

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

Skonsolidowany raport półroczny SA-PS 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 04-01-01 do 04-06-30
oraz za półrocze poprzedniego roku obrotowego obejmujące okres od 03-01-01 do 03-06-30

dnia 04-11-02
(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 (miejsceowość)	
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.

29 październik 2004 r.

(podmiot uprawniony do badania)

(data wydania opinii)

Skonsolidowany 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	58 428	23 015	12 350	5 339
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 827	388	-386	90
III. Zysk (strata) brutto	5 336	291	1 128	68
IV. Zysk (strata) netto	4 368	234	923	54
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 789	882	394	198
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	885	532	195	119
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-347	-3 109	-76	-698
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	2 327	-1 695	512	-380
IX. Aktywa, razem	41 331	27 257	9 099	6 116
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	21 735	10 434	4 785	2 341
XI. Zobowiązania długoterminowe	326	0	72	0
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	20 830	9 913	4 586	2 224
XIII. Kapitał własny	16 507	15 668	3 634	3 515
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)	0,12	0,01	0,02	0,00
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,11		0,02	
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	0,44	0,41	0,10	0,09
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	0,40		0,09	

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

Dokonałiśmy przeglądu załączonego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest MCI Management S.A. z siedzibą we Wrocławiu, przy ulicy Św. Mikołaja 7, na które składa się:

- (a) wprowadzenie
- (b) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2003 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 41 331 tys. zł,
- (c) skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2004 r. do 30 czerwca 2004 r. wykazujący zysk netto w wysokości 4 368 tys. zł,
- (d) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2004 r. do 30 czerwca 2004 r. wykazujące stan kapitału własnego w wysokości 16.507 tys. zł,
- (e) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2004 r. do 30 czerwca 2004 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 2.327 tys. zł,
- (f) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za rzetelność, prawidłowość i jasność informacji zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym odpowiada Zarząd jednostki dominującej. Naszym zadaniem było dokonanie przeglądu tego sprawozdania.

Przeгляд 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),
- (e) Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń społecznych sprawozdania finansowego jednostek powiązanych (Dz. U. Nr 152, poz. 1729).

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

Dokonany przez nas przegląd nie ujawnił żadnych istotnych okoliczności, które wskazywałyby, iż załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie odzwierciedla prawidłowo, rzetelnie i jasno sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej MCI Management S.A. na dzień 30 czerwca 2004 r. oraz jej wyniku finansowego za okres od 1 stycznia 2004 r. 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 29 października 2004 r.

Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 1898
Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000034422 NIP 526-10-25-639

MCI Management S.A.

**Półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres obrotowy
od 1 stycznia do 30 czerwca 2004 r.**

MCI Management S.A.

WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA OKRES OBROTOWY OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2004 r.

1. Forma prawna i przedmiot działalności Emitenta

Jednostka dominująca MCI Management S.A. (zwana dalej MCI) została wpisana do Rejestru Handlowego w dniu 21 lipca 1999 w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia Fabryczna pod nr RHB 8752. Postanowieniem Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dnia 28 marca 2001 Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 000004542. 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. Okresy sprawozdawcze

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2004 oraz porównywalne dane finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 i od 1 stycznia do 30 czerwca 2003.

3. Skład osobowy Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta

Skład Zarządu jednostki dominującej MCI był następujący:

- Tomasz Czechowicz - Prezes Zarządu

W skład Rady Nadzorczej MCI wchodził:

- Kazimierz Czechowicz (do 18.05.2004)
- Roman Matkiwsky (od 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)

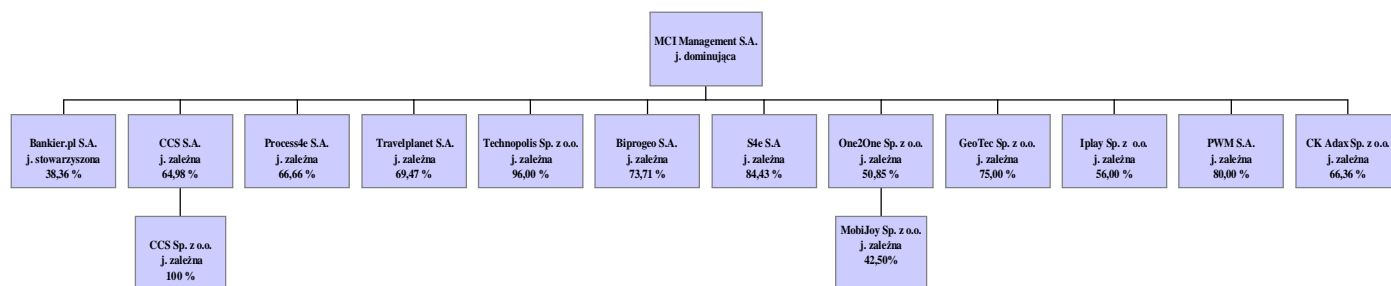
4. Dane łączne

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane dotyczące Emitenta oraz jednostek (Spółek) zależnych. MCI Management S.A., jak również spółki zależne nie posiadają wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielnie sprawozdania finansowe.

5. Założenie kontynuacji działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Emitenta i jednostki z Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

6. Struktura organizacyjna oraz rodzaj powiązań w Grupie Kapitałowej



7. Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją lub wyceną metodą praw własności oraz wykaz jednostek nieobjętych konsolidacją

W skład Grupy Kapitałowej MCI Management S.A na dzień 30 czerwca 2004 wchodzi:

- MCI Management S.A. - jednostka dominująca

Jednostki zależne objęte konsolidacją:

- **Grupa Kapitałowa Computer Communication Systems S.A.** (w skrócie GK CCS S.A.); jednostka dominująca ma siedzibę przy ul. Bema 15 we Wrocławiu; przedmiotem działalności spółki jest projektowanie systemów informatycznych oraz sprzedaż sprzętu komputerowego; postanowieniem Sądu Rejonowego dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wpisana dnia 28 czerwca 2001 do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000021315.
- **Process4e S.A.** z siedzibą przy ul. Domaniewskiej 41 w Warszawie; przedmiotem działalności jest świadczenie usług doradczych i szkoleniowych, usług konsultingowych, produkcja i sprzedaż oprogramowania; postanowieniem Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wpisana dnia 13 września 2001 do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000036406.
- **S4e S.A.** z siedzibą przy ul. Wadowickiej 8w w Krakowie; przedmiotem działalności jest świadczenie usług w zakresie oprogramowania i przetwarzania danych; postanowieniem Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia Spółka została wpisana dnia 10 sierpnia 2001 do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000034998.
- **Travelplanet.pl S.A.** z siedzibą przy ul. Świdnickiej 13 we Wrocławiu; przedmiotem działalności jest świadczenie usług agencyjnych, pośrednictwa w zakresie usług turystycznych z wykorzystaniem internetu; postanowieniem Sądu Rejonowego dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wpisana dnia 24 października 2001 do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000055057.
- **One2One Sp. z o.o.** z siedzibą przy ul. Mrągowskiej 3 w Poznaniu; przedmiotem działalności jest świadczenie usług w zakresie oprogramowania i przetwarzania danych; postanowieniem Sądu Rejonowego w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wpisana dnia 29 maja 2001 do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000013175.
- **GeoTechnologies Sp. z o.o.** z siedzibą we Wrocławiu, Rynek 48; przedmiotem działalności jest projektowanie i wdrażanie oprogramowania komputerowego w zakresie systemów informacji przestrzennej; postanowieniem Sądu Rejonowego dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wpisana dnia 25 października 2002 do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000136886.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Computer Communication Systems S.A. oprócz jednostki dominującej obejmuje spółkę zależną (100 %) **CCS Sp. z o.o.** z siedzibą przy ul. Bema 15, we Wrocławiu; której przedmiotem działalności jest wynajem i zarządzanie nieruchomościami; postanowieniem Sądu Rejonowego dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wpisana dnia 17.07.2002 do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000123544.

Jednostki zależne nieobjęte konsolidacją:

- **Biprogeo S.A.** z siedzibą przy ul. Kaszubskiej 8 we Wrocławiu; przedmiotem działalności jest projektowanie systemów informatycznych sprzętu komputerowego;
- **Iplay.pl Sp. z o.o.** z siedzibą we Wrocławiu, Rynek 48, przedmiotem działalności jest sprzedaż muzyki w internecie, świadczenie usług internetowego serwisu odsłuchowego;
- **Technopolis Sp. z o.o.** z siedzibą przy ul. Kościuszki 33/4 we Wrocławiu, przedmiotem działalności jest budowa parku technologicznego w oparciu o nabyte aktywa spółki JTT Computer S.A.;
- **PWM Portal Wykup Menedżerski S.A.** z siedzibą przy ulicy Koszykowej 54/121 w Warszawie; przedmiotem działalności jest przejęcie majątku portalu Wirtualna Polska oraz zapewnienie kontynuacji jego funkcjonowania i dalszego rozwoju;
- **Centrum Komputerowe ADAX Sp. z o.o.** z siedzibą przy ul. Oławskiej 1 we Wrocławiu; przedmiotem działalności jest sprzedaż detaliczna komputerów, akcesoriów komputerowych i urządzeń peryferyjnych.

Jednostki stowarzyszone nie objęte konsolidacją:

- **Bankier.pl S.A.** z siedzibą przy ul. Świdnickiej 13 we Wrocławiu; przedmiotem działalności jest świadczenie usług finansowych z wykorzystaniem internetu, handel i pośrednictwo handlowe w wykorzystaniu internetu;
- **MobiJoy Sp. z o.o.** z siedzibą przy ul. Jarochońskiego 8/4 w Poznaniu, przedmiotem działalności jest świadczenie usług w zakresie marketingu mobilnego.

