

## KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD Skonsolidowany raport kwartalny SA – QSr 4 / 2004

(zgodnie z § 57 ust.2 i § 58 ust. 1 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 z późn. zm.)

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

Za 4 kwartał roku obrotowego 2004 obejmujący okres od 2004-10-01 do 2004-12-31

Data przekazania 23.02.2005 r.

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

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

Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie raportu		
Roman Cisek	Podpis	

**1. Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat i rachunku przepływów pieniężnych przeliczone na EURO**

Wybrane dane finansowe (rok bieżący)	w tys. zł		w tys. EUR	
	4 kwartały 2004 narastająco okres od 01.01.2004 do 31.12.2004	4 kwartały 2003 narastająco okres od 01.01.2003 do 31.12.2003	4 kwartały 2004 narastająco okres od 01.01.2004 do 31.12.2004	4 kwartały 2003 narastająco okres od 01.01.2003 do 31.12.2003
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	96 148	49 947	22 703	10 618
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(3 495)	1 343	(825)	285
III. Zysk (strata) brutto	4 662	56	1 101	12
IV. Zysk (strata) netto	3 606	526	851	112
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 432	(467)	596	(99)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(9 988)	1 696	(2 449)	360
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	8 453	(2 306)	2 072	(489)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	897	(1 077)	220	(228)
IX. Aktywa razem	46 598	33 394	11 424	7 079
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	26 261	16 604	6 438	3 520
XI. Zobowiązania długoterminowe	10 079	144	2 471	(31)
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	15 503	15 848	3 801	3 360
XIII. Kapitał własny	16 745	14 931	4 105	3 165
XIV. Kapitał zakładowy	37 800	37 800	9 267	8 014
XV. Liczba akcji	37 800 000	37 800 000	37 800 000	37 800 000
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,10	0,01	0,02	0,00
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,09		0,02	
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	0,44	0,40	0,11	0,08
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	0,71		0,10	
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

## 2. Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta za IV kwartał 2004 r.

### 2.1. Skonsolidowany bilans (w tys. zł)

	stan na 31.12.2004 koniec IV kwartału 2004	stan na 30.09.2004 koniec III kwartału 2004	stan na 31.12.2003 koniec IV kwartału 2003	stan na 30.09.2003 koniec III kwartału 2003
<b>A k t y w a</b>				
<b>I. Aktywa trwałe</b>	<b>10 573</b>	<b>12 886</b>	<b>12 937</b>	<b>13 088</b>
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	496	383	92	132
- wartość firmy				
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych				
3. Rzeczowe aktywa trwałe	2 222	2 195	1 602	1 604
4. Należności długoterminowe	616	3 242	353	
4.1. Od jednostek powiązanych			353	
4.2. Od pozostałych jednostek	616	3 242		
5. Inwestycje długoterminowe	4 693	4 655	8 283	9 309
5.1. Nieruchomości				
5.2. Wartości niematerialne i prawne				
5.3. Długoterminowe aktywa finansowe	3 932	3 894	7 522	8 548
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	3 928	3 890	7 518	8 473
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności				
- udziały lub akcje w jednostkach zależnych i współzależnych nieobjętych konsolidacją	3 928	3 890	7 518	8 473
b) w pozostałych jednostkach	4	4	4	75
5.4. Inne inwestycje długoterminowe	761	761	761	761
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 546	2 411	2 607	2 043
6.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 095	2 195	2 601	2 028
6.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	451	216	6	15
<b>II. Aktywa obrotowe</b>	<b>36 025</b>	<b>34 060</b>	<b>20 457</b>	<b>18 264</b>
1. Zapasy	696	1 004	800	1 017
2. Należności krótkoterminowe	13 283	12 279	12 982	10 333
2.1. Od jednostek powiązanych	84	126	29	40
2.2. Od pozostałych jednostek	13 199	12 153	12 953	10 293
3. Inwestycje krótkoterminowe	20 902	19 426	6 212	6 593
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	20 902	19 426	6 212	6 593
a) w jednostkach powiązanych	55	524	558	1 784
b) w pozostałych jednostkach	13 906	5 630	69	20
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	6 941	13 272	5 585	4 789
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe				
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 144	1 351	463	321
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>46 598</b>	<b>46 946</b>	<b>33 394</b>	<b>31 352</b>
<b>P a s y w a</b>				
<b>I. Kapitał własny</b>	<b>16 745</b>	<b>16 888</b>	<b>14 931</b>	<b>15 507</b>
1. Kapitał zakładowy	37 800	37 800	37 800	37 800
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)				
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)		(1 000)	(1 000)	
4. Kapitał zapasowy	22 449	22 449	22 323	22 050
5. Kapitał z aktualizacji wyceny				
6. Pozostałe kapitały rezerwowe				
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych				
a) dodatnie różnice kursowe				
b) ujemne różnice kursowe				

8. Zysk (strata) z lat ubiegłych	(47 110)	(47 110)	(44 718)	(44 445)
9. Zysk (strata) netto	3 606	4 749	526	102
10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)				
<b>II. Kapitały mniejszości</b>	<b>3 592</b>	<b>3 059</b>	<b>1 859</b>	<b>1 747</b>
<b>III. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych</b>				
<b>IV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>26 261</b>	<b>26 999</b>	<b>16 604</b>	<b>14 098</b>
1. Rezerwy na zobowiązania	675	619	606	416
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17	12	112	41
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	12	4		
a) długoterminowa				
b) krótkoterminowa	12	4		
1.3. Pozostałe rezerwy	646	603	494	375
a) długoterminowe	25	25	25	
b) krótkoterminowe	621	578	469	375
2. Zobowiązania długoterminowe	10 079	10 045	144	
2.1. Wobec jednostek powiązanych	14	195		
2.2. Wobec pozostałych jednostek	10 065	9 850	144	
3. Zobowiązania krótkoterminowe	15 503	16 335	15 848	13 659
3.1. Wobec jednostek powiązanych	153	881	50	32
3.2. Wobec pozostałych jednostek	15 285	15 376	15 760	13 586
3.3. Fundusze specjalne	65	78	38	41
4. Rozliczenia międzyokresowe	4		6	23
4.1. Ujemna wartość firmy				
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	4		6	23
a) długoterminowe				
b) krótkoterminowe	4		6	23
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>46 598</b>	<b>46 946</b>	<b>33 394</b>	<b>31 352</b>
Wartość księgowa	16 745	16 888	14 931	15 507
Liczba akcji	37 800 000	37 800 000	37 800 000	37 800 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	0,44	0,45	0,40	0,41
Rozwodniona liczba akcji	41 670 000	41 670 000		
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	0,40	0,41		

## 2.2. Zobowiązania pozabilansowe (w tys. zł)

	stan na 31.12.2004 koniec IV kwartału 2004	stan na 30.09.2004 koniec III kwartału 2004	stan na 31.12.2003 koniec IV kwartału 2003	stan na 30.09.2003 koniec III kwartału 2003
1. Należności warunkowe				
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)				
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)				
2. Zobowiązania warunkowe	1 000	2 000	1 000	1 000
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		1 000	1 000	1 000
- gwarancje i poręczenia		1 000	1 000	1 000
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	1 000	1 000		
- zobowiązania inwestycyjne	1 000	1 000		
3. Inne (z tytułu)				
- plany opcji menadżerskich				
Pozycje pozabilansowe, razem	1 000	2 000	1 000	1 000

