 16, 17, 18B, 18C, 19A, 19B, 19C, 19D, 19E, 20C, 20D, 21A, 21B, 25A, 25B, 29A, 30A, 32, 33, 34C, 34D, 35, 36

PODPISY

Podpisy wszystkich Członków Zarządu			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
04-09-30	Tomasz Czechowicz	Prezes Zarządu	

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
04-09-30	Dorota Stahl	Główna Księgowa	

MCI Management S.A.

**Sprawozdanie z działalności w okresie obrotowym
od 1 stycznia do 30 czerwca 2004 r.**

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI MCI MANAGEMENT S.A. W OKRESIE OBROTOWYM OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2004 r.

1. Wydarzenia mające istotny wpływ na działalność jednostki w I półroczu 2004 roku.

Istotne zdarzenia, które miały wpływ na działalność jednostki w I półroczu 2004 roku:

- Sprzedaż 25 % akcji Travelplanet.pl S.A. w ramach transakcji pre-IPO
- Sprzedaż 9% akcji Computer Communication Systems S.A. do grupy menedżerskiej
- Sprzedaż całego pakietu JTT Computer SA
- Przygotowania do emisji obligacji zamiennych na akcje
- Zakończenie restrukturyzacji finansowej Computer Communication Systems S.A.
- Kontynuacja prac nad funduszem TechVenture 2.0
- Inwestycja w Centrum Komputerowe ADAX Sp. z o.o.
- Założenie Spółki PWM S.A. pod wykup przedsiębiorstwa Wirtualnej Polski
- Założenie Spółki Technopolis Sp. z o.o. pod wykup przedsiębiorstwa JTT

2. Przewidywany rozwój jednostki

W najbliższych latach jednostka zamierza:

- Kontynuować działalność inwestycyjną o charakterze venture capital, utrzymać pozycję lidera w zakresie inwestycji technologicznych poprzez :
 - Realizację nowych inwestycji
 - Budowę nowych funduszy
 - Konsolidację aktywów innych funduszy
- Wprowadzić do obrotu publicznego lub sprzedać do inwestora strategicznego niektóre spółki wchodzące w skład portfela inwestycyjnego.
- Skoncentrować się na współpracy ze spółkami portfelowymi wspierając je w kontekście finansowym i merytorycznym zgodnie z filozofią działania funduszy typu VC.

W najbliższych latach MCI Management S.A. zamierza kontynuować inwestycje w obszarze technologii venture capital na terytorium Europy Środkowo-Wschodniej. MCI Management S.A. w dalszym ciągu zamierza koncentrować się na inwestycjach w informatykę (software, usługi), Internet (ecommerce, ebiznes) i mobile-commerce.

3. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa oraz podstawowe wielkości ekonomiczne

W I półroczu 2004 roku Spółka wypracowała przychody ze sprzedaży na poziomie 302 tys. zł. Na dzień bilansowy podstawowe dane opisujące przedsiębiorstwo przedstawiały się w sposób następujący:

	w tys. zł
Kapitał własny	44.520
Kapitał akcyjny	37.800
Rzeczowe aktywa trwałe	33
Długoterminowe aktywa finansowe	36.953

Niska wartość pozycji rzeczowych aktywów trwałych wynika z polityki minimalizacji rzeczowych zasobów majątkowych.

Sytuacja finansowa spółki jest stabilna, spółka posiada ok. 4,65 miliona zł w gotówce oraz 2,6 miliona zł w należnościach i pożyczkach krótkoterminowych przy zobowiązaniach krótkoterminowych i rezerwach na poziomie 3,5 miliona zł. Działalność spółki jest zbilansowana.

We wrześniu 2004 r. Spółka przeprowadziła emisję obligacji zmiennych na akcje w wysokości 10 mln zł, której celem było pozyskanie środków na nowe inwestycje.