Udział jednostki dominującej w kapitale jednostek podporządkowanych oraz udział w całkowitej liczbie głosów:

<i>Nazwa jednostki</i>	<i>Udział % w kapitale</i>	<i>Udział % w całkowitej liczbie głosów</i>
Computer Communication Systems S.A.	64,98	64,98
Process4e S.A.	66,66	66,66
S4e S.A.	84,43	84,43
Bankier.pl S.A.	38,36	38,36
Biprogeo S.A.	73,71	73,71
GeoTechnologies Sp. z o.o.	75,00	75,00
One2One Sp. z o.o.	50,85	50,85
Travelplanet.pl S.A.	69,47	69,47
Iplay.pl Sp. z o.o.	56,00	56,00
CK ADAX Sp. z o.o.	66,36	66,36
PWM S.A.	80,00	80,00
Technopolis Sp. z o.o.	96,00	96,00

W skład skonsolidowanego sprawozdania finansowego weszły wielkości ze sprawozdania finansowego podmiotu dominującego oraz ze sprawozdań finansowych następujących podmiotów zależnych: Grupa Kapitałowa Computer Communication Systems S.A., Process4e S.A., S4e S.A., Travelplanet.pl S.A., One2One Sp. z o.o., GeoTechnologies Sp. z o.o.

Z uwagi na nieznaczne wielkości wykazane w sprawozdaniach finansowych odstąpiono od konsolidacji następujących spółek: Bankier.pl S.A., Biprogeo S.A., Iplay.pl Sp. z o.o., CK ADAX Sp. z o.o., PWM S.A. oraz Technopolis Sp. z o.o. (art. 58 ust. 1 pkt. 1 ustawy o rachunkowości).

Dane dotyczące spółek wyłączonych z konsolidacji na dzień 30 czerwca 2004:

<i>Nazwa jednostki</i>	<i>Suma bilansowa</i> <i>w tys. zł</i>	<i>Przychody ze sprzedaży</i> <i>w tys. zł</i>	<i>Wynik finansowy</i> <i>w tys. zł</i>	<i>% sumy bilansowej w stosunku do sumy bilansowej GK MCI</i>	<i>% przychodów ze sprzedaży w stosunku do GK MCI</i>
Biprogeo S.A.	243	506	-29	0,63%	0,87%
Bankier.pl S.A.	876	1 470	49	2,27%	2,52%
Iplay Sp. z o.o.	21	1	-41	0,05%	0,00%
CK ADAX Sp. z o.o.	326	1 811	-254	0,84%	3,10%
PWM S.A.*	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.
Technopolis Sp. z o.o.*	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.
MobiJoy Sp. z o.o.	307	479	93	0,79%	0,82%
	<u>1 773</u>	<u>4 267</u>		<u>4,59%</u>	<u>7,30%</u>

* spółki w organizacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na ten sam dzień bilansowy, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej MCI Management S.A. Jednostki zależne objęte konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe na ten sam dzień bilansowy, co jednostka dominująca. Sprawozdania finansowe podmiotów zależnych zostały włączone do skonsolidowanego sprawozdania przy zastosowaniu metody pełnej konsolidacji.

Skład jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, w porównaniu do roku poprzedniego, uległ zmianie. Począwszy od I kwartału 2004, ze względu na kryterium istotności, podlegają konsolidacji dane finansowe następujących Spółek: Travelplanet.pl S.A., One2One Sp. z o.o., GeoTechnologies Sp. z o.o.

Podstawowe dane finansowe tych Spółek są następujące:

	<i>za okres od 01.01.2004 do 30.06.2004</i> <i>w tys. zł</i>	<i>za okres od 01.01.2003 do 31.12.2003</i> <i>w tys. zł</i>
Travelplanet.pl S.A.:		
Suma bilansowa	1 321	1 004
Przychody ze sprzedaży	1 477	1 653
Wynik finansowy netto	-510	11
One2One Sp. z o.o.		
Suma bilansowa	1 053	785
Przychody ze sprzedaży	1 746	2 761
Wynik finansowy netto	24	10
Geo Technologies Sp. z o.o.		
Suma bilansowa	194	313
Przychody ze sprzedaży	417	1 537
Wynik finansowy netto	-143	81

Wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2004 włączenia spółek do konsolidacji jest następujący:

	<i>Travelplanet.pl S.A.</i> <i>w tys. zł</i>	<i>One2One Sp. z o.o.</i> <i>w tys. zł</i>	<i>Geo Tec Sp. z o.o.</i> <i>w tys. zł</i>
Suma bilansowa	(1 040)	516	119
Kapitały własne	(2 541)	(304)	(46)
Wynik finansowy	15	12	(107)

Dane porównywalne zawierają skonsolidowane dane jednostki dominującej MCI Management S.A., GK CCS S.A., Procces4e S.A. oraz S4e S.A.

8. Porównywalność danych skonsolidowanych

Sprawozdanie finansowe za rok 2003 podlegało przekształceniu w związku z korektą błędów podstawowych. Szczegółowe informacje na temat wprowadzonych korekt zostały zamieszczone w dodatkowych informacjach i objaśnieniach.

9. Wskazanie, czy w przedstawionym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym lub porównywalnych skonsolidowanych danych finansowych dokonano korekt wynikających z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania, o skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych za lata, za które skonsolidowane sprawozdanie finansowe lub porównywalne skonsolidowane dane finansowe zostały zamieszczone w prospekcie

Skonsolidowane sprawozdania finansowe za I półrocze 2003 podlegało przeglądowi, a skonsolidowane sprawozdanie za 2003 rok podlegało badaniu i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

10. Zasady (polityka) prowadzenia rachunkowości

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

Poszczególne składniki aktywów i pasywów wycenia się stosując rzeczywiście poniesione na ich nabycie koszty, z zachowaniem zasady ostrożności. Grupa Kapitałowa stosuje metodę kalkulacyjną pomiaru wyniku finansowego.

10.1 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.

10.2 Wartość firmy z konsolidacji i rezerwa kapitałowa z konsolidacji

Wartość firmy z konsolidacji jednostek zależnych ustalana jest na dzień objęcia przez Spółkę dominującą kontroli, jako nadwyżka wartości nabycia udziałów w jednostce zależnej nad odpowiadającą im częścią aktywów netto jednostki zależnej według ich wartości księgowej, która według zarządu nie odbiega istotnie od wartości rynkowej na dzień nabycia udziałów. Wartości firmy powstałe przy nabyciu różnych jednostek zależnych nie są ze sobą kompensowane.

Wartość firmy podlega odpisaniu w skonsolidowany rachunek zysków i strat przez okres do 5 lat. W przypadku braku spodziewanych efektów ekonomicznych wartość firmy może obciążyć wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

Ujemna wartość firmy z konsolidacji jednostek zależnych ustalana jest na dzień objęcia przez Spółkę sprawowania kontroli, jako nadwyżka odpowiedniej części aktywów netto wycenianych według ich wartości godziwej nad wartością udziałów.

10.3 Składniki majątkowe zaliczane do aktywów trwałych

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

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

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

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

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

Odsetki, prowizje oraz różnice kursowe dotyczące inwestycji rozpoczętych zwiększają wartość nabycia tych składników majątku.

10.4 Aktywa finansowe o charakterze trwałym

Są to w szczególności:

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

Aktywa finansowe wykazane w bilansie zostały wycenione w cenie nabycia skorygowanej o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.

10.5 Inwestycje krótkoterminowe

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

10.6 Zapasy

Zapasy wycenia się według rzeczywistych cen nabycia. Rozchody materiałów i towarów wyceniane są metodą „pierwsze weszło, pierwsze wyszło”. W bilansie materiały i towary wyceniane są w rzeczywistych cenach nie wyższych od cen sprzedaży netto na dzień bilansowy. Wartość bilansowa

korygowana jest o odpis aktualizujący w związku z utratą wartości w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

10.7 Należności i zobowiązania

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

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

10.8 Środki pieniężne

Krajowe środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej. Wpływ walut na dewizowy rachunek bankowy wycenia się wg kursów kupna walut, stosowanych na ten dzień przez bank prowadzący rachunek dewizowy, zaś rozchód walut wycenia się wg kursu sprzedaży banku stosowanego na dzień ich rozchodu.

Na dzień bilansowy środki pieniężne wycenia się według kursu kupna stosowanego przez bank, z którego usług jednostka korzysta. Wycena bilansowa nie może być wyższa od ich wartości przeliczonej na walutę polską wg średniego kursu ustalonego przez NBP na ten dzień. Ustalone na koniec roku obrotowego różnice kursowe wpływają na wynik finansowy, a mianowicie dodatnie - jako przychody z operacji finansowych, ujemne - jako koszty operacji finansowych.

10.9 Kapitały własne

Kapitałem podstawowym grupy kapitałowej jest kapitał podstawowy jednostki dominującej. Kapitał podstawowy jednostek zależnych, w części odpowiadającej udziałowi jednostki dominującej w kapitale podstawowym tych jednostek, jest kompensowany z wartością nabycia udziałów ujętych w bilansie jednostki dominującej na dzień objęcia kontroli. Pozostała część kapitału podstawowego jednostek zależnych zalicza się do kapitałów mniejszości. Do kapitału własnego grupy zalicza się części odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, które powstały od dnia objęcia nad nimi kontroli przez jednostkę dominującą do dnia bilansowego.

Udziały w kapitale własnym jednostek zależnych, należące do osób lub jednostek innych niż objęte konsolidacją, wykazuje się w odrębnej pozycji pasywów skonsolidowanego bilansu, po kapitałach własnych jako kapitały mniejszości. Wartość początkową tych kapitałów ustala się w wysokości odpowiadających im wartości godziwej aktywów netto, ustalonej na dzień rozpoczęcia sprawowania kontroli. Wartość tę zwiększa się lub zmniejsza odpowiednio o zmiany w aktywach netto jednostek zależnych. Jeżeli strata jednostek zależnych przypadające na kapitały mniejszościowe przekraczają kwoty gwarantujące ich pokrycie, to ich nadwyżka podlega rozliczeniu z kapitałem własnym grupy kapitałowej. Zysk wypracowany z późniejszych okresach w całości zasila kapitał własny grupy, do czasu skompensowania wcześniejszej nadwyżki z tytułu strat przypadających na kapitał mniejszościowy.

10.10 Fundusze specjalne

Odpisy na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych naliczono zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami.

10.11 Rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz rezerwy na zobowiązania

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

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

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

10.12 Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują w szczególności: równowartość otrzymanych środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w przyszłych okresach sprawozdawczych oraz wartość ujawnionych środków trwałych.