### 2.3. Skonsolidowany rachunek zysków i strat (w tys. zł)

	IV kwartał 2004 okres od 01.10.2004 do 31.12.2004	4 kwartały 2004 narastająco okres od 01.01.2004 do 31.12.2004	IV kwartał 2003 okres od 01.10.2003 do 31.12.2003	4 kwartały 2003 narastająco okres od 01.01.2003 do 31.12.2003
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>23 505</b>	<b>96 148</b>	<b>16 589</b>	<b>49 947</b>
– od jednostek powiązanych	577	888	42	145
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	3 243	19 946	4 670	14 011
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	20 262	76 202	11 919	35 936
<b>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>18 031</b>	<b>79 674</b>	<b>12 310</b>	<b>36 769</b>
– jednostkom powiązanim	1	11		59
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	4 328	13 163	1 715	4 575
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	13 703	66 511	10 595	32 194
<b>III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)</b>	<b>5 474</b>	<b>16 474</b>	<b>4 279</b>	<b>13 178</b>
<b>IV. Koszty sprzedaży</b>	<b>788</b>	<b>2 565</b>	<b>145</b>	<b>659</b>
<b>V. Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>3 867</b>	<b>15 132</b>	<b>3 063</b>	<b>11 284</b>
<b>VI. Zysk (strata) ze sprzedaży (III-IV-V)</b>	<b>819</b>	<b>(1 223)</b>	<b>1 071</b>	<b>1 235</b>
<b>VII. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>492</b>	<b>846</b>	<b>67</b>	<b>410</b>
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	20	88	(17)	13
2. Dotacje	1	1		
3. Inne przychody operacyjne	471	757	84	397
<b>VIII. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>2 794</b>	<b>3 118</b>	<b>75</b>	<b>302</b>
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych				
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		7	18	69
3. Inne koszty operacyjne	2 794	3 111	57	233
<b>IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)</b>	<b>(1 483)</b>	<b>(3 495)</b>	<b>1 063</b>	<b>1 343</b>
<b>X. Przychody finansowe</b>	<b>1 607</b>	<b>2 293</b>	<b>(840)</b>	<b>4 183</b>
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:				
– od jednostek powiązanych				
2. Odsetki, w tym:	193	372	39	380
– od jednostek powiązanych		8		213
3. Zysk ze zbycia inwestycji	276		(21)	196
4. Aktualizacja wartości inwestycji		550	(850)	3 593
5. Inne	1 138	1 371	(8)	14
<b>XI. Koszty finansowe</b>	<b>624</b>	<b>2 681</b>	<b>261</b>	<b>5 652</b>
1. Odsetki, w tym:	504	843	107	325
– dla jednostek powiązanych				
2. Strata ze zbycia inwestycji		1 241		84
3. Aktualizacja wartości inwestycji	65	65	9	4 164
4. Inne	55	532	145	1 079
<b>XII. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów podporządkowanych</b>		<b>8 549</b>		<b>188</b>
<b>XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>(500)</b>	<b>4 666</b>	<b>(38)</b>	<b>62</b>
<b>XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1.–XIII.2.)</b>	<b>0</b>	<b>(4)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Zyski nadzwyczajne				
2. Straty nadzwyczajne		4		
<b>XIV. Odpis wartości firmy z jednostek podporządkowanych</b>				<b>6</b>
<b>XV. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych</b>				
<b>XVI. Zysk (strata) brutto</b>	<b>(500)</b>	<b>4 662</b>	<b>(38)</b>	<b>56</b>

<b>XVII. Podatek dochodowy</b>	131	781	(499)	(479)
a) część bieżąca	12	54	3	42
b) część odroczone	119	727	(502)	(521)
<b>XVIII. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>				
<b>XIX. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności</b>				
<b>XX. Zyski (straty) mniejszości</b>	<b>512</b>	<b>275</b>	<b>37</b>	<b>9</b>
<b>XXI. Zysk (strata) netto (XVII-XVIII-XIX+/-XX)</b>	<b>(1 143)</b>	<b>3 606</b>	<b>424</b>	<b>526</b>
<b>Zysk (strata) netto (za 12 miesięcy)</b>		3 606		526
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</b>		37 800 000		37 800 000
<b>Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>		0,10		0,01
<b>Średnia ważona przewidywana liczba akcji zwykłych</b>		41 670 000		
<b>Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>		0,10		

## 2.4. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym (w tys. zł)

	IV kwartał 2004 okres od 01.10.2004 do 31.12.2004	4 kwartały 2004 narastająco okres od 01.01.2004 do 31.12.2004	IV kwartał 2003 okres od 01.10.2003 do 31.12.2003	4 kwartały 2003 narastająco okres od 01.01.2003 do 31.12.2003
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>16 888</b>	<b>17 723</b>	<b>15 507</b>	<b>17 804</b>
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		2 792		99
– korekty błędów podstawowych				2 370
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>16 888</b>	<b>14 931</b>	<b>15 507</b>	<b>15 335</b>
<b>1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>37 800</b>	<b>37 800</b>	<b>37 800</b>	<b>37 800</b>
<b>1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego</b>				
a) zwiększenie (z tytułu)				
b) zmniejszenie (z tytułu)				
<b>1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>37 800</b>	<b>37 800</b>	<b>37 800</b>	<b>37 800</b>
<b>2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy</b>				
a) zwiększenie (z tytułu)				
b) zmniejszenie (z tytułu)				
<b>2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3. Udziały (akcje) własne na początek okresu</b>	<b>(1 000)</b>	<b>(1 000)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) zwiększenie			(1 000)	(2 400)
b) zmniejszenie	(1 000)	(1 000)		(1 400)
<b>3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(1 000)</b>	<b>(1 000)</b>
<b>4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>22 449</b>	<b>22 323</b>	<b>22 050</b>	<b>22 050</b>
<b>4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego</b>	<b>0</b>	<b>126</b>		
a) zwiększenie (z tytułu)		801	273	273
– zatrzymania zysku		801	273	273
b) zmniejszenie (z tytułu)		(675)		
– pokrycie straty		(675)		
<b>4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	<b>22 449</b>	<b>22 449</b>	<b>22 323</b>	<b>22 323</b>
<b>5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny</b>				
a) zwiększenie - część kapitałowa obligacji zamiennych				
b) zmniejszenie (z tytułu)				
<b>5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych</b>				
a) zwiększenie (z tytułu)				
b) zmniejszenie (z tytułu)				
<b>6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>(47 110)</b>	<b>(44 718)</b>	<b>(44 445)</b>	<b>(20 583)</b>
<b>7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>				

– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		81		
<b>7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>0</b>	<b>81</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) zwiększenie (z tytułu)	4 749	720	102	
b) zmniejszenie (z tytułu)		(801)		
<b>7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>4 749</b>	<b>0</b>	<b>102</b>	<b>0</b>
<b>7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>(47 110)</b>	<b>(44 718)</b>	<b>(44 445)</b>	<b>(20 583)</b>
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		(2 873)		99
– korekty błędów podstawowych				(2 370)
<b>7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>(47 110)</b>	<b>(47 591)</b>	<b>(44 445)</b>	<b>(22 854)</b>
a) zwiększenie (z tytułu)		(194)	(273)	(21 864)
– zwiększenie z tytułu przeniesienia zysku		(194)	(273)	
– korekty konsolidacyjne				
– przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia				
b) zmniejszenie (z tytułu)		675		
– pokrycie straty z kapitału zapasowego		675		
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
<b>7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>(47 110)</b>	<b>(47 110)</b>	<b>(44 718)</b>	<b>(44 718)</b>
<b>7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>(42 361)</b>	<b>(47 110)</b>	<b>(44 616)</b>	<b>(44 718)</b>
<b>8. Wynik netto</b>	<b>(1 143)</b>	<b>3 606</b>	<b>424</b>	<b>526</b>
a) zysk netto	(1 143)	3 606	424	526
b) strata netto				
c) odpisy z zysku				
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>				
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>16 745</b>	<b>16 745</b>	<b>14 931</b>	<b>14 931</b>



## 2.5. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych (w tys. zł)

	IV kwartał 2004 okres od 01.10.2004 do 31.12.2004	4 kwartały 2004 narastająco okres od 01.01.2004 do 31.12.2004	IV kwartał 2003 okres od 01.10.2003 do 31.12.2003	4 kwartały 2003 narastająco okres od 01.01.2003 do 31.12.2003
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia</b>				
I. Zysk (strata) netto	(1 143)	3 606	424	526
<b>II. Korekty razem</b>	<b>3 383</b>	<b>(1 174)</b>	<b>(1 496)</b>	<b>(993)</b>
1. Zyski (straty) mniejszości	512	275	37	9
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności				
3. Amortyzacja, w tym:	242	994	207	926
- odpisy wartości firmy lub ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych				
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	10	16	7	(13)
5. Odsetki i udział w zyskach (dywidendy)	(48)	63	111	(82)
6. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(288)	1 161	18	(15)
7. Zmiana stanu rezerw	44	2 643	118	(972)
8. Zmiana stanu zapasów	308	118	226	(294)
9. Zmiana stanu należności	(1 421)	6 112	(1 806)	(2 649)
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	3 778	(3 533)	(680)	495
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	699	(266)	(555)	(491)
12. Inne korekty	(453)	(8 757)	821	2 093
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>	<b>2 240</b>	<b>2 432</b>	<b>(1 072)</b>	<b>(467)</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>4 516</b>	<b>9 225</b>	<b>1 026</b>	<b>3 044</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	217	344	(80)	54
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Z aktywów finansowych, w tym:	4 299	8 881	1 106	2 990
a) w jednostkach powiązanych:	1 352	5 210	(304)	717
- zbycie aktywów finansowych	1 017	4 751		250
- dywidendy i udziały w zyskach				
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych			40	40
- odsetki		4	(344)	24
- inne wpływy z aktywów finansowych	335	455		403
b) w pozostałych jednostkach:	2 947	3 671	1 410	2 273
- zbycie aktywów finansowych	2 832	2 832		
- dywidendy i udziały w zyskach				
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		13	26	101
- odsetki	80	776	111	232
- inne wpływy z aktywów finansowych	35	50	1 273	1 940
4. Inne wpływy inwestycyjne				
<b>II. Wydatki</b>	<b>(11 785)</b>	<b>(19 213)</b>	<b>(244)</b>	<b>(1 348)</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(398)	(954)	(135)	(341)
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Na aktywa finansowe, w tym:	(8 183)	(11 296)	(92)	(800)
a) w jednostkach powiązanych	(8 183)	(10 896)	(92)	(800)
- nabycie aktywów finansowych	(8 183)	(10 896)	(92)	(800)

- udzielone pożyczki długoterminowe				
b) w pozostałych jednostkach		(400)		
- nabycie aktywów finansowych		(400)		
- udzielone pożyczki długoterminowe				
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości				
5. Inne wydatki inwestycyjne	(3 204)	(6 963)	(17)	(207)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>(7 269)</b>	<b>(9 988)</b>	<b>782</b>	<b>1 696</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>221</b>	<b>10 602</b>	<b>1 047</b>	<b>1 086</b>
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałów oraz dopłat do kapitału	79	122	72	72
2. Kredyty i pożyczki	137	352	973	973
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		10 020		
4. Inne wpływy finansowe	5	108	2	41
<b>II. Wydatki</b>	<b>(1 523)</b>	<b>(2 149)</b>	<b>39</b>	<b>(3 392)</b>
1. Nabycie akcji własnych			(1 000)	(2 400)
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli				
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku				
4. Spłaty kredytów i pożyczek	(1 300)	(1 440)	852	
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych				
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	(3)	(32)		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(77)	(237)	(15)	(662)
8. Odsetki	(136)	(404)	211	(302)
9. Inne wydatki finansowe	(7)	(36)	(9)	(28)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>(1 302)</b>	<b>8 453</b>	<b>1 086</b>	<b>(2 306)</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A+/-B+/-C)</b>	<b>(6 331)</b>	<b>897</b>	<b>796</b>	<b>(1 077)</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>(6 331)</b>	<b>897</b>	<b>796</b>	<b>(1 077)</b>
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych				
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>13 272</b>	<b>6 044</b>	<b>4 789</b>	<b>6 662</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D): w tym:</b>	<b>6 941</b>	<b>6 941</b>	<b>5 585</b>	<b>5 585</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania				