4. Czynniki ryzyka, zagrożenia.

W dniu 3 lutego 2004 r. Urząd Kontroli Skarbowej we Wrocławiu wydał decyzje w zakresie zobowiązań z tytułu podatku od towarów i usług spółki zależnej Computer Communication Systems S.A. (CCS) za rok 2001. Maksymalna wartość domiaru może osiągnąć kwotę 2,3 mln zł. Spółka CCS nie zgadza się z ustaleniami UKS i podjęła niezbędne kroki (m.in. złożyła odwołanie od tej decyzji do izby skarbowej we Wrocławiu), aby zakwestionować powyższą decyzję. Zdaniem CCS organy skarbowe nadinterpretują przepisy podatkowe i maksymalne zobowiązanie nie powinno przekroczyć 600 tys. zł. Każde inne rozwiązanie będzie podlegało zaskarżeniu do NSA i powinno być rozstrzygnięte na korzyść Spółki. Rezerwy na zobowiązania podatkowe zostały ujęte poprzez korektę błędu podstawowego za rok 2001.

5. Opis istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi

W dniu 29 czerwca 2004 roku nastąpiła transakcja sprzedaży 9,03% akcji spółki CCS na rzecz grupy menedżerskiej za kwotę 2,9 mln zł. Łącznie grupa menedżerska po transakcji posiadała w spółce 14,3% głosów na WZA, a dotychczasowi akcjonariusze odpowiednio: MCI Management SA – 64,86% i Enterprise Investors - 10,90%. W celu realizacji transakcji fundusz MCI objął nową emisję akcji spółki na kwotę 2 mln zł.

6. Informacje na temat udzielonych pożyczek

Kwoty należności wraz z odsetkami z tytułu udzielonych pożyczek Spółkom powiązаныmi z MCI Management S.A.

pożyczkobiorca	kwota w zł	data spłaty
CCS Sp. z o.o.	600 000	do 31-12-2004

7. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

MCI Management S.A. upłynnił większość ze swoich należności. Środki w ten sposób pozyskane służą dalszym inwestycjom. Zarząd spółki zamierza dalej kontynuować powyższą politykę. Wolne środki finansowe są lokowane w bezpieczne instrumenty finansowe lub lokaty bankowe.

8. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

We wrześniu 2004 MCI Management S.A. wyemitowała 1.670 sztuk obligacji zamiennych na akcje pozyskując w ten sposób 10 mln zł z przeznaczeniem na nowe inwestycje. Spółka przygotowuje również wyjścia z inwestycji dokonanych w latach 2000-2002. Spółka może przeprowadzić do końca roku od jednej do czterech nowych inwestycji.

9. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem MCI Management S.A.

MCI Management S.A. w pierwszym półroczu otworzyło przedstawicielstwo w Pradze na rynek Czech i Słowacji, co jest związane z ekspansją zagraniczną działalności inwestycyjnej w przyszłych okresach. Zespół powiększa się też o nowe osoby odpowiedzialne za inwestycje.

10. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących MCI Management S.A.

W 2004 roku skład Rady Nadzorczej i Zarządu był następujący:

W skład Zarządu wchodził:

- Tomasz Czechowicz - Prezes Zarządu

W skład Rady Nadzorczej wchodził:

- Roman Matkiwsky (od 18.05.2004)
- Kazimierz Czechowicz (do 18.05.2004)
- Mariusz Kunda
- Waldemar Sielski
- Hubert Janiszewski (od 07.04.2004)
- Krzysztof Jajuga (od 07.04.2004 do 18.05.2004)
- Krzysztof Samotij (od 29.07.2004)

11. Akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących MCI Management S.A.

Według stanu wiedzy MCI Management S.A. na dzień 30 września 2004 r. ilość akcji posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółką przedstawia się następująco:

Zarząd:

	Ilość posiadanych Akcji
Tomasz Czechowicz	1.824.300

Rada Nadzorcza:

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

12. Znacni akcjonariusze

Według stanu na dzień 30 września 2004 r. wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów przedstawia się następująco:

Nazwa akcjonariusza	Ilość posiadanych akcji	% posiadanych głosów
Czechowicz Ventures Sp. z o.o.	15.173.102	40,140
BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	2.100.000	5,55