10.13 Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

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

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

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

10.14 Podatki

Obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego dotyczą podatku dochodowego od osób prawnych. Podatek dochodowy od osób prawnych naliczany jest zgodnie z polskimi przepisami podatkowymi na podstawie zysku brutto wykazanego w rachunku zysków i strat z uwzględnieniem korekt dokonanych dla celów podatkowych. Na dzień bilansowy tworzona jest rezerwa na przejściową dodatnią różnicę z tytułu podatku dochodowego spowodowaną odmiennością momentu uznania przychodu za osiągnięty lub kosztu za poniesiony w myśl ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. W przypadku różnicy ujemnej, rezerwę tworzy się w postaci aktywów na wartość podatkową, podlegającą odliczeniu podatkowemu w przyszłym okresie.

10.15 Wynik finansowy

Na wynik finansowy Grupy Kapitałowej składa się: wynik działalności operacyjnej, w tym z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych, wynik operacji finansowych, wynik zdarzeń nadzwyczajnych, obowiązkowe obciążenie wyniku jednostki dominującej oraz jednostek zależnych skorygowane o wynik powstały z wzajemnych transakcji między nimi, odpis wartości firmy z konsolidacji oraz wynik finansowy przypadający na udziałowców mniejszościowych.

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

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

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

Przychody finansowe są to należne przychody z operacji finansowych, natomiast **koszty finansowe** są to poniesione koszty operacji finansowych. Odsetki od zobowiązań i kredytów inwestycyjnych po oddaniu inwestycji do użytkowania obciążają koszty operacji finansowych. Różnice kursowe są odnoszone na koszty lub przychody finansowe.

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

Wpływający na wynik finansowy podatek dochodowy za dany okres sprawozdawczy obejmuje część bieżącą i część odroczoną. Na pozycję podatku dochodowego w rachunku zysków i strat składa się podatek dochodowy stanowiący zobowiązanie podatkowe powiększony o rezerwę na odroczony podatek dochodowy oraz zmniejszony o aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

10.16 Rachunek przepływów środków pieniężnych

Rachunek przepływów środków pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią, biorąc za punkt wyjścia wynik finansowy. Działalność operacyjna Grupy kapitałowej obejmuje ogół działań handlowych i usługowych, których celem jest osiągnięcie zysku. Do działalności inwestycyjnej zaliczamy zapłatę za nabyte i sprzedane składniki majątku trwałego, wartości niematerialne i prawne oraz nabycie udziałów i akcji. Działalność finansowa polega na pozyskiwaniu przez Grupę kapitałową kapitału własnego i obcego.

10.17 Zastosowane zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2004 do 30 czerwca 2004 sporządzono zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych.

Po dokonaniu sumowań w pełnej wysokości poszczególnych pozycji sprawozdań finansowych jednostki dominującej oraz spółek zależnych dokonano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych, które dotyczyły:

- wartości nabycia udziałów posiadanych przez podmiot dominujący w podmiotach zależnych w korespondencji z wartością aktywów netto tych podmiotów zależnych na dzień nabycia udziałów przez podmiot dominujący;
- wzajemnych należności i zobowiązań pomiędzy podmiotem dominującym a podmiotami zależnymi oraz pomiędzy podmiotami zależnymi;
- przychodów i kosztów operacji handlowych pomiędzy podmiotem dominującym, a podmiotami zależnymi oraz pomiędzy podmiotami zależnymi;
- zysków powstałych na operacjach handlowych pomiędzy podmiotem dominującym, a podmiotami zależnymi, zawartych w wartościach podlegających konsolidacji aktywów i pasywów.

11. 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	4,3110	3,9773	4,4896	4,4570
od 1 stycznia do 30 czerwca 2004	4,7311	4,5422	4,9149	4,5422

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

	tys. zł półrocze 2004	tys. zł półrocze 2003	tys. EUR półrocze 2004	tys. EUR półrocze 2003
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	58 428	23 015	12 350	5 339
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 827	388	-386	90
III. Zysk (strata) brutto	5 336	291	1 128	68
IV. Zysk (strata) netto	4 368	234	923	54
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 789	882	394	198
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	885	532	195	119
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-347	-3 109	-76	-698
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	2 327	-1 695	512	-380
IX. Aktywa, razem	41 331	32 491	9 099	7 290
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	21 734	9 892	4 785	2 219
XI. Zobowiązania długoterminowe	326	0	72	0
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	20 829	9 372	4 586	2 103
XIII. Kapitał własny	16 508	21 444	3 634	4 811
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	0,12	0,01	0,02	0,00
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	0,11		0,02	
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję	0,44	0,57	0,10	0,13
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję	0,40		0,09	
XX. Zadeklarowana 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.

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

Jednostki Grupy Kapitałowej MCI Management S.A prowadzą swoje księgi zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości i 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 MSSF.

Dokonano 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 polityka rachunkowości uwzględniająca 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.

Wycena leasingu finansowego

Zgodnie z MSR 17 leasing finansowy wycenia się poprzez proporcjonalną alokację części opłat leasingowych związanych z kosztem finansowania do wartości pozostającej do spłaty części podstawowej. Spółka wycenia zobowiązania z tytułu leasingu finansowego w wartości nominalnej zobowiązania. Potencjalna korekta ujmowałaby różnice między obydwoma wycenami.

Podatek odroczony od korekt

Wprowadzenie niektórych powyższych korekt może skutkować korektą podatku odroczonego wynikająca z różnicy w wartości bilansowej i podatkowej.

Programy opcji managerskich

W MCI Management S.A. oraz spółkach portfelowych obowiązują programy opcji menedżerskich, których ujęcie wg MSR różni się od zasad określonych w ustawie o rachunkowości. Różnica między wartością godziwą przyznanych akcji zgodnie z wdrożonymi programami a kwotą zapłaty za te akcje będzie stanowić koszt danej spółki. Będzie to miało również wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej. Ze względu na złożoność i specyfikę konstrukcji tych programów określenie różnic w sposób wiarygodny na dzień publikacji raportu nie było możliwe do wykonania.

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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej MCI Management SA sporządzonym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2004 według polskich zasad rachunkowości a sprawozdaniem, które zostałyby 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	-1 827	-1 827	0
Przychody finansowe	754	172	-582
Zysk (strata) netto	4 368	3 786	-582
<hr/>			
Kapitał własny	16 507	15 882	-625
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-47 110	-47 153	-43
Zysk (strata) netto	4 368	3 786	-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 18 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%.

SKONSOLIDOWANY BILANS

	nota	półrocze 2004	2003	półrocze 2003
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe		11 975	12 937	12 215
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1	414	92	160
3. Rzeczowe aktywa trwałe	3	1 929	1 602	1 907
4. Należności długoterminowe	4,9	3 242	353	
4.2. Od pozostałych jednostek		3 242	353	
5. Inwestycje długoterminowe	5	4 551	8 283	8 100
5.3. Długoterminowe aktywa finansowe		3 790	7 522	7 339
a) w jednostkach powiązanych, w tym:		3 786	7 518	7 189
b) w pozostałych jednostkach		4	4	150
5.4. Inne inwestycje długoterminowe		761	761	761
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6	1 839	2 607	2 048
6.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 659	2 601	2 014
6.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		180	6	34
II. Aktywa obrotowe		29 356	20 457	15 042
1. Zapasy	7	800	800	515
2. Należności krótkoterminowe	8,9	18 414	12 983	5 831
2.1. Od jednostek powiązanych		127	29	18
2.2. Od pozostałych jednostek		18 287	12 954	5 813
3. Inwestycje krótkoterminowe		8 821	6 212	8 305
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	10	8 821	6 212	8 305
a) w jednostkach powiązanych		39	558	2 853
b) w pozostałych jednostkach		411	69	20
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		8 371	5 585	5 432
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11	1 321	462	391
Aktywa razem		41 331	33 394	27 257
PASYWA				
I. Kapitał własny		16 507	14 931	15 668
1. Kapitał zakładowy	13	37 800	37 800	37 800
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	14	-1 000	-1 000	
4. Kapitał zapasowy	15	22 449	22 323	22 050
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-47 110	-44 718	-44 416
9. Zysk (strata) netto		4 368	526	234
II. Kapitał mniejszości	19	3 089	1 859	1 155
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		21 735	16 604	10 434
1. Rezerwy na zobowiązania	21	577	606	496
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		12	112	41
1.3. Pozostałe rezerwy		565	494	455
a) długoterminowe		25	25	
b) krótkoterminowe		540	469	455
2. Zobowiązania długoterminowe	22	326	144	
2.1. Wobec jednostek powiązanych		28		
2.2. Wobec pozostałych jednostek		298	144	
3. Zobowiązania krótkoterminowe	23	20 830	15 848	9 913
3.1. Wobec jednostek powiązanych		219	50	20
3.2. Wobec pozostałych jednostek		20 533	15 760	9 852
3.3. Fundusze specjalne		78	38	41
4. Rozliczenia międzyokresowe	24	2	6	25
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		2	6	25
b) krótkoterminowe		2	6	25
Pasywa razem		41 331	33 394	27 257
Wartość księgowa		16 507	14 931	15 668
Liczba akcji		37 800 000	37 800 000	37 800 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		0,44	0,40	0,41
Rozwodniona liczba akcji		41 760 000		
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		0,40		

Zobowiązania pozabilansowe	nota	półrocze 2004	2003	półrocze 2003
2. Zobowiązania warunkowe	26	2000	1000	
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		1000	1000	
- udzielonych gwarancji		1000	1000	
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		1000		
- zobowiązanie inwestycyjne		1000		
Pozycje pozabilansowe, razem		2000	1000	