### 3. Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta za IV kwartał 2004 r.

#### 3.1. Bilans (w tys. zł)

	stan na 31.12.2004 koniec IV kwartału 2004	stan na 30.09.2004 koniec III kwartału 2004	stan na 31.12.2003 koniec IV kwartału 2003	stan na 30.09.2003 koniec III kwartału 2003
<b>A k t y w a</b>				
<b>I. Aktywa trwałe</b>	<b>40 973</b>	<b>41 174</b>	<b>26 250</b>	<b>25 851</b>
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	6	2	13	17
- wartość firmy				
2. Rzeczowe aktywa trwałe	287	288	81	67
3. Należności długoterminowe	616	3 242	353	
3.1. Od jednostek powiązanych				
3.2. Od pozostałych jednostek	616	3 242	353	
4. Inwestycje długoterminowe	39 257	36 953	24 603	25 767
4.1. Nieruchomości				
4.2. Wartości niematerialne i prawne				
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	39 257	36 953	24 603	25 767
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	39 253	36 949	24 599	25 727
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności	39 253	36 949	24 015	
b) w pozostałych jednostkach	4	4	4	40
4.4. Inne inwestycje długoterminowe				
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	807	689	1 199	
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	533	533	1 199	
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	274	157		
<b>II. Aktywa obrotowe</b>	<b>16 680</b>	<b>17 658</b>	<b>3 925</b>	<b>3 960</b>
1. Zapasy				
2. Należności krótkoterminowe	451	546	844	1 165
2.1. Od jednostek powiązanych	46	115	52	74
2.2. Od pozostałych jednostek	405	430	792	1 091
3. Inwestycje krótkoterminowe	16 135	16 837	3 072	2 734
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	16 135	16 837	3 072	2 734
a) w jednostkach powiązanych	1 406	1 257	796	1 784
b) w pozostałych jednostkach	13 506	5 230	21	2
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 223	10 350	2 255	948
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe				
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	94	276	9	61
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>57 654</b>	<b>58 832</b>	<b>30 176</b>	<b>29 811</b>
<b>P a s y w a</b>				
<b>I. Kapitał własny</b>	<b>44 546</b>	<b>44 638</b>	<b>29 732</b>	<b>29 674</b>
1. Kapitał zakładowy	37 800	37 800	37 800	37 800
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)				
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)				
4. Kapitał zapasowy	22 050	22 050	22 050	22 050
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	11 184	11 184		
6. Pozostałe kapitały rezerwowe				
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	(30 118)	(30 118)	(31 016)	(31 016)
8. Zysk (strata) netto	3 630	3 722	898	840
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)				

<b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>13 109</b>	<b>14 195</b>	<b>444</b>	<b>137</b>
1. Rezerwy na zobowiązania	2 648	2 648	141	39
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 623	2 623	110	39
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne				
a) długoterminowa				
b) krótkoterminowa				
1.3. Pozostałe rezerwy	25	25	31	
a) długoterminowe	25	25	25	
b) krótkoterminowe			6	
2. Zobowiązania długoterminowe	9 745	9 740		
2.1. Wobec jednostek powiązanych				
2.2. Wobec pozostałych jednostek	9 745	9 740		
3. Zobowiązania krótkoterminowe	715	1 807	303	98
3.1. Wobec jednostek powiązanych	174	471	182	38
3.2. Wobec pozostałych jednostek	541	1 336	121	60
3.3. Fundusze specjalne				
4. Rozliczenia międzyokresowe				
4.1. Ujemna wartość firmy				
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe				
a) długoterminowe				
b) krótkoterminowe				
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>57 654</b>	<b>58 833</b>	<b>30 176</b>	<b>29 811</b>
Wartość księgowa	44 546	44 638	29 732	29 674
Liczba akcji	37 800 000	37 800 000	37 800 000	37 800 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,18	1,18	0,79	0,79
Rozwodniona liczba akcji	41 670 000	41 670 000		
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,37	1,37		

### 3.2. Zobowiązania pozabilansowe (w tys. zł)

	stan na 31.12.2004 koniec IV kwartału 2004	stan na 30.09.2004 koniec III kwartału 2004	stan na 31.12.2003 koniec IV kwartału 2003	stan na 30.09.2003 koniec III kwartału 2003
1. Należności warunkowe				
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)				
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)				
2. Zobowiązania warunkowe	1000	2000	1000	
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		1000	1000	
- gwarancje i poręczenia		1000	1000	
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	1000	1000		
- zobowiązanie inwestycyjne	1000	1000		
3. Inne (z tytułu)				
- plany opcji menadżerskich				
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>	<b>1000</b>	<b>2000</b>	<b>1000</b>	<b>0</b>

### 3.3. Rachunek zysków i strat (w tys. zł)

	IV kwartał 2004 okres od 01.10.2004 do 31.12.2004	4 kwartały 2004 narastająco okres od 01.01.2004 do 31.12.2004	IV kwartał 2003 okres od 01.10.2003 do 31.12.2003	4 kwartały 2003 narastająco okres od 01.01.2003 do 31.12.2003
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>55</b>	<b>461</b>	<b>129</b>	<b>312</b>
– od jednostek powiązanych	55	461	129	312
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	55	461	129	312
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów				
<b>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12</b>	<b>21</b>
– jednostkom powiązanym			(9)	
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów			12	21
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów				
<b>III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)</b>	<b>55</b>	<b>461</b>	<b>117</b>	<b>291</b>
<b>IV. Koszty sprzedaży</b>				
<b>V. Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>656</b>	<b>2 185</b>	<b>331</b>	<b>1 171</b>
<b>VI. Zysk (strata) ze sprzedaży (III-IV-V)</b>	<b>(601)</b>	<b>(1 724)</b>	<b>(214)</b>	<b>(880)</b>
<b>VII. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>4</b>	<b>116</b>	<b>(7)</b>	<b>31</b>
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		54		3
2. Dotacje				
3. Inne przychody operacyjne	4	62	(7)	28
<b>VIII. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>2 632</b>	<b>2 674</b>	<b>4</b>	<b>25</b>
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych				
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych				
3. Inne koszty operacyjne	2 632	2 674	4	25
<b>IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)</b>	<b>(3 229)</b>	<b>(4 282)</b>	<b>(224)</b>	<b>(874)</b>
<b>X. Przychody finansowe</b>	<b>3 627</b>	<b>9 024</b>	<b>(829)</b>	<b>4 846</b>
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:				
– od jednostek powiązanych				
2. Odsetki, w tym:	201	382	46	491
– od jednostek powiązanych	22	76	(38)	407
3. Zysk ze zbycia inwestycji	79	4 745	(25)	77
4. Aktualizacja wartości inwestycji	2 250	2 800	(849)	4 277
5. Inne	1 097	1 097	(1)	1
<b>XI. Koszty finansowe</b>	<b>490</b>	<b>555</b>	<b>17</b>	<b>4 324</b>
1. Odsetki, w tym:	340	399		
– dla jednostek powiązanych				
2. Strata ze zbycia inwestycji				84
3. Aktualizacja wartości inwestycji			9	4 163
4. Inne	150	156	7	76
<b>XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>(93)</b>	<b>4 187</b>	<b>(1 070)</b>	<b>(352)</b>
<b>XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1.–XIII.2.)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Zyski nadzwyczajne				
2. Straty nadzwyczajne				
<b>XIV. Zysk (strata) brutto</b>	<b>(93)</b>	<b>4 187</b>	<b>(1 070)</b>	<b>(352)</b>
<b>XV. Podatek dochodowy</b>	<b>0</b>	<b>557</b>	<b>(1 128)</b>	<b>(1 250)</b>
a) część bieżąca				
b) część odroczone		557	(1 128)	(1 250)
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)				

XVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności				
<b>XVIII. Zysk (strata) netto (XIV+/-XV+/-XVI+/-XVII)</b>	<b>(93)</b>	<b>3 630</b>	<b>58</b>	<b>898</b>

Zysk (strata) netto (za 12 miesięcy)		3 630		898
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		37 800 000		37 800 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,10		0,02
Średnia ważona przewidywana liczba akcji zwykłych		41 670 000		
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,10		

