

## Raport roczny SA-R 2004

(zgodnie z § 57 ust. 1 pkt. 3 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r.  
- Dz. U. Nr 139, poz. 1569, z 2002 r. Nr 31, poz. 280 i z 2003 r. Nr 230, poz. 2169)

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

Za rok obrotowy obejmujący okres od 01.01.2004 do 31.12.2004

oraz za poprzedni rok obrotowy obejmujący okres od 01.01.2003 do 31.12.2003

dnia 18.04.2005  
(data przekazania)

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

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

(podmiot uprawniony do badania)

15 kwiecień 2005 r.

(data wydania opinii)

Raport roczny zawiera:

- Opinie i raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania rocznego sprawozdania finansowego (§ 63 ust. 2 i § 62 ust. 6 pkt ww. rozporządzenia)
- Pismo Prezesa Zarządu
- Roczne sprawozdanie finansowe
- |   |   |
|---|---|
| <input checked="" type="checkbox"/> Wprowadzenie<br><input checked="" type="checkbox"/> Bilans<br><input checked="" type="checkbox"/> Rachunek zysków i strat | <input checked="" type="checkbox"/> Zestawienie zmian w kapitale własnym<br><input checked="" type="checkbox"/> Rachunek przepływów pieniężnych<br><input checked="" type="checkbox"/> Dodatkowe informacje i objaśnienia |
|---|---|
- Sprawozdanie Zarządu (sprawozdanie z działalności emitenta)
- Roczne sprawozdanie finansowe wg MSR /JS GAAP w przypadku emitenta będącego przedsiębiorstwem leasingowym wraz z
- Opinią o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym (§ 59 ust. 2, § 63 ust. 2, i § 62 ust. 6 pkt 2 ww. rozporządzenia)

WYBRANE DANE FINANSOWE	tys. zł		tys. EUR	
	2004	2003	2004	2003
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	461	312	109	70
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(4 390)	(874)	(1 037)	(197)
III. Zysk (strata) brutto	4 088	(352)	965	(79)
IV. Zysk (strata) netto	3 604	898	851	202
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(483)	(910)	(118)	(193)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(10 039)	2 022	(2 461)	429
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	9 491	(1 400)	2 327	(297)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(1 032)	(288)	(253)	(61)
IX. Aktywa, razem	57 666	30 176	14 137	6 397
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	13 147	444	3 223	94
XI. Zobowiązania długoterminowe	9 740	0	2 388	0
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	723	303	177	64
XIII. Kapitał własny	44 519	29 731	10 914	6 303
XIV. Kapitał zakładowy	37 800	37 800	9 267	8 014
XV. Liczba akcji (w szt.)	37 800	37 800	37 800	37 800
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,10	0,02	0,02	0,01
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,10		0,02	
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	1,18	0,79	0,29	0,17
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	1,37		0,32	

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta  
dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej MCI Management S.A.  
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2004**

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego MCI Management S.A. z siedziba we Wrocławiu, przy ul. Sw. Mikołaja 7, stanowiącego załącznik do niniejszej opinii i obejmującego:

- (a) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- (b) bilans sporządzony na dzień 31.12.2004, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 57.666 tys. zł,
- (c) rachunek zysków i strat za okres obrotowy od 01.01.2004 do 31.12.2004 wykazujący zysk netto w kwocie 3.604 tys. zł,
- (d) zestawienie zmian w kapitale własnym za okres obrotowy od 01.01.2004 do 31.12.2004 wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 14.788 tys. zł,
- (e) rachunek przepływów pieniężnych za okres obrotowy od 01.01.2004 do 31.12.2004 wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1.032 tys. zł,
- (f) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Naszym zadaniem jest wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- (a) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (j.t. Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 wraz z późniejszymi zmianami, zwana dalej ustawą o rachunkowości)
- (b) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie nasze zostało zaplanowane i przeprowadzone tak, aby uzyskać wystarczającą pewność pozwalającą na wyrażenie miarodajnej opinii o sprawozdaniu finansowym i stanowiących podstawę jego sporządzenia księgach rachunkowych. Badanie obejmowało w szczególności ocenę poprawności zasad rachunkowości stosowanych przez Spółkę oraz istotnych oszacowań dokonywanych na potrzeby sporządzenia sprawozdania finansowego, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu, jak i całościowa ocena sprawozdania finansowego. Uważamy, że nasze badanie stanowiło wystarczającą podstawę dla wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i zgodnie ze stosowanymi w sposób ciągły zasadami określonymi w ustawie o rachunkowości. Sprawozdanie finansowe jest zgodne z wpływającymi na jego treść przepisami prawa i postanowieniami umowy Spółki, a także przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31.12.2004 jak też jej wynik finansowy za okres obrotowy od 01.01.2004 do 31.12.2004.

Stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu ustawy o rachunkowości oraz zawarte w nim informacje są zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym.

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

**Monika Byczynska**

**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 15 kwietnia 2005 r.

**Raport uzupełniający opinie z badania sprawozdania finansowego  
dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej MCI Management S.A.  
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2004**

Raport został opracowany w związku z badaniem sprawozdania finansowego MCI Management S.A. z siedzibą we Wrocławiu, przy ul. Św. Mikołaja 7 (zwaną dalej Spółka).

Badaniu podlegało sprawozdanie finansowe obejmujące:

- (g) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- (h) bilans sporządzony na dzień 31.12.2004, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 57.666 tys. zł,
- (i) rachunek zysków i strat za okres obrotowy od 01.01.2004 do 31.12.2004 wykazujący zysk netto w kwocie 3.604 tys. zł,
- (j) zestawienie zmian w kapitale własnym za okres obrotowy od 01.01.2004 do 31.12.2004 wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 14.788 tys. zł,
- (k) rachunek przepływów pieniężnych za okres obrotowy od 01.01.2004 do 31.12.2004 wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1.032 tys. zł,
- (l) dodatkowe informacje i wyjaśnienia.

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki oraz osobę odpowiedzialną za prowadzenie ksiąg rachunkowych dnia 15.04.2005. Raport ten powinien być czytany wraz z opinią biegłego rewidenta dla Wspólników Spółki z dnia 15.04.2005 dotycząca wyżej opisanego sprawozdania finansowego.

**Raport zawiera 12 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:**

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Spółki	2
II. Ogólne informacje dotyczące przeprowadzonego badania	3
III. Podsumowanie przeprowadzonego badania	4
IV. Analiza finansowa	5
V. Omówienie pozycji sprawozdania finansowego	9
VI. Stwierdzenia biegłego rewidenta	11

**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 15 kwietnia 2005 r.

**MCI Management S.A.**  
**Raport uzupełniający opinie z badania sprawozdania finansowego**  
**za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2004**

---

**I. Ogólna charakterystyka Spółki**

- (a) MCI Management S.A., zwana dalej Spółka, prowadzi swoją działalność w oparciu o Kodeks Spolek Handlowych. Siedziba Spółki mieści się we Wrocławiu przy ul. Sw. Mikołaja 7.
- (b) Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej we Wrocławiu, przy Pl. Solnym 13 przed notariuszem Romualdem Borzemskim w dniu 16.07.1999, Repertorium A nr 4099/1999. Spółka została zarejestrowana w Sadzie Rejonowym dla Wrocławia- Fabrycznej VI Wydział Gospodarczy Rejestrowy pod nr RHB 8752. Postanowieniem Sadu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Dnia 28.03.2001 Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000004542. Ostatniego aktualnego odpisu z Krajowego Rejestru Sądowego dokonano dnia 01.03.2005.
- (c) Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP 899-22-96-521 oraz statystycznej w systemie REGON 931038308.
- (d) Rzeczywistym przedmiotem działalności Spółki zgodnie ze statutem było:
- pośrednictwo finansowe pozostałe, gdzie indziej niesklasyfikowane,
  - działalność związane z zarządzaniem holdingiem,
  - doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
  - pomocnicza działalność finansowa,
  - pozostałe formy udzielania kredytów.
- (e) Sprawozdanie finansowe Spółki za ubiegły okres obrotowy od 01.01.2003 do 31.12.2003 zostało zbadane przez Moore Stephens Smoczynski i Partnerzy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Nowogrodzkiej 12 lok. 3 i uzyskało opinie bez zastrzeżeń.
- (f) Sprawozdanie finansowe Spółki za ubiegły okres obrotowy zostało zatwierdzone uchwałą Zgromadzenia Wspólników z dnia 17.05.2004. Zgromadzenie Wspólników w dniu 17.05.2004 dokonało podziału zysku netto za ubiegły rok obrotowy w kwocie 898 tys. zł przeznaczając go na pokrycie straty z lat ubiegłych.
- (g) Sprawozdanie za ubiegły okres obrotowy zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 21.05.2004 oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B w dniu 29.09.2004.
- (h) Władze Spółki stanowią: Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza i Zarząd.
- (i) W okresie obrotowym funkcje zarządu pełnił jednoosobowo Tomasz Czechowicz (Prezes Zarządu).
- (j) Kapitał podstawowy Spółki na dzień bilansowy wynosił 37.800 tys. zł i dzielił się na 37.800.000 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Na dzień bilansowy wartość kapitału własnego wynosiła 44.519 tys. zł.
- (k) Akcje w Spółce na dzień bilansowy były objęte następująco:

	Ilość akcji	Wartość akcji w tys. zł	% posiadanych głosów
Czechowicz Ventures Sp. z o.o.	15.173.102	15.173,1	40,14
BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	3.878.213	3.878,2	10,26
Pozostali ponizej 5%	18.748.685	18.748,7	49,60
	<b>37.800.000</b>	<b>37.800,0</b>	<b>100,00</b>

- (l) Inne jednostki powiązane z badaną jednostką to:  
Jednostki zależne:
- Computer Communication Systems S.A.
  - Process4e S.A.
  - S4e S.A.
  - Travelplanet.pl S.A.
  - Biprogeo S.A.
  - GeoTechnologies Sp. z o.o.
  - One2One Sp. z o.o.
  - Technopolis Sp. z o.o.
  - PWM S.A.
  - CK Adax Sp. z o.o.
  - Iplay Sp. z o.o.
  - HotPunkt Sp. z o.o.
- Jednostki stowarzyszone:
- Bankier.pl S.A.
- (m) Bieżący okres obrotowy obejmuje 12 kolejnych miesięcy od 01.01.2004 do 31.12.2004. Ubiegły okres obrotowy obejmuje odpowiednio 12 miesięcy roku 2003. Okres obrotowy dwa lata wstecz obejmuje odpowiednio 12 miesięcy roku 2002.

## **II. Ogólne informacje dotyczące przeprowadzonego badania**

- (a) Moore Stephens Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o. została wybrana na audytora Spółki uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 30.07.2004.
- (b) Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki na podstawie umowy zawartej w dniu 02.08.2004 pomiędzy Spółką jako Zleceniodawcą a Moore Stephens Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Nowogrodzkiej 12 lok. 3, jako Zleceniobiorcą, w okresie:
- przegląd półroczny od 09.08.2004 do 10.08.2004;
  - badanie wstępne od 26.10.2004 do 27.10.2004;
  - badanie końcowe od 28.02.2005 do 02.03.2005.
- (c) Następujące inwentaryzacje zostały przeprowadzone przez Spółkę w okresie objętym badaniem:
- droga spisu z natury ilości składników majątku:
    - środki pieniężne w kasie wg stanu na dzień 31.12.2004;
  - droga uzyskania potwierdzeń stanów sald od banków i kontrahentów:
    - środków pieniężnych na rachunkach bankowych wg stanu na dzień 31.12.2004;
    - należności wg stanu na dzień 31.10.2004;
- (d) Podczas przeprowadzania badania i sporządzania niniejszego raportu korzystano z ustalen kontrolnych przeprowadzonych przez Urząd Skarbowy oraz Zakład Ubezpieczeń Społecznych.
- (e) Uzyskano pisemne oświadczenie doradcy prawnego dotyczące sporów i spraw natury prawnej związanych ze Spółką z dnia 08.03.2005.
- (f) Otrzymano od zarządu Spółki oświadczenie z dnia 15.04.2005 o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania i ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o nie zaistnieniu lub ewentualnym zaistnieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń, wpływających w sposób znaczący na wielkość danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za badany rok.

**III. Podsumowanie przeprowadzonego badania**

W ciągu badanego okresu obrotowego Spółka wyemitowała 1.670 sztuk pięcioletnich obligacji zamiennych na akcje o wartości nominalnej 6 tys. zł każda. Na podstawie uchwały Zarządu Giełdy Papierów wartościowych w Warszawie obligacje zostały wprowadzone do obrotu giełdowego w dniu 01.10.2004. Z emisji obligacji jest finansowana bieżąca działalność statutowa Spółki. Wartość zobowiązania z tytułu emisji obligacji na dzień bilansowy w skorygowanej cenie nabycia wynosiła ogółem 9.959 tys. zł.