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	nota	półrocze 2004	półrocze 2003
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i mat., w tym:		58 428	23 015
- od jednostek powiązanych		123	73
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	27	9 987	6 586
2. przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	28	48 441	16 429
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		51 454	16 726
- od jednostek powiązanych		6	55
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	29	5 262	2 040
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		46 192	14 686
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)		6 974	6 289
IV. Koszty sprzedaży	29	1 196	422
V. Koszty ogólnego zarządu	29	7 667	5 619
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)		-1 889	248
VII. Pozostałe przychody operacyjne		311	291
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		69	33
3. Inne przychody operacyjne	30	242	258
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		249	151
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		8	51
3. Inne koszty operacyjne	31	241	100
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)		-1 827	388
X. Przychody finansowe	32	754	2 989
2. Odsetki, w tym:		72	280
- od jednostek powiązanych		2	128
4. Aktualizacja wartości inwestycji		550	2 688
5. Inne		132	21
XI. Koszty finansowe	33	2 136	3 086
1. Odsetki, w tym:		181	164
2. Strata ze zbycia inwestycji		1 517	84
3. Aktualizacja wartości inwestycji			2624
4. Inne		438	214
XII. Zysk (strata) ze sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	34	8549	
XIII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI+/-XII)		5340	291
XIV. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIV.1. -XIV.2.)		-4	
2. Straty nadzwyczajne	36	4	
XIV. Zysk (strata) brutto (XIII+/-XIV-XV+XVI)		5 336	291
XV. Podatek dochodowy	37	1 175	33
a) część bieżąca		33	37
b) część odroczone		1 142	-4
XXI. (zyski) straty mniejszości		-207	24
XXII. Zysk (strata) netto (XVII-XVIII-XIX+/-XX+/-XXI)	39	4 368	234
Zysk (strata) netto (zanalizowany)		4 660	-5 287
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		37 800 000	37 800 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	40	0,12	-0,14
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		41 760 000	
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	40	0,11	

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

	półrocze 2004	2003	półrocze 2003
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	14 931	15 335	15 335
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	2 792	0	99
b) korekty błędów podstawowych	0	2 370	2 370
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	17 723	17 705	17 804
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	-1000		
a) zwiększenia (z tytułu)		-2400	
b) zmniejszenia (z tytułu)		-1400	
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	-1000	-1000	
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	22 323	22 050	22 050
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	126	273	
a) zwiększenia (z tytułu)	801	273	
– z podziału zysku (ustawowo)	801	273	
b) zmniejszenia (z tytułu)	-675		
- pokrycia straty	-675		
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	22 449	22 323	22 050
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-44 718	-20 583	-20 583
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	81		
8.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	81		
a) zwiększenia (z tytułu)	720	273	
- podział zysku z lat ubiegłych	720	273	
b) zmniejszenia (z tytułu)	-801	-273	
- odpis na kapitał zapasowy w spółkach zależnych	-801	-273	
8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-44 718	-20 583	-20 583
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-2 873	-203	99
b) korekty błędów podstawowych		-2 370	-2 370
8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-47 591	-23 156	-22 854
a) zwiększenia (z tytułu)	-194	-21 562	-21 562
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-194	-21 562	-21 562
b) zmniejszenia (z tytułu)	675		
- pokrycia straty z kapitału zapasowego	675		
8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-47 110	-44 718	-44 416
8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-47 110	-44 718	-44 416
9. Wynik netto	4 368	526	234
a) zysk netto	4 368	526	234
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	16 507	14 931	15 668

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

	półrocze 2004	półrocze 2003
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	4 368	234
II. Korekty razem	-2 579	648
1. Zyski (straty) mniejszości	-207	24
3. Amortyzacja, w tym:	516	523
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	8	1
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	111	-360
6. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	1 605	50
7. Zmiana stanu rezerw	2 557	-1 009
8. Zmiana stanu zapasów	9	9
9. Zmiana stanu należności	-918	5 644
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 131	-5 063
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	108	-98
12. Inne korekty	-7 499	927
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	1 789	882
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	3 271	1 565
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	74	68
3. Z aktywów finansowych, w tym:	3 182	1 337
a) w jednostkach powiązanych	2 551	513
- zbycie aktywów finansowych	2 534	
- odsetki	17	110
- inne wpływy z aktywów finansowych		403
b) w pozostałych jednostkach	631	824
- odsetki	12	149
- inne wpływy z aktywów finansowych	619	675
4. Inne wpływy inwestycyjne	15	160
II. Wydatki	2 386	1 033
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 062	141
3. Na aktywa finansowe, w tym:	714	702
a) w jednostkach powiązanych	497	702
- nabycie aktywów finansowych	497	702
b) w pozostałych jednostkach	217	
- nabycie aktywów finansowych	217	
5. Inne wydatki inwestycyjne	610	190
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	885	532
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	55	28
2. Kredyty i pożyczki	1	
4. Inne wpływy finansowe	54	28
II. Wydatki	402	3 137
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych		1 400
4. Spłaty kredytów i pożyczek	92	822
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	23	
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	88	614
8. Odsetki	173	273
9. Inne wydatki finansowe	26	28
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-347	-3 109
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.II+/-B.II+/-C.II)	2 327	-1 695
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	2 327	-1 695
F. Środki pieniężne na początek okresu	6 044	7 127
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	8 371	5 432

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Noty objaśniające do skonsolidowanego bilansu

NOTA 1A

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	półrocze 2004	2003	półrocze 2003
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	105	60	81
- oprogramowanie komputerowe	97	60	81
d) inne wartości niematerialne i prawne	287	32	79
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	22		
Wartości niematerialne i prawne, razem	414	92	160

NOTA 1B

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (wg grup rodzajowych)							
	a	b	c		d	e	Wartości niematerialne i prawne, razem
	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	
				Oprogr. komputerowe			
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu			359	359	465		824
a1) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu - spółki włączone do konsolidacji od 2004			161	144	339		500
b) zwiększenia (z tytułu)			23	13	250	22	295
- zakup			23	13	250	22	295
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			543	516	1 054	22	1 619
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			299	299	433		732
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu - spółki włączone do konsolidacji od 2004			69	63	244		313
f) amortyzacja za okres (z tytułu)			70	57	90		160
- zwiększenie			70	57	90		160
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu			438	419	767		1 205
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			105	97	287	22	414

NOTA 1C

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	półrocze 2004	2003	półrocze 2003
a) własne	392	92	160
Wartości niematerialne i prawne, razem	392	92	160

NOTA 3A

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	półrocze 2004	2003	półrocze 2003
a) środki trwałe, w tym:	1838	1561	1907
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	475	488	518
- urządzenia techniczne i maszyny	527	483	540
- środki transportu	816	567	820
- inne środki trwałe	20	23	29
b) środki trwałe w budowie	91	41	
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	1929	1602	1907

NOTA 3B

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		666	2 335	1 218	155	4 374
b) wartość brutto środków trwałych na początek okresu - spółki włączone do konsolidacji od 2004			135		7	142
c) zwiększenia (z tytułu)			209	432		641
- zakup			139	432		571
- inne			70			70
d) zmniejszenia (z tytułu)			138	279		417
- sprzedaż			138	279		417
e) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu		666	2 541	1 371	162	4 740
f) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu		178	1 852	651	132	2 813
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu - spółki włączone do konsolidacji od 2004			82		5	87
h) amortyzacja za okres (z tytułu)		13	80	-96	5	2
- zwiększenia		13	202	136	5	356
- zmniejszenia			122	232		354
i) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu		191	2 014	555	142	2 902
l) wartość netto środków trwałych na koniec okresu		475	527	816	20	1 838

NOTA 3C

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	półrocze 2004	2003	półrocze 2003
a) własne	1 193	1 246	1 499
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:			
- środki transportu	736	356	408
- maszyny i urządzenia	700	356	408
- maszyny i urządzenia	36		
Środki trwałe bilansowe, razem	1 929	1 602	1 907

NOTA 4A

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	półrocze 2004	2003	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 4B

ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	półrocze 2004	2003	półrocze 2003
a) stan na początek okresu	353		
b) zwiększenia (z tytułu)	2 889	353	
- sprzedaży akcji	2 889	353	
d) stan na koniec okresu	3242	353	

NOTA 4D

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

NOTA 5C

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	półrocze 2004	2003	półrocze 2003
a) w jednostkach zależnych i współzależnych niepodlegających konsolidacji			
- udziały lub akcje	794	3 550	233
- udziały lub akcje	794	3 550	233
b) w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenionych metodą praw własności			
- udziały lub akcje	2 991	3 967	6 955
- udziały lub akcje	2 991	3 967	6 955
c) w pozostałych jednostkach			
- udzielone pożyczki	5	5	151
- udzielone pożyczki	4	4	115
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)			35
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	3 790	7 522	7 339

NOTA 5D

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	półrocze 2004	2003	półrocze 2003
a) stan na początek okresu	4 117	7 787	7 787
b) zwiększenia (z tytułu)			
- udziały lub akcje	540	6 319	2 105
- udziały lub akcje	540	5 456	2 096
- udzielone pożyczki		863	9
c) zmniejszenia (z tytułu)			
- udziały lub akcje	867	6 584	2 553
- udziały lub akcje	867	5 585	2 553
- udzielone pożyczki		964	
- inne		35	
d) stan na koniec okresu	3 790	7 522	7 339

* bilans zamknięcia 2003 jest różny od bilansu otwarcia 2004 ze względu na włączenie do konsolidacji spółek Travelplanet.pl, One2One, Geotechnologies.

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		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		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%	-

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		3 470	84,43%	84,43%	-
7.	One-2-One Sp. z o.o.	ul. Mraǳowska 3, Poznań	Świadczenie usług w zakresie oprogramowania, świadczenie usług w zakresie przetwarzania danych	Zależna	Pełna	24 kwietnia 2002	537		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		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		48	56,00%	56,00%	-
10.	Centrum Komputerowe ADAX Sp. z o.o.	ul. Oławska 1, Wrocław	Sprzedaż detaliczna komputerów, akcesoriów komputerowych i urządzeń peryferyjnych	Zależna	Nie podlega konsolidacji na podst.art. 58,ust.1, pkt. 1 ustawy o rachunkowości	30 kwietnia 2004	43		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		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		48	96,00%	96,00%	-

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
13.	CCS Sp. z o.o.	ul. Bema 15, Wrocław	Zarządzanie i wynajem nieruchomości	Zależna od CCS S.A.	Pełna	10 lipca 2002	3870		3870	100%	100%	-
14.	MobiJoy Sp. z o.o.	Poznań, ul. Jarochońskiego 8/4	usługi w zakresie marketingu mobilnego	Stowarzyszona z One2One	Nie podlega konsolidacji na podst.art. 58, ust. 1, pkt. 1 ustawy o rachunkowości	27 czerwca 2003	43		43	42,5%	42,5%	-