### 3.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym ( w tys. zł)

	IV kwartał 2004 okres od 01.10.2004 do 31.12.2004	4 kwartały 2004 narastająco okres od 01.01.2004 do 31.12.2004	IV kwartał 2003 okres od 01.10.2003 do 31.12.2003	4 kwartały 2003 narastająco okres od 01.01.2003 do 31.12.2003
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>44 638</b>	<b>29 731</b>	<b>29 674</b>	<b>33 934</b>
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
– korekty błędów podstawowych				(5 100)
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>44 638</b>	<b>29 731</b>	<b>29 674</b>	<b>28 834</b>
<b>1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>37 800</b>	<b>37 800</b>	<b>37 800</b>	<b>37 800</b>
<b>1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) zwiększenie (z tytułu)				
b) zmniejszenie (z tytułu)				
<b>1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>37 800</b>	<b>37 800</b>	<b>37 800</b>	<b>37 800</b>
<b>2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) zwiększenie (z tytułu)				
b) zmniejszenie (z tytułu)				
<b>2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3. Udziały (akcje) własne na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) zwiększenie				(1 400)
b) zmniejszenie				(1 400)
<b>3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>22 050</b>	<b>22 050</b>	<b>22 050</b>	<b>22 050</b>
<b>4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) zwiększenie (z tytułu)				
– zatrzymania zysku				
b) zmniejszenie (z tytułu)				
– pokrycie straty				
<b>4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	<b>22 050</b>	<b>22 050</b>	<b>22 050</b>	<b>22 050</b>
<b>5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>11 184</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny</b>	<b>0</b>	<b>11 184</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) zwiększenie - przeszacowania aktywów finansowych		11 184		
b) zmniejszenie (z tytułu)				
<b>5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>11 184</b>	<b>11 184</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) zwiększenie (z tytułu)				
b) zmniejszenie (z tytułu)				
<b>6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>(30 118)</b>	<b>(31 016)</b>	<b>(31 016)</b>	<b>(8 200)</b>

<b>7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
<b>7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) zwiększenie (z tytułu)				
b) zmniejszenie (z tytułu)				
<b>7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>(30 118)</b>	<b>(31 016)</b>	<b>(31 016)</b>	<b>(8 200)</b>
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
– korekty błędów podstawowych				(5 100)
<b>7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>(30 118)</b>	<b>(31 016)</b>	<b>(31 016)</b>	<b>(13 300)</b>
a) zwiększenie (z tytułu)				(17 717)
– zwiększenie z tytułu przeniesienia straty				
– korekty konsolidacyjne				
– przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia				(17 717)
b) zmniejszenie (z tytułu)	3 722	898	840	0
– zmniejszenie z tytułu przeniesienia zysku				
– korekty konsolidacyjne				
– przeniesienia zysku z lat ubiegłych do pokrycia	3 722	898	840	0
<b>7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>(26 396)</b>	<b>(30 118)</b>	<b>(30 176)</b>	<b>(31 016)</b>
<b>7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>(26 396)</b>	<b>(30 118)</b>	<b>(30 176)</b>	<b>(31 016)</b>
<b>8. Wynik netto</b>	<b>(93)</b>	<b>3 630</b>	<b>58</b>	<b>898</b>
a) zysk netto		3 630	58	898
b) strata netto	(93)			
c) odpisy z zysku				
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>44 545</b>	<b>44 545</b>	<b>29 732</b>	<b>29 732</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>44 545</b>	<b>44 545</b>	<b>29 732</b>	<b>29 732</b>



### 3.5. Rachunek przepływów pieniężnych (w tys. zł)

	IV kwartał 2004 okres od 01.10.2004 do 31.12.2004	4 kwartały 2004 narastająco okres od 01.01.2004 do 31.12.2004	IV kwartał 2003 okres od 01.10.2003 do 31.12.2003	4 kwartały 2003 narastająco okres od 01.01.2003 do 31.12.2003
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia</b>				
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>(93)</b>	<b>3 630</b>	<b>58</b>	<b>898</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>(342)</b>	<b>(4 805)</b>	<b>(24)</b>	<b>(1 808)</b>
1. Amortyzacja	22	81	16	66
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych				
3. Odsetki i udział w zyskach (dywidendy)	(195)	(377)	(44)	(530)
4. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(88)	(4 808)		(21)
5. Zmiana stanu rezerw		2 507	103	(893)
6. Zmiana stanu zapasów				
7. Zmiana stanu należności	2 721	3 051	122	(204)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	(642)	396	76	(35)
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	63	307	(1 148)	(1 204)
10. Inne korekty	(2 223)	(5 962)	851	1 013
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>	<b>(435)</b>	<b>(1 175)</b>	<b>34</b>	<b>(910)</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>3 263</b>	<b>11 238</b>	<b>1 409</b>	<b>3 074</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		74		3
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Z aktywów finansowych, w tym:	3 263	11 164	1 409	3 072
a) w jednostkach powiązanych:	345	7 555	128	973
- zbycie aktywów finansowych		6 237		250
- dywidendy i udziały w zyskach				
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		800	40	40
- odsetki	10	63	88	280
- inne wpływy z aktywów finansowych	335	455		403
b) w pozostałych jednostkach:	2 918	3 609	1 281	2 099
- zbycie aktywów finansowych	2 832	2 832		
- dywidendy i udziały w zyskach				
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych			25	100
- odsetki	86	762	46	122
- inne wpływy z aktywów finansowych		15	1 210	1 877
4. Inne wpływy inwestycyjne				
<b>II. Wydatki</b>	<b>11 949</b>	<b>21 320</b>	<b>(136)</b>	<b>(1 052)</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	29	89	(26)	(45)
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Na aktywa finansowe, w tym:	8 083	12 920	(93)	(800)
a) w jednostkach powiązanych	8 083	12 920	(93)	(800)
- nabycie aktywów finansowych	8 083	12 920	(93)	(800)
- udzielone pożyczki długoterminowe				
b) w pozostałych jednostkach				
- nabycie aktywów finansowych				
- udzielone pożyczki długoterminowe				

5. Inne wydatki inwestycyjne	3 837	8 312	(17)	(207)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>(8 686)</b>	<b>(10 082)</b>	<b>1 273</b>	<b>2 022</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>0</b>	<b>10 235</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałów oraz dopłat do kapitału				
2. Kredyty i pożyczki		215		
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		10 020		
4. Inne wpływy finansowe				
<b>II. Wydatki</b>	<b>6</b>	<b>10</b>	<b>0</b>	<b>(1 400)</b>
1. Nabycie akcji własnych				(1 400)
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli				
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku				
4. Spłaty kredytów i pożyczek	2	3		
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych				
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych				
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego				
8. Odsetki	4	7		
9. Inne wydatki finansowe				
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>(6)</b>	<b>10 225</b>	<b>0</b>	<b>(1 400)</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A+/-B+/-C)</b>	<b>(9 127)</b>	<b>(1 032)</b>	<b>1 307</b>	<b>(288)</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>(9 127)</b>	<b>(1 032)</b>	<b>1 307</b>	<b>(288)</b>
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych				
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>10 350</b>	<b>2 255</b>	<b>948</b>	<b>2 543</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D): w tym:</b>	<b>1 223</b>	<b>1 223</b>	<b>2 255</b>	<b>2 255</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania				

## **CZĘŚĆ OPISOWA**

### **Komentarz do skonsolidowanego raportu kwartalnego za IV kwartał 2004 r. Grupy Kapitałowej MCI Management S.A.**

#### **1. Zastosowane zasady i metody rachunkowości**

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego raportu kwartalnego (zwanego dalej raportem kwartalnym) na dzień 31.12.2004 są zgodne z ustawą o rachunkowości z 29.09.1994 (t.j. Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami), zwaną dalej ustawą o rachunkowości. Raport kwartalny przygotowano zgodnie z wymogami rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16.10.2001 w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2002 Nr 31, poz. 280).