NOTA 4M

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH c.d.																		
Lp.	a	m							n			o		p	r	s	t	
nazwa jednostki	kapitał własny jednostki, w tym:							zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:			należności jednostki, w tym:		aktywa jednostki, razem	przychody ze sprzedaży	nieopłacone przez emitenta udziały / akcje w jednostce	otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy		
	kapitał zakładowy	należne wpłaty na kapitał zakładowy (wartość ujemna)	kapitał zapasowy	pozostały kapitał własny, w tym:		zobowiązania długoterminowe	zobowiązania krótkoterminowe	należności długoterminowe	należności krótkoterminowe									
					zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto												
1.	Bankier.pl S.A.	433	5 673		2 927	-8 167	-8 216	49	441		353	488		488	876	1 470		
2.	Computer Communication Systems S.A.	4 862	2 964	-85	1 797	186		186	10 519	260	10 115	6 339		6 339	15 380	32 997	43	
3.	Process4E S.A.	2 301	2 500		293	-492		-492	226		121	414		414	2 527	1 712		
4.	Travelplanet.pl S.A.	-48	1 775		1 218	-3 041	-2 531	-510	1 369	20	1 301	343		343	1 321	1 477		
5.	Biprogeo S.A.	-716	2 013		304	-3 033	-3 004	-29	959		931	219		219	243	506		
6.	S4e S.A.	2 138	4 100	-21		-1 541	-1 678	137	3 550	28	3 288	3 874		3 874	5 688	6 452		
7.	One-2-One Sp. z o.o.	358	117		530	-289	-313	24	694		677	469		469	1 053	1 746		
8.	GeoTechnologies Sp. z o.o.	38	100			-62	81	-143	155		148	95		95	194	417		
9.	Iplay.pl Sp. z o.o.	9	50			-41		-41	12		11	5		5	21	1		
10.	Centrum Komputerowe ADAX Sp. z o.o.	-109	110		211	-430	-176	-254	435		435	69		69	326	1 811		
11.	PWM Portal Wykup Menadżerski SA*																	
12.	Technopolis Sp. z o.o.*																	
13.	CCS Sp. z o.o.	4 180	3 867		280			33	5 492		5 492	5 445		5 445	9 672	13 739		
14.	MobiJoy Sp. z o.o.	171	100			71	-14	93	124		124	228		228	307	479		

* spółki w organizacji

NOTA 5H

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze 2004	2003	półrocze 2003
a) w walucie polskiej	3 786	7 518	7 224
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem	3 786	7 518	7 224

NOTA 5I

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WEDŁUG ZBYWALNOŚCI)	półrocze 2004	2003	półrocze 2003
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	3 743	7 518	7 224
a) akcje (wartość bilansowa):	3 743	7 518	7 224
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		2 542	-4 405
- wartość na początek okresu	5 216	7 644	7 644
- wartość według cen nabycia	4 643	17 648	16 694
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	43		
c) inne – wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	43		
- wartość na początek okresu	43		
- wartość według cen nabycia	43		
Wartość według cen nabycia, razem	4 686	17 648	16 694
Wartość na początek okresu, razem	5 259	7 644	7 644
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem		2 542	-4 405
Wartość bilansowa, razem	3 786	7 518	7 224

NOTA 5J

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

NOTA 5K

INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE (WG RODZAJU)	półrocze 2004	2003	półrocze 2003
Platforma systemowa	761	761	761
Inne inwestycje długoterminowe, razem	761	761	761

NOTA 5L

ZMIANA STANU INNYCH INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	półrocze 2004	2003	półrocze 2003
a) stan na początek okresu	761	761	761
b) stan na koniec okresu	761	761	761

NOTA 5M

INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze 2004	2003	półrocze 2003
a) w walucie polskiej	761	761	761
Udzielone inwestycje długoterminowe, razem	761	761	761

NOTA 6A

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	półrocze 2004	2003	półrocze 2003
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	2 904	2 132	2 131
a) odniesionych na wynik finansowy	2 904	2 132	2 131
2. Zwiększenia	50	1 562	24
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	50	1 562	24
- odsetki memoriałowe	1		
- inne	49		
3. Zmniejszenia	1 295	1 093	141
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 263	961	51
- różnice przejściowe	1 212		
- wykorzystanie straty z lat ubiegłych	32		
- inne	19		
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	32	132	90
- inne	32		
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	1 659	2 601	2 014
a) odniesionych na wynik finansowy	1 659	2 601	2 014

NOTA 6B

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	półrocze 2004	2003	półrocze 2003
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	180	6	34
- koszty organizacji poniesione przy założeniu lub późniejszym rozszerzeniu spółki	1	6	18
- koszty organizacji funduszu TechVenture 2.0	172		
- inne	7		16
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	180	6	34

NOTA 7

ZAPASY	półrocze 2004	2003	półrocze 2003
a) materiały	110	98	118
b) półprodukty i produkty w toku	5		61
c) towary	669	692	336
d) zaliczki na dostawy	16	10	
Zapasy, razem	800	800	515

NOTA 8A

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	półrocze 2004	2003	półrocze 2003
a) od jednostek powiązanych	127	29	18
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	84	29	18
- do 12 miesięcy	84	29	18
- inne	43		
b) należności od pozostałych jednostek	18 287	12 954	5 813
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	16 533	12 009	4 662
- do 12 miesięcy	16 533	11 639	4 615
- powyżej 12 miesięcy		370	47
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	429	375	533
- inne	1 325	570	618
Należności krótkoterminowe netto, razem	18 414	12 983	5 831
c) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	1 318	1 228	1 673
Należności krótkoterminowe brutto, razem	19 732	14 211	7 504

* odpis aktualizujący za I półrocze 2003 nie obejmuje danych dotyczących Synergy

NOTA 8B

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	półrocze 2004	2003	półrocze 2003
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	84	29	18
- od jednostek zależnych	5	22	9
- od jednostek współzależnych		4	
- od jednostek stowarzyszonych	71	3	
- od znaczącego inwestora	1		
- od innych jednostek	7		9
b) inne, w tym:	43		
- pozostałe	43		
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	127	29	18
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych			452
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	127	29	470

NOTA 8C

ZMIANA STANU ODPIŚW AKTUALIZUJĄCYCH NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	półrocze 2004	2003	półrocze 2003
Stan na początek okresu	84	29	18
a) zwiększenia (z tytułu)			
- utworzone rezerwy			
b) zmniejszenia (z tytułu)			
- rozwiązanie rezerw			
- wykorzystanie			
Stan odpisów aktualizujących wartość odpisów krótkoterminowych na koniec okresu			

* odpis aktualizujący za I półrocze 2003 nie obejmuje danych dotyczących Synergy

* bilans zamknięcia 2003 jest różny od bilansu otwarcia 2004 ze względu na włączenie do konsolidacji w 2004 nowych spółek

NOTA 8D

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze 2004	2003	półrocze 2003
a) w walucie polskiej	19 732	13 213	6 916
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		998	588
b1) tys./USD		108	
tys. zł.		394	442
b2) tys./EUR		128	
tys. zł.		604	146
Należności krótkoterminowe, razem	19 732	14 211	7 504

NOTA 8E

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	półrocze 2004	2003	półrocze 2003
a) do 1 miesiąca	11 679	8 949	2 452
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	2 428	2 121	204
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	33		2
e) powyżej 1 roku		60	60
f) należności przeterminowane	3 795	2 136	2 363
g) należności spółki Synergy			820
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	17 935	13 266	5 901
h) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	1 318	1 228	1 221
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	16 617	12 038	4 680

NOTA 8F

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE:	półrocze 2004	2003	półrocze 2003
a) do 1 miesiąca	1 435	525	522
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	240	61	105
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	523	55	195
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	109	54	150
e) powyżej 1 roku	1 488	1 441	1 391
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	3 795	2 136	2 363
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	1 318	1 228	1 221
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	2 477	908	1 142

NOTA 9

KWOTA NALEŻNOŚCI SPORNYCH I PRZETERMINOWANYCH, W TYM NIE OBJĘTE REZERWAMI ORAZ NIEWYKAZANE JAKO " NALEŻNOŚCI DOCHODZĄCE NA DRODZE SĄDOWEJ"	półrocze 2004	2003	półrocze 2003
1) należności sporne objęte rezerwami (z tytułu): -dostaw i usług	10		
3) należności przeterminowane	3 785	2 136	2 363
4) należności przeterminowane nie objęte rezerwą	2 477	908	1 142

NOTA 10A

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	półrocze 2004	2003	półrocze 2003
a) w jednostkach zależnych	8		1 092
- udzielone pożyczki	8		1 092
d) w znaczącym inwestorze	31		
- udzielone pożyczki	31		
e) w jednostce dominującej		558	1 761
- udzielone pożyczki		558	1 761
f) w pozostałych jednostkach	411	69	20
- udziały lub akcje	400		
- udzielone pożyczki	11	34	20
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		35	
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	8 371	5 585	5 432
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	8 330	4 017	2 691
- inne środki pieniężne	41	1 566	2 740
- inne aktywa pieniężne		2	1
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	8 821	6 212	8 305

NOTA 10B

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze 2004	2003	półrocze 2003
a) w walucie polskiej	400	35	
Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	400	35	

NOTA 10C

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WEDŁUG ZBYWALNOŚCI)	półrocze 2004	2003	półrocze 2003
a) w walucie polskiej	400	35	
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	400		
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	400		
- wartość według cen nabycia	400		
Wartość według cen nabycia, razem	400		
Wartość na początek okresu, razem	400		
Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	400	35	

NOTA 10D

UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze 2004	2003	półrocze 2003
a) w walucie polskiej	50	592	2 873
Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem	50	592	2 873

NOTA 10E

SRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze 2004	2003	półrocze 2003
a) w walucie polskiej	8 048	5 116	4 763
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	323	469	669
b1) tys./EUR	53	75	
tys. zł.	242	346	415
b2) tys./USD	22	34	
tys. zł.	81	123	254
Srodki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	8 371	5 585	5 432

NOTA 11

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA OKRESOWE	półrocze 2004	2003	półrocze 2003
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	738	191	298
- opłata licencyjna			108
- ubezpieczenia i prenumerata	59	13	
- koszty leasingu, rozliczane krótkoterminowo	2		
- koszty organizacji spółki akcyjnej	13		
- rozliczenie odpisu na ZFSS	29		
- materiały reklamowe	6		
- doradztwo	60		
- nakłady na wyt. niesprzedanych wyrobów	66		
- inne	503	178	190
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	583	271	93
- VAT do rozliczenia w następnych okresach	36	16	5
- VAT od licencji	215		
- Vat od importu		255	88
- sprzedaż za I półrocze zafakturowana w okresach następnych	332		
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	1 321	462	391

NOTA 13

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	100 000	Gotówka	21.07.1999	od 21 lipca 1999
B	Zwykła na okaziciela	Brak	Brak	19 500 000	19 500 000	Aport	16.11.1999	od 1 stycznia 2000
C	Zwykła na okaziciela	Brak	Brak	12 500 000	12 500 000	Gotówka	16.11.1999	od 1 stycznia 2000
D	Zwykła na okaziciela	Brak	Brak	500 000	500 000	Gotówka	28.04.2000	od 1 stycznia 2000
E	Zwykła na okaziciela	Brak	Brak	5 200 000	5 200 000	Gotówka	29.12.2000	od 1 stycznia 2000
Liczba akcji, razem				37 800 000				
Kapitał zakładowy, razem					37 800 000			
Wartość nominalna jednej akcji = 1 zł								

NOTA 14B

AKCJE (UDZIAŁY) WŁASNE				
Liczba	Wartość wg cen nabycia	Wartość bilansowa	Cel nabycia	Przeznaczenie
1 000 000	1	1 000	odsprzedaż	Program opcji menedżerskich

NOTA 15

KAPITAŁ ZAPASOWY	półrocze 2004	2003	półrocze 2003
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	22 050	22 050	22 050
e) inny (wg rodzaju)	399	273	
- podział zysku z lat ubiegłych	399	273	
Kapitał zapasowy, razem	22 449	22 323	22 050

NOTA 19

ZMIANA STANU KAPITAŁÓW MNIEJSZOŚCIOWYCH	półrocze 2004	2003	półrocze 2003
Stan na początek okresu	1 859	1 131	1 131
a) zwiększenia (z tytułu)	1 549	728	24
b) zmniejszenia (z tytułu)	319		
Stan kapitałów mniejszości na koniec okresu	3 089	1 859	1 155

NOTA 21A

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	półrocze 2004	2003	półrocze 2003
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	115	163	161
a) odniesionej na wynik finansowy	115	163	161
2. Zwiększenia	8	151	41
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatknych różnic przejściowych (z tytułu)	8	151	41
3. Zmniejszenia	111	202	161
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatknymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	111	202	161
- odsetki od pożyczek memoriałowych	110		
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	12	112	41
a) odniesionej na wynik finansowy	12	112	41
- odsetki na kapitał własnych		110	
- różnice kursowe niezrealizowane	12		

Nota 21D

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

NOTA 21E

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	półrocze 2004	2003	półrocze 2003
a) stan na początek okresu	355	1 415	1 446
- rezerwa na przewidywane zobowiązania	34	285	106
- rezerwa na przewidywane straty		868	868
- ekwiwalenty urlopowe i premie	222	262	247
- rezerwa na koszty	76		225
- rezerwa wynagrodzenia zmienne	23		
b) zwiększenia (z tytułu)	368	397	226
- ekwiwalenty urlopowe i premie	51		86
- rezerwa na VAT od importu		124	54
- rezerwa na koszty bieżącego okresu	10	273	86
- rezerwa wynagrodzenia zmienne	10		
- rezerwa na koszty	287		
- odtworzenie rezerwy	10		
c) wykorzystanie (z tytułu)	179	1 232	1 126
- wypłata "zakazu konkurencji"		48	48
- przewidywana strata		868	868
- premie			22
- urlopy	55		
- realizacja rezerw		316	188
- wypłata wynagrodzeń zmiennych	21		
- rezerwa na koszty	103		
d) rozwiązanie (z tytułu)	4	111	91
- bilans 2003		38	12
- VAT od importu na 31.12.2003		73	73
- niewykorzystanie rezerwy			6
- rezerwa na koszty	4		
e) stan na koniec okresu	540	469	455

NOTA 22A

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	półrocze 2004	2003	półrocze 2003
a) wobec jednostek zależnych	28		
- umowy leasingu finansowego	28		
f) wobec pozostałych jednostek	298	144	
- umowy leasingu finansowego	298	144	
Zobowiązania długoterminowe, razem	326	144	

NOTA 22B

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	półrocze 2004	2003	półrocze 2003
a) powyżej 1 roku do 3 lat	326	144	
Zobowiązania długoterminowe, razem	326	144	

NOTA 22C

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze 2004	2003	półrocze 2003
a) w walucie polskiej	326	144	
Zobowiązania długoterminowe, razem	326	144	

NOTA 23A

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	półrocze 2004	2003	półrocze 2003
a) wobec jednostek zależnych	32	50	
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	8	50	
- zobowiązanie z tytułu nabycia akcji		50	
- zobowiązanie z tytułu niewypłaconych pożyczek	8		
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	24		
- powyżej 12 miesięcy	24		
c) wobec jednostek stowarzyszonych	135		
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	135		
- do 12 miesięcy	135		
e) wobec jednostki dominującej	52		20
- kredyty i pożyczki, w tym:	52		
- z tytułu dywidend			20
f) wobec pozostałych jednostek	20 533	15 760	9 852
- kredyty i pożyczki, w tym:	1 644	1 683	1 561
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	261	90	311
- leasing finansowy	261	80	311
- z tytułu niewypłaconych pożyczek		10	
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	13 906	13 987	5 453
- do 12 miesięcy	13 574	10 028	5 350
- powyżej 12 miesięcy	332	407	103
- zaliczki otrzymane na dostawy	471		22
- inne (wg rodzaju)	4 251	3 552	2 505
- z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	3 653	3 201	2 202
- z tytułu wynagrodzeń	349	263	255
- pozostałe	249	88	48
g) fundusze specjalne (wg tytułów)	78	38	41
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	20 830	15 848	9 913

NOTA 23B

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze 2004	2003	półrocze 2003
a) w walucie polskiej	18 653	14 000	9 504
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	2 177	1 848	409
b1) tys./USD	368	285	
tys. zł.	1 379	1 066	140
b2) tys./EUR	176	166	
tys. zł.	798	782	269
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	20 830	15 848	9 913

NOTA 23C

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK									
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki według umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostałe do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		zł	waluta	zł	waluta				
Bank Handlowy w Warszawie S.A. Oddział we Wrocławiu	ul. Senatorska 16; Warszawa	1 531 000		1 531 000		WIBOR + 2,3%	31.12.2004	wpis na hipotekę, cesja należności, cesja zapasów, cesja środków trwałych, zapasy towarów	
Osoby fizyczne		151 485		151 485		4%	30.09.2004		

NOTA 24B

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	półrocze 2004	2003	półrocze 2003
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	2	6	25
- krótkoterminowe (wg tytułów)	2	6	25
- sprzedaż zafakturowana z góry	2	6	10
- wartość wykazana w sprawozdaniu Synergy			15
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	2	6	25

NOTA 26B

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE DO JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)	półrocze 2004	2003	półrocze 2003
a) udzielonych gwarancji i poręczeń, w tym:	1000		
- na rzecz jednostek zależnych	1000		
b) pozostałe (z tytułu)	1000		
- inwestycyjne	1000		
Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych, razem	2000		

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT**NOTA 27A**

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	półrocze 2004	półrocze 2003
- usługi	9 868	6 441
- w tym: od jednostek powiązanych	116	73
- wyroby	119	
- w tym: od jednostek powiązanych	1	
- przychody osiągnięte przez spółkę Synergy		145
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	9 987	6 586
- w tym: od jednostek powiązanych	117	73

NOTA 27B

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	półrocze 2004	półrocze 2003
a) kraj	9 624	5 822
- usługi	9 505	5 822
- w tym: od jednostek powiązanych	116	73
- wyroby	119	
- w tym: od jednostek powiązanych	1	
b) eksport	363	619
- usługi	363	619
c) przychody ze sprzedaży produktów osiągnięte przez Synergy		145
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	9 987	6 586
- w tym: od jednostek powiązanych	117	73

NOTA 28A

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	półrocze 2004	półrocze 2003
Przychody ze sprzedaży towarów	41 796	12 061
Przychody ze sprzedaży materiałów	6 645	
- w tym: od jednostek powiązanych	6	
Przychody osiągnięte przez spółkę Synergy		4 368
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	48 441	16 429
- w tym: od jednostek powiązanych	6	

NOTA 28B

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	półrocze 2004	półrocze 2003
a) kraj	46 830	11 560
- w tym: od jednostek powiązanych	6	0
Przychody ze sprzedaży towarów	46 830	11 560
b) eksport	1 611	501
Przychody ze sprzedaży towarów		501
Przychody ze sprzedaży materiałów	1 611	
Przychody osiągnięte przez spółkę Synergy		4 368
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	48 441	16 429
- w tym: od jednostek powiązanych	6	

NOTA 29

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	półrocze 2004	półrocze 2003
a) amortyzacja	516	486
b) zużycie materiałów i energii	748	723
c) usługi obce	7 470	2 846
d) podatki i opłaty	111	47
e) wynagrodzenia	3 487	2 509
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	656	496
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	864	399
h) koszty rodzajowe Synergy		514
Koszty według rodzaju, razem	13 852	8 020
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	273	61
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-1 196	-422
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-7 667	-5 619
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	5 262	2 040

NOTA 30

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	półrocze 2004	półrocze 2003
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	85	1
- zobowiązań	76	1
- zapłaty należności	9	
b) pozostałe, w tym:	157	242
- odszkodowanie	35	9
- otrzymane prowizje		47
- refaktury kosztów	91	52
- inne	31	134
c) inne przychody operacyjne Synergy		15
Inne przychody operacyjne, razem	242	258

NOTA 31

INNE KOSZTY OPERACYJNE	półrocze 2004	półrocze 2003
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	63	
- na przeterminowane należności	63	
b) pozostałe, w tym:	178	72
- koszty egzekucyjne	51	
- koszty refakturowane	44	
- postępowanie sądowe	22	
- inne	61	72
c) inne koszty operacyjne Synergy		28
Inne koszty operacyjne, razem	241	100

NOTA 32B

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	półrocze 2004	półrocze 2003
a) z tytułu udzielonych pożyczek	2	135
- od jednostek powiązanych, w tym:	2	128
- od jednostek zależnych		10
- od jednostek stowarzyszonych		74
- od jednostki dominującej		44
- od pozostałych jednostek	2	7
b) pozostałe odsetki	70	145
- od pozostałych jednostek	70	145
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	72	280