Poszczególne składniki aktywów i pasywów wycenia się stosując rzeczywiście poniesione na ich nabycie koszty, z zachowaniem zasady ostrożności.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości.

##### **1.1 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.

##### **1.2 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.

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

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

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

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

### 1.4 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,

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

### 1.5 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.

### 1.6 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.

## **1.7 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.

## **1.8 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.

## **1.9 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.

## **1.10 Fundusze specjalne**

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

## **1.11 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.

#### **1.12 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.

#### **1.13 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.

#### **1.14 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.

#### **1.15 Zobowiązanie z tytułu emisji obligacji**

Zobowiązanie z tytułu emisji obligacji zostało ujęte w księgach według skorygowanej ceny nabycia.

#### **1.16 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.

### 1.17 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.

### 1.18 Zastosowane zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2004 do 31 grudnia 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.

Podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest dokumentacja konsolidacyjna obejmująca:

- okresowe raporty jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej MCI,
- korekty i wyłączenia konsolidacyjne,
- obliczenie wartości firmy z konsolidacji lub rezerwy kapitałowej z konsolidacji oraz ich odpisów,
- obliczenie kapitałów własnych akcjonariuszy (udziałowców) mniejszościowych.

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.

Akcje w kapitale własnym jednostek zależnych, należące do innych jednostek niż wchodzące w skład Grupy Kapitałowej MCI, wykazuje się w wysokości udziału tych jednostek w kapitale własnym jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej MCI jako „Kapitał własny akcjonariuszy mniejszościowych”. Przypadające na inne jednostki niż jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej MCI zyski lub straty wykazuje się w skonsolidowanym rachunku zysków i strat jako „Zyski/Straty akcjonariuszy mniejszościowych”.

## 1.19. Dane porównawcze

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2003 obejmowało następujące Spółki:

- MCI Management S.A.
- Grupa Kapitałowa Computer Communication Systems S.A.
- Process4E S.A.
- S4e S.A.
- Synergy S.A. (udziały sprzedane dnia 12.08.2003)

Do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za IV kwartał 2004 włączono ponadto, ze względu na kryterium istotności dane finansowe Travelplanet.pl S.A., One2One Sp. z o.o. oraz GeoTechnologies Sp. z o.o.

## 2. Skład Grupy Kapitałowej

W skład Grupy Kapitałowej MCI Management S.A. na dzień 31.12.2004 wchodzi następujące jednostki:

Spółki zależne od MCI Management S.A.

- Computer Communication Systems S.A. - integrator systemowy skoncentrowany na branży retail i dystrybucji oraz sektorze przemysłowym; specjalizacja w rozwiązaniach komunikacyjnych i bezpieczeństwa oraz w świadczeniu zaawansowanej opieki systemowej
- Process4E S.A. - usługi konsultingowe w dziedzinie CRM i zarządzania,
- S4E S.A. - dystrybucja i integracja storage (systemów archiwizacji danych),
- Travelplanet.pl S.A. - sprzedaż turystyki, biletów lotniczych, hoteli i bonów turystycznych z wykorzystaniem Internetu i Call Center,
- Biprogeo S.A. – integrator GIS; opracowywanie i wdrażanie systemów informacji przestrzennej,
- GeoTechnologies Sp. z o.o. – producent i integrator oprogramowania GIS dla administracji samorządowej,
- One2One Sp. z o.o. - integrator rozwiązań mobilnych m-commerce dla mediów,
- Technopolis Sp. z o.o. – tworzenie sieci parków technologicznych na terenie całego kraju; odkup majątku JTT Computer SA,
- PWM S.A. – przejęcie majątku portalu Wirtualna Polska (WP) oraz zapewnienie kontynuacji funkcjonowania i dalszego jego rozwoju,
- CK Adax Sp. z o.o. – sprzedaż sprzętu komputerowego,
- lplay.pl Sp. z o.o. - muzyczny portal odsłuchowy; sprzedaż muzyki w postaci elektronicznej poprzez Internet,
- HotPunkt Sp. z o.o. – operator WiFi; budowa i obsługa ogólnopolskiej sieci hotspot'ów.

Spółki stowarzyszone z MCI Management S.A.

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

Spółka zależna od Computer Communication Systems S.A.:

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

Spółka zależna od Process4E S.A.:

- Clix Software Sp. z o.o. – tworzenie i sprzedaż oprogramowania klasy CRM.

Spółka stowarzyszona z One2One Sp. z o.o.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za IV kwartał roku 2004 obejmuje jednostki:

- MCI Management S.A.
- 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.



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

Z konsolidacji wyłączono następujące jednostki:

- Bankier.pl S.A. Przyjęto kryterium istotności zgodnie z Art. 58 pkt.1.1 ustawy o rachunkowości - udział sum bilansowych tych spółek w łącznej sumie bilansowej grupy kapitałowej przed wyłączeniami stanowi 2,94 %
- Biprogeo S.A.
- Iplay.pl Sp. z o.o.
- PWM S.A.
- Technopolis Sp. z o.o.
- Clix Software Sp. z o.o.
- MobiJoy Sp. z o.o.
- HotPunkt Sp. z o.o.
  
- CK Adax Sp. z o.o. 2 luty 2005 sprzedaż udziałów

W zestawieniu poniżej przedstawiono dane Spółek wyłączonych z konsolidacji na dzień 31.12.2004.

	<i>Suma bilansowa w tys. zł</i>	<i>Przychody ze sprzedaży w tys. zł</i>
Bankier.pl S.A.	947	3 303
Biprogeo S.A.	297	1 190
Iplay S.A.	23	110
MobiJoy Sp. z o.o.	582	1641
Clix Software Sp. z o.o.	619	37
PWM S.A.	bd	bd
Technopolis Sp. z o.o.	bd	bd
HotPunkt Sp. z o.o.	bd	bd
CK Adax Sp. z o.o.	bd	bd
	<b>2 468</b>	<b>6 281</b>

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

	<i>Średni kurs w okresie</i>	<i>Minimalny kurs w okresie</i>	<i>Maksymalny kurs w okresie</i>	<i>Kurs na ostatni dzień kwartału</i>
IV kwartał 2003	4,7041	4,5084	4,7170	4,7170
IV kwartał 2004	4,2350	4,0518	4,3787	4,0790

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

- przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, zysk z działalności operacyjnej, zysk brutto i zysk netto obliczono przyjmując średni kurs EURO wg tabeli NBP według średniego kursu na ostatni dzień poszczególnych miesięcy kwartału,
- Aktywa, pasywa oraz przepływy pieniężne obliczono przy zastosowaniu kursu EURO według stanu na dzień 31.12.2004 tj. 4,0790 zł

### 4. Korekty z tytułu rezerw w tym rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, o których mowa w ustawie o rachunkowości oraz odpisów aktualizujących wartość składników majątku

W czwartym kwartale 2004 Jednostka Dominująca:

- utworzyła rezerwę na przyszłe należności w wysokości 2.625.809,40 zł
- rozwiązała odpisy aktualizujące inwestycje finansowe w wysokości 2.250.000,00 zł

## 5. Opis istotnych dokonań Grupy Kapitałowej MCI Management S.A. w IV kwartale 2004

W dniu 1 października 2004 r. na mocy Uchwały Nr 321/2004 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., na podstawie § 36 Regulaminu Giełdy, Zarząd Giełdy postanowił wprowadzić z dniem 4 października 2004 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym obligacje na okaziciela serii A zamienne na akcje zwykłe na okaziciela serii F spółki MCI Management S.A.

Zgodnie z § 20 ust. 1 Regulaminu Giełdy do obrotu giełdowego dopuszczono 1.670 (jeden tysiąc sześćset siedemdziesiąt) obligacji na okaziciela serii A zamiennych na akcje zwykłe na okaziciela serii F, wyemitowanych na podstawie Uchwały Nr 12 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 17 maja 2004 r. o wartości nominalnej 6.000 (sześć tysięcy) złotych każda, oznaczonych przez KDPW S.A. kodem „PLMCIMG00053”.

Obligacje zamienne spółki MCI Management SA notowane są pod nazwą skróconą „MCI0B0709”.

Jednocześnie zgodnie z § 18 ust. 1 Regulaminu Giełdy do obrotu giełdowego na rynku podstawowym dopuszczono 1.670.000 (jeden milion sześćset siedemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F spółki MCI Management SA, wyemitowanych na podstawie Uchwały Nr 12 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 17 maja 2004 r. o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda.

W dniu 25 października 2004 r. Zarząd MCI Management S.A. poinformował, iż Spółka objęła większościowy pakiet udziałów w HOTLAN Sp. z o.o. 15 listopada 2004 r. zmieniona została nazwa spółki na HotPunkt Sp. z o.o.

Jest to pierwszy projekt, który uzyskał wsparcie inwestora typu venture capital / private equity w Polsce. Celem projektu jest realizacja ogólnopolskiej sieci punktów z bezprzewodowym szerokopasmowym dostępem do Internetu w technologii WiFi (*'hotspoty'*), której głównymi atutami jest: mobilność, łatwość wdrożenia, skalowalność czyli brak problemów przy ich modernizacji, przebudowie i zestawianiu oraz niskie koszty, które w przypadku niektórych zastosowań są znacznie atrakcyjniejsze od tradycyjnych sieci przewodowych.

Pierwsza transza finansowania wyniosła 60 tys. zł. W zamian za nią MCI objęła 90 % udziałów. Środki te zostaną wykorzystane na utworzenie podmiotu, sfinansowanie rozruchu przedsiębiorstwa oraz pozyskanie strategicznych partnerów.

W ocenie funduszu wciąż drogi dostęp do Internetu oraz wzrost liczby urządzeń mobilnych z kartami WiFi będzie sprzyjał szybkiej dynamice wzrostu tego rynku. Z drugiej strony oferta i strategia Hotpunkta będzie zróżnicowana w stosunku do oferty operatorów GSM, którzy obecnie rozwijają sieci WiFi w Polsce. HotPunkt oferował będzie swoje usługi ściśle w powiązaniu z ofertą właściciela lokalizacji, w której zainstalowane zostaną jego hotspoty. Ma to na celu z jednej strony wsparcie programu marketingowego działalności prowadzonej przez właściciela lokalizacji, jak również ma na celu umożliwienie klientowi skorzystania z szerszej palety usług i co za tym idzie uprzyjemnienie czasu, który spędza w danej lokalizacji.

Funkcję prezesa spółki pełni Tomasz Kępiński, wcześniej założyciel i prezes Polbox sp. z o.o. - jednej z pierwszych firm zajmujących się sprzedażą dostępu do Internetu w Polsce. Firma Polbox pod kierownictwem Pana Kępińskiego uzyskała pozycję jednej z wiodących firm typu ISP a następnie pozyskała inwestora strategicznego, grupę TDC Internet Polska (część duńskiej firmy telekomunikacyjnej Teledanmark). W TDC Internet Polska Tomasz Kępiński piastował stanowisko wiceprezesa ds. rozwoju biznesu.

W dniu 17 grudnia 2004 r. odbyło się NWZA MCI Management SA, które uchwaliło ramy formalne dla realizacji programu opcji menadżerskich MCI, zatwierdzonego w zmienionej formie przez Radę Nadzorczą Spółki w dniu 2 września 2004 r. Spółka oparła swój program opcji o obligacje z prawem pierwszeństwa objęcia akcji, zaś NWZA uchwaliło emisję zarówno obligacji z prawem pierwszeństwa, jak i warunkową emisję akcji.

W dniu 21 grudnia 2004 r. Zarząd MCI Management S.A. otrzymał informację od spółki zależnej Process4E SA, że zgodnie z zasadami określonymi w § 158 Regulaminu Giełdy WGPW, Process4E SA dokonała w dniu 21 grudnia 2004 r. sprzedaży pakietowej akcji MCI Management SA. Przedmiotem transakcji było 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela MCI Management SA w cenie 2,30 zł za jedną akcję. Cena nominalna przedmiotowych akcji wynosi 1 zł. Stanowią one 2,64% kapitału zakładowego MCI Management SA i dają prawo do 2,64 % głosów na WZA Spółki. W związku z powyższą transakcją Process4E SA nie posiada obecnie żadnych akcji MCI Management SA.

Process4E SA nabyła 1 mln akcji MCI w dniu 30 października 2003 r. płacąc 1 zł za każdą akcję. Na podstawie umowy z MCI Management SA akcje te miały stanowić podstawę programu opcji. Ze względu na fakt, iż program opcji menadżerskich MCI Management SA będzie realizowany w oparciu o emisję nowych akcji Process4E zbył posiadane akcje MCI Management SA.