NOTA 32C

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	półrocze 2004	półrocze 2003
a) dodatnie różnice kursowe	77	18
- zrealizowane	67	12
- niezrealizowane	10	6
c) pozostałe, w tym:	55	3
Inne przychody finansowe, razem	132	21

NOTA 33A

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	półrocze 2004	półrocze 2003
a) od kredytów i pożyczek		90
- dla innych jednostek		90
b) pozostałe odsetki	181	72
- dla innych jednostek	181	72
c) odsetki zapłacone Synergy		2
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	181	72

NOTA 33B

INNE KOSZTY FINANSOWE	półrocze 2004	półrocze 2003
a) ujemne różnice kursowe, w tym:	1	194
- zrealizowane	1	36
- niezrealizowane		158
c) pozostałe, w tym:	437	7
- koszt Grupy Kapitałowej związane z emisją akcji w konsolidowanej spółce zależnej	417	
- pozostałe	20	7
d) inne koszty finansowe Synergy		13
Inne koszty finansowe, razem	438	214

NOTA 36

STRATY NADZWYCZAJNE	półrocze 2004	półrocze 2003
b) pozostałe (wg tytułów)	4	
- kradzież	4	
Straty nadzwyczajne, razem	4	

NOTA 37A

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	półrocze 2004	półrocze 2003
1. Zysk (strata) brutto skonsolidowany	5 337	300
3. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	-16 891	-409
- strata z lat ubiegłych	-8 590	
- aktualizacja inwestycji krótkoterminowych	-9 180	-603
- inne różnice przejściowe	92	-25
- koszty reklamy ponad limit	22	
- rezerwy na należność	63	
- koszty ujęte w następnych okresach	-114	
- zmiana stanu produktów	621	
- inne różnice trwale	195	219
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	-11 554	-109
5. Podatek dochodowy według stawki 19% w 2004 28 % w 2003	33	37
6. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku		-267
7. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	33	37
- wykazany w rachunku zysków i strat	33	37

* dane porównawcze nie uwzględniają danych Synergy

NOTA 37B

PODATEK DOCHODOWY ODROZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	półrocze 2004	półrocze 2003
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	-107	-105
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych		-16
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczonego podatek dochodowy	1 249	117
Podatek dochodowy odroczoney, razem	1 142	-4

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Nota 42 - Podział działalności Grupy Kapitałowej 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, czek i weksle obce, jeżeli są one płatne w ciągu 3 miesięcy od daty ich wystawienia.

Kryteria podziału działalności Grupy Kapitałowej MCI na działalność operacyjną, inwestycyjną oraz finansową są następujące:

- 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 jednostki dominującej 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

	<i>okres</i>
	<i>od 01.01.2004</i>
	<i>do 30.06.2004</i>
	<i>w tys. zł</i>
- Bilansowa zmiana stanu należności długoterminowych i krótkoterminowych netto	-8 320
- Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	-918
- Bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	4 981
- Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	1 131
- Bilansowa zmiana stanu zapasów	0
- Zmiana stanu zapasów w rachunku przepływów pieniężnych	9

Główną przyczyną różnic pomiędzy bilansowymi zmianami pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów środków pieniężnych wynika ze zmiany zakresu jednostek objętych konsolidacją.

Sprawozdawczość według segmentów branżowych i geograficznych

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 - Usługi konsultingu
	4 - Systemy informacji przestrzennej
Segment C -	Internet
Segment D -	Mobile

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

<i>Pozycja sprawozdania</i>	<i>Segment A</i>	<i>Segment B1</i>	<i>Segment B2</i>	<i>Segment B3</i>	<i>Segment B4</i>	<i>Segment C</i>	<i>Segment D</i>	<i>Korekty</i>	<i>Razem</i>
Aktywa segmentów	48 058	17 353	5 688	2 527	193	1 321	1 053	-34 862	41 331
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	7	46 622	6 452	1 707	417	1 477	1 746		58 428
Przychody segmentu (sprzedaż innym segmentom)	295	0	0	5	0	0	0	-300	0
Przychody segmentu ogółem (sprzedaż)	302	46 622	6 452	1 712	417	1 477	1 746	-300	58 428
Koszty segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	968	46 108	6 372	2 201	534	1 920	1 649	0	55 649
Koszty segmentu (sprzedaż innym segmentom)	5	116	1	12	24	12	24	371	565
Koszty segmentu ogółem (sprzedaż)	973	46 224	6 373	2 213	558	1 932	1 673	371	56 214
Wynik segmentu (operacyjny)	-671	398	79	-501	-141	-455	73	-671	-1 889
Wynik finansowy netto	3 605	212	137	-492	-143	-510	24	1 535	4 368
Amortyzacja segmentu	41	272	42	29	52	74	7	-1	516
Nakłady inwestycyjne segmentu	5	436	36	65	12	368	26	26	974

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>	<i>Nakłady inwestycyjne w tys. zł</i>
Dolnośląskie (MCI, CCS, Geotec, Travelplanet)	48 818	66 925	821
Wielkopolskie (One 2 One)	1 746	1 053	26
Mazowieckie (P4E)	1 712	2 527	65
Małopolskie (S4E)	6 452	5 688	36
Korekty	-300	-34 862	26
Razem	58 428	41 331	974

Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów netto ze sprzedaży w Grupie Kapitałowej została przedstawiona w notach objaśniających 27a, 27b, 28a oraz 28b do skonsolidowanego rachunku zysków i strat.

B. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Istotne dane o zobowiązaniach warunkowych, w tym również udzielnych gwarancjach i poręczeniach (także wekslowych), z wyodrębnieniem udzielonych na rzecz jednostek zależnych i stowarzyszonych

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.

2. Dane dotyczące zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli

Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli nie występują.

3. Przychody, koszty i wyniki działalności zaniechanej w okresie sprawozdawczym przewidzianej do zaniechania w następnym okresie

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

4. Koszty wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby

Koszty z tytułu wytworzenia inwestycji rozpoczętych, środków trwałych na własne potrzeby nie wystąpiły.

5. Poniesione nakłady inwestycyjne oraz planowane w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego z wyszczególnieniem poniesionych i planowanych nakładów na ochronę środowiska naturalnego

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.

6. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań

W dniu 29 czerwca 2004 roku nastąpiła transakcja sprzedaży przez jednostkę dominującą 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%.

7. Dane liczbowe dotyczące jednostek powiązanych

7.1. Wzajemne należności i zobowiązania

	w tys. zł
Należności:	
- MCI S.A. w CCS S.A.	646
- MCI S.A. w Travelplanet.pl S.A.	169
- MCI S.A. w Process4e S.A.	2
- MCI S.A. w S4e S.A.	202
- MCI S.A. w GeoTechnologies Sp. z o.o.	5
- S4e S.A. w CCS S.A.	4
- Process4e S.A. w MCI S.A.	1
Zobowiązania:	
- CCS S.A. do MCI S.A.	45
- MCI S.A. do CCS S.A.	685
- S4e S.A. do MCI S.A.	202
- CCS S.A. do S4e S.A.	4
- Travelplanet.pl S.A. do MCI S.A.	169
- MCI S.A. do Process4e S.A.	1
- GeoTechnologies Sp. z o.o do MCI S.A.	5
Należne wpłaty na kapitał podstawowy:	
- MCI S.A. w CCS S.A.	84
Rezerwy na zobowiązania:	
- Process4e S.A. do MCI S.A.	2

7.2. Koszty i przychody z wzajemnych transakcji

	w tys. zł
- sprzedaż usług Process4e S.A. do MCI S.A.	5
- sprzedaż usług MCI S.A. do S4e S.A.	60
- sprzedaż usług MCI S.A. do CCS S.A.	115
- sprzedaż usług MCI S.A. do Process4e S.A.	12
- sprzedaż usług MCI S.A. do Travelplanet.pl S.A.	60
- sprzedaż usług MCI S.A. do One2One Sp. z o.o.	24
- sprzedaż usług MCI S.A. do GeoTechnologies Sp. z o.o.	24
- przychody finansowe z tytułu odsetek MCI S.A. od CCS S.A.	30
- przychody finansowe z tytułu odsetek MCI S.A. od Travelplanet.pl S.A.	3
- inne pozostałe przychody operacyjne MCI od S4e S.A.	1
Środki trwałe w budowie:	
- Travelplanet.pl S.A. od MCI S.A.	12
Czynne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe:	
- S4e S.A. od MCI S.A.	60
- Travelplanet.pl S.A. od MCI S.A.	36
Koszty amortyzacji w CCS S.A. zakupionych w ubiegłym roku obrotowym wartości niematerialnych i prawnych od S4e S.A.	
	1

7.3. Inne dane, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Transakcje nabycia i zbycia udziałów w spółce nieobjętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym w poprzednim roku obrotowym mające miejsce w okresie od dnia objęcia kontroli do dnia bilansowego:

Travelplanet.pl S.A.

- w dniu 06.12.2000 MCI objęła nowoutworzone akcje serii A o wartości nominalnej równej emisyjnej 455 tys. zł, udział w kapitale zakładowym po transakcji wynosił 91,00 %;
- w dniu 10.05.2002 MCI objęła nowoutworzone akcje serii B o wartości nominalnej 1.168,1 tys. zł, wartość w cenie emisyjnej objętych akcji to 2.336,2 tys. zł, udział MCI w kapitale zakładowym po transakcji wynosił 94,47 %;
- w dniu 07.06.2004 miała miejsce emisja akcji, które objęli udziałowcy mniejszościowi, w wyniku transakcji udział MCI w kapitale zakładowym wynosił 91,42 %;
- w dniu 09.06.2004 MCI sprzedała 42.953 szt. akcji za cenę 5.798,7 tys. zł, wartość księgowa aktywów netto na dzień transakcji wynosiła -49 tys. zł, udział w kapitale zakładowym po transakcji wynosił 69,47 %.

One2One Sp. z o.o.