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

W okresie IV kwartału 2004 roku Grupa Kapitałowa MCI Management S.A. osiągnęła następujące wyniki finansowe:

<b>Dane w tys. PLN</b>	<b>IV kwartał 2004</b>	<b>IV kwartał 2003</b>	<b>Zmiana w tys. PLN</b>	<b>Zmiana w %</b>
Przychody ze sprzedaży	23 505	16 589	6 916	142%
Zysk/strata ze sprzedaży	819	1071	-251	77%
Zysk/strata na działalności operacyjnej	-1 483	1063	-2 545	-139%
Zysk netto	-1 143	424	-1 567	-270%
<b>EPS zysk na 1 akcję zwykłą w PLN</b>	<b>(0,03)</b>	<b>0,01</b>		

W czwartym kwartale 2004 r. Grupa Kapitałowa MCI zanotowała znacząco wyższe (o 142%) przychody niż w roku ubiegłym. Przychody za cały rok 2004 wzrosły prawie dwukrotnie. Jest to efektem dynamicznego rozwoju spółek portfelowych.

Oprócz dobrych wyników spółek Grupy, głównym czynnikiem determinującym wyniki finansowe w 2004 r. MCI są transakcje kapitałowe, które wygenerowały znaczące zyski kapitałowe. W czwartym kwartale 2004 r. niższa rentowność na poziomie skonsolidowanego wyniku ze sprzedaży wynika z wyższych kosztów operacyjnych i transakcyjnych samego funduszu MCI. Wynik na działalności operacyjnej i netto został pomniejszony o rezerwę na ryzyko należności MCI. W efekcie rok 2004 Grupa Kapitałowa zakończyła zyskiem netto na poziomie 3.606 tys. zł – najwyższym w historii działalności Funduszu.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

W konsekwencji zamiast obciążenia 2,7 mln zł (maksymalna szacowana wartość podatku VAT do zapłaty przed decyzją Izby Skarbowej) Spółka została zobligowana jedynie do zapłaty odsetek budżetowych w wysokości 485 tys. zł. Równocześnie Spółka złożyła wniosek o przyznanie pomocy publicznej w postaci rozłożenia na raty powyższej zaległości podatkowej, który Urząd Skarbowy rozpatrzył pozytywnie.

Ostateczne rozwiązanie sprawy podatkowej jest zgodne z oczekiwaniami CCS S.A. i MCI Management S.A. i nie ma wpływu na bieżące i zeszłoroczne wyniki CCS S.A.

#### 8. Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji wcześniej publikowanych prognoz na rok 2004

W dniu 23 sierpnia 2004 roku Zarząd MCI Management S.A. podał do publicznej wiadomości prognozę jednostkowego wyniku finansowego netto MCI za rok 2004 w wysokości 3.555 tys. zł oraz prognozę wyceny aktywów MCI dokonaną metodą dyrektorską na koniec 2004 roku na poziomie 99.930 tys. zł. Zgodnie z niniejszym raportem, prognozowany wynik jednostkowy został wykonany w 102%, zaś wycena aktywów dokonana na dzień 31.12.2004 r. została zrealizowana w ponad 99%.

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

Według stanu na dzień 23.02.2005 roku wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów przedstawia się następująco:

Nazwa akcjonariusza	Ilość posiadanych akcji	% posiadanych akcji	Zmiana w stosunku do poprzedniego kwartału
Czechowicz Ventures Sp. z o.o.	15.173.102	40,14	-
BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	2.700.000*	7,14*	-

\* wg stanu posiadanych akcji zgłoszonego na WZA MCI Management S.A. w dniu 17.12.2004 r.

#### 10. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji MCI Management S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące MCI Management S.A. zgodnie z posiadanymi przez MCI Management S.A. informacjami

Według stanu wiedzy MCI Management S.A. na dzień 23.02.2005 roku ilość akcji posiadanych przez osoby zarządzające Spółką dominującą przedstawia się następująco:

##### Zarząd:

	Ilość posiadanych akcji	Zmiana w stosunku do poprzedniego kwartału
Tomasz Czechowicz	1.824.300	-

##### Rada Nadzorcza:

	Ilość posiadanych akcji	Zmiana w stosunku do poprzedniego kwartału
Roman Matkiwsky	1.375	-
Mariusz Kunda	0	-
Waldemar Sielski	0	-
Krzysztof Jajuga	0	-
Hubert Janiszewski	0	-

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

W czwartym kwartale 2004 roku nie toczyły się postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Spółki, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

**12. Informacja o zawarciu przez Emitenta lub jednostki od niego zależnej jednej lub wielu transakcji nietypowych z podmiotami powiązаныmi, jeżeli wartość tych transakcji przekracza 500 000 EURO**

W czwartym kwartale 2004 roku transakcje takie nie wystąpiły.

**13. Informacja o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostki od niego zależne poręczeń kredytu lub pożyczki oraz udzieleniu gwarancji**

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

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.

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

W 2001 r. Travelplanet.pl SA złożyło do dyspozycji kontrahenta (biura podróży) rekta-weksel in blanco, który stanowi zabezpieczenie zobowiązań Spółki wobec tego kontrahenta wynikających z podpisanej w tym samym dniu umowy agencyjnej. Na dzień 31.12.2004 r. zobowiązania są na bieżąco uregulowane i nie istnieje zagrożenie wykorzystania weksla.

Spółka, w celu zabezpieczenia pożyczki w wysokości 500.000 zł, otrzymanej od MCI Management SA na okres do końca lutego 2005 r., przeniosła na rzecz MCI własność 2 Kuponów Travelplanet.pl S.A. na okaziciela, o łącznej wartości 550.000 zł (pięćset pięćdziesiąt tysięcy złotych), będącego środkiem płatniczym za usługi turystyczne sprzedawane przez Travelplanet.pl SA.

Travelplanet.pl S.A. udzieliła dwóch pożyczek krótkoterminowych członkom Zarządu.

Travelplanet.pl S.A. nie posiada innych zobowiązań warunkowych, pozabilansowych, nie udzielała gwarancji i poręczeń.

Dnia 30 czerwca 2004 r. CCS S.A. podpisała z MCI Management S.A. umowę zastawu rejestrowego na majątku przedsiębiorstwa. Umowa została zawarta jako zabezpieczenie pożyczki udzielonej spółce CCS Sp. z o.o. na kwotę 600.000,00 zł przez MCI Management S.A.

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

Process4E S.A. jest poręczycielem umowy pożyczki zawartej przez Clix Software Sp. z o.o. z MCI Management S.A. na kwotę 600.000 zł.

Ponadto Process4E S.A. dokonując sprzedaży 15 % udziałów w kapitale podstawowym Clix Software Sp. z o.o. w treści umowy uwzględniła prawo kupującego do nabycia dodatkowych 9 % udziałów w kapitale Clix Software Sp. z o.o. w 2005 roku.

Process4E S.A. nie posiada innych zobowiązań warunkowych, pozabilansowych, nie udzielała gwarancji i poręczeń.

**14. Inne informacje, które zdaniem Grupy Kapitałowej MCI Management S.A. są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian**

Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej jest stabilna, posiada ona ok. 34 mln zł w gotówce, płynnych instrumentach, należnościach i pożyczkach krótkoterminowych przy całkowitych zobowiązaniach (wliczając wyemitowane obligacje zamienne na akcje) i rezerwach na zobowiązania na poziomie 27 mln zł (z czego 10 mln zł to zobowiązania długoterminowe).