- w dniu 24.04.2002 MCI objęła nowoutworzone udziały w cenie nominalnej równej emisyjnej 37,0 tys. zł, udział w kapitale zakładowym po transakcji wynosił 40 %;
- w dniu 31.03.2003 MCI objęła nowoutworzone udziały o wartości nominalnej 22,5 tys. zł, wartość udziałów w cenie emisyjnej 499,5 tys. zł, udział MCI w kapitale zakładowym po transakcji wynosi 50,85 %.

GeoTechnologies Sp. z o.o.

- w dniu 14.10.2002 MCI objęła nowoutworzone udziały w cenie nominalnej równej emisyjnej 75,0 tys. zł, udział w kapitale zakładowym po transakcji wynosi 75,00 %.

Transakcje nabycia i zbycia udziałów w spółce objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym w poprzednim roku obrotowym mające miejsce w okresie od 1.01.2004 do 30.06.2004:

Computer Communication Systems S.A.

- w dniu 29.06.2004 MCI objęła 5.634 szt. nowoutworzonych akcji serii I o wartości nominalnej 267,6 tys. zł, wartość w cenie emisyjnej objętych akcji to 2.000 tys. zł, udział MCI w kapitale zakładowym po transakcji wynosił 78,29 %;
- w dniu 29.06.2004 MCI sprzedała 5.634 szt. akcji serii G za cenę 2.917,1 tys. zł, wartość księgowa aktywów netto na dzień transakcji wynosiła 2.963,9 tys. zł, udział w kapitale zakładowym po transakcji wynosił 69,26 %;
- w dniu 30.06.2004 MCI sprzedała 2.669 szt. akcji serii H za cenę 2,7 tys. zł, wartość księgowa aktywów netto na dzień transakcji wynosiła 2.963,9 tys. zł, udział w kapitale zakładowym po transakcji wynosi 64,98 %.

S4e S.A.

- w dniu 16 kwietnia 2004 MCI sprzedała 383.300 szt. akcji za cenę 383,3 tys. zł, wartość księgowa aktywów netto na dzień transakcji wynosiła 2.509,8 tys. zł, udział MCI w kapitale zakładowym po transakcji wynosi 84,43 %.

8. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły wspólne przedsięwzięcia, które nie podlegają konsolidacji.

9. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu w grupie kapitałowej, z podziałem na grupy zawodowe

Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej MCI Management S.A. w I półroczu 2004 roku wynosiło 153 osoby w tym:

- Zarząd	14
- Kierownictwo	13
- Pozostali	<u>126</u>
Razem	153

Struktura zatrudnienia w Grupie Kapitałowej MCI Management S.A. przedstawia się następująco:

MCI Management S.A.	7
GK CCS S.A.	69
P4e S.A.	13
S4e S.A.	9
Travelplanet.pl S.A.	30
One2One Sp. z o.o.	12
GeoTechnologies Sp. z o.o.	13

10. Informacje o łącznej wartości wynagrodzeń i nagród (w pieniądzu i w naturze), wypłaconych lub należnych, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku, a w przypadku, gdy emitentem jest jednostka dominująca – oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych i stowarzyszonych

W okresie od 1 stycznia 2004 do 30 czerwca 2004 wypłacono Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej następujące kwoty wynagrodzeń:

	w tys. zł
- Zarząd	765
- Rada Nadzorcza	<u>8</u>
Razem	773

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

11. 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)

Pozycja nie występuje.

12. Znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za bieżący okres

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

13. Informacje o znaczących zdarzeniach, które miały miejsce po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

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

W dniu 30 lipca 2004 Rada Nadzorcza MCI Management S.A. dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych – Moore Stephens Smoczyński i Partnerzy

Sp. z o.o. Uchwała Rady Nadzorczej obejmuje badanie i przegląd sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych za rok 2004.

W dniu 23 sierpnia 2004 Zarząd MCI Management S.A. podał do wiadomości prognozę finansową jednostkowego wyniku finansowego netto MCI Management SA za rok 2004 oraz prognozę wyceny aktywów MCI Management S.A. 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 Rada Nadzorcza MCI Management S.A. 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. Warunkiem przyznania opcji w pierwszej transzy będzie trwał 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 trwał 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 Zarząd MCI Management S.A. podjął Uchwałę ustalającą wysokość oprocentowania obligacji zamiennych na akcje MCI Management S.A. 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 MCI Management S.A. otrzymała od spółki CCS S.A. informację o rejestracji z dniem 27 lipca 2004 podwyższenia kapitału zakładowego spółki o kwotę 267.615 zł (5.634 akcji). Kapitał zakładowy spółki CCS S.A. po rejestracji wynosi 2.963.905 zł, zaś ogólna liczba udziałów 62.398 szt.

MCI Management S.A. 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 S.A. posiada 40.922 akcji CCS S.A., stanowiące 64,98 % kapitału zakładowego i dające tyle samo głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

W dniu 17 września 2004 Zarząd MCI Management S.A. poinformował, iż subskrypcja obligacji zamiennych na akcje MCI Management SA serii F trwała w dniach od 14 do 16 września 2004. W wyniku przeprowadzonego w dniach od 8 do 10 września 2004 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 dokonany został przydział 1.670 szt. obligacji zamiennych na akcje MCI Management S.A. 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 S.A. 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.

14. 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

	30.06.2003 było	Korekty	Opis pkt 16	30.06.2003 jest (przekształcone)
	w tys. zł	w tys. zł		w tys. zł
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	23 015	0		23 015
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	387	0		387
Zysk (strata) brutto	291	0		291
Zysk (strata) netto	234	0		234
Aktywa razem	32 491	-5 234	1+3	27 257
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	9 893	541	2	10 434
Zobowiązania długoterminowe	0	0		0
Zobowiązania krótkoterminowe	9 372	541	2	9 913
Kapitał własny	21 442	-5 774	1+2+3+4	15 668
Kapitał zakładowy	37 800	0		37 800
Kapitał mniejszościowy	-674	1 829	4	1 155
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-38 642	-5 774	1+2+3+4	-44 416

Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi wynikają z dokonania korekt błędów podstawowych. Szczegółowe informacje na ten temat podano w punkcie 16 dodatkowych not objaśniających.

15. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania skonsolidowanego 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

W ciągu okresu sprawozdawczego nie dokonano zmian stosowanych zasad rachunkowości oraz sposobu sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego w stosunku do poprzedniego roku obrotowego.

16. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność

Dokonane korekty błędów podstawowych w sprawozdaniach jednostkowych Spółek wchodzących do konsolidacji:

1. MCI Management S.A.

W ciągu bieżącego okresu obrotowego Spółka MCI dokonała korekty błędu podstawowego dotyczącego odpisu aktualizującego wartość posiadanych akcji w JTT Computer S.A. w wysokości 5.100 tys. zł. Zgodnie z oświadczeniem zarządu Spółki, w momencie sporządzania sprawozdania finansowego za rok 2002 nie była możliwa właściwa ocena wartości inwestycji w JTT Computer S.A.

2. Computer Communication Systems S.A.

Po przeprowadzonej kontroli w zakresie prawidłowości rozliczeń Spółki z tytułu podatku od towarów i usług oraz podatku dochodowego od osób prawnych za 2001 rok, w dniu 03.02.2004 Urząd Kontroli Skarbowej we Wrocławiu wydał decyzje w sprawie zobowiązań z tytułu podatku od towarów i usług Spółki za rok 2001. W związku z tym, Spółka dokonała korekty błędu podstawowego dotyczącego zobowiązań z tytułu podatków na łączną kwotę 541 tys. zł.

3. Computer Communication Systems S.A.

Błąd podstawowy został wykryty w bieżącym okresie i dotyczył nieutworzenia odpisu aktualizującego na należności wątpliwe w wysokości 134 tys. zł. W związku z powyższym Zarząd CCS podjął decyzję o przekształceniu sprawozdanie finansowego za rok ubiegły uwzględniając powyższą kwotę.

4. Korekty błędu podstawowego w sprawozdaniu skonsolidowanym

W związku ze zmianą zasad rachunkowości na skutek nowelizacji ustawy o rachunkowości dokonano korekty dotyczącej rozliczania strat poniesionych przez spółkę zależną CCS na kapitały mniejszościowe. W wyniku wprowadzenia korekty nastąpiło podwyższenie straty z lat ubiegłych oraz podwyższenie kapitałów mniejszościowych o 1.829 tys. zł. Dane porównywalne zostały zaprezentowane w taki sposób, tak jak gdyby korekta została wprowadzona z dniem 1 stycznia 2002.

W niniejszym raporcie nie wypełniono następujących not:

2A, 2B, 2C, 2D, 3D, 4C, 5A, 5B, 5G, 10F, 10G, 14B, 16, 17, 18, 20A, 20B, 20C, 20D, 21B, 21C, 22D, 22E, 23D, 24A, 26A, 32A, 34, 35, 37C, 37D, 38, 39

PODPISY

Podpisy wszystkich Członków Zarządu			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
04-11-02	Tomasz Czechowicz	Prezes Zarządu	

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
04-11-02	Dorota Stahl	Główna Księgowa	

MCI Management S.A.

**Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej
MCI Management S.A. w okresie obrotowym
od 1 stycznia do 30 czerwca 2004 r.**

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

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

Istotne zdarzenia, które miały wpływ na działalność Grupy Kapitałowej 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 Grupy Kapitałowej

W najbliższych latach MCI Management SA 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 Grupa Kapitałowa MCI Management SA wypracowała przychody ze sprzedaży na poziomie 58 mln. zł. Na dzień bilansowy podstawowe dane opisujące Grupę Kapitałową przedstawiały się w sposób następujący:

	w tys. zł
Kapitał własny	16.507
Kapitał akcyjny	37.800
Rzeczowe aktywa trwałe	1.929
Długoterminowe aktywa finansowe	3.790

Sytuacja finansowa MCI Management SA i większości spółek jest stabilna. Grupa Kapitałowa posiada 29,35 mln zł aktywów obrotowych (w tym 8,37 mln zł gotówki) przy 21,73 mln zł zobowiązań i rezerw. Jednostkowo MCI Management SA 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 powiązаныm 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 zmiennych 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.

Grupa Kapitałowa MCI Management S.A.
Sprawozdanie z działalności w okresie obrotowym od 1 stycznia do 30 czerwca 2004 r.

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 2 listopada 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. Znaczeni akcjonariusze

Według stanu na dzień 2 listopada 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