Znaczący wpływ na sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy Spółki w okresie obrotowym miały ponadto:

- Zbycie części posiadanych akcji w podmiotach zależnych,
- Osiągnięcie przychodów finansowych z tytułu pośrednictwa finansowego w związku ze spółką zależną Process4e S.A.
- Wycena akcji Travelplanet.pl S.A. w wartości godziwej, różnice z wyceny odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny wyniosły 13.807 tys. zł.,
- Nabycie oraz obrót krótkoterminowymi aktywami finansowymi w postaci akcji, obligacji oraz bonów skarbowych,
- Rozwiązanie części odpisów aktualizujących wartość długoterminowych aktywów finansowych.

**MCI Management S.A.**  
**Raport uzupełniający opinie z badania sprawozdania finansowego**  
**za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2004**

**IV. Analiza finansowa**

**BILANS na dzień 31 grudnia 2004**

		A	B	C							
	Komen- tarz	Koniec bieżacego okresu '000 zł	Koniec ubiegłego okresu '000 zł	Koniec okresu dwa lata wstecz '000 zł	Zmiana (A-B) '000 zł	Zmiana (A-B)/B %	Zmiana (B-C) '000 zł	Zmiana (B-C)/C %	Koniec bieżacego okresu Struktura %	Koniec ubiegłego okresu Struktura %	Koniec okresu dwa lata wstecz Struktura %
<b>AKTYWA</b>											
<b>Aktywa trwałe</b>											
Wartosci niematerialne i prawne	1	1	13	29	-12	-92%	-16	-55%	0%	0%	0%
Rzeczowe aktywa trwałe	1	287	81	86	206	254%	-5	-6%	0%	0%	0%
Należności długoterminowe	2	485	354	0	131	37%	354	0%	1%	1%	0%
Inwestycje długoterminowe	3	41 566	24 603	23 863	16 963	69%	740	3%	72%	82%	78%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4	915	1 199	0	-284	-24%	1 199	0%	2%	4%	0%
		<b>43 254</b>	<b>26 250</b>	<b>23 978</b>	<b>17 004</b>	<b>65%</b>	<b>2 272</b>	<b>9%</b>	<b>75%</b>	<b>87%</b>	<b>79%</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>											
Zapasy		0	0	0	0	0%	0	0%	0%	0%	0%
Należności krótkoterminowe	5	480	845	391	-365	-43%	454	116%	1%	3%	1%
Inwestycje krótkoterminowe	6	13 838	3 072	6 065	10 766	350%	-2 993	-49%	24%	10%	20%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7	94	9	4	85	944%	5	125%	0%	0%	0%
		<b>14 412</b>	<b>3 926</b>	<b>6 460</b>	<b>10 486</b>	<b>267%</b>	<b>-2 534</b>	<b>-39%</b>	<b>25%</b>	<b>13%</b>	<b>21%</b>
<b>Suma aktywów</b>		<b>57 666</b>	<b>30 176</b>	<b>30 438</b>	<b>27 490</b>	<b>91%</b>	<b>-262</b>	<b>-1%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

**MCI Management S.A.**  
**Raport uzupełniający opinie z badania sprawozdania finansowego**  
**za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2004**

**BILANS na dzień 31 grudnia 2004 (c.d.)**

	A	B	C				Zmian	Koniec	Koniec	Koniec	
	Koniec	Koniec	Koniec	Zmiana	Zmiana	Zmiana	a	bieżacego	ubiegłego	okresu	
	bieżacego	ubiegłego	okresu					bieżacego	ubiegłego	okresu	
Komen-	okresu	okresu	wstecz	(A-B)	(A-B)/B	(B-C)	(B-C)/C	okresu	okresu	lata wstecz	
tarz	'000 zł	'000 zł	'000 zł	'000 zł	%	'000 zł	%	Struktura %	Struktura %	Struktura %	
<b>PASYWA</b>											
<b>Kapitał własny</b>	8										
Kapitał podstawowy	37 800	37 800	37 800	0	0%	0	0%	66%	125%	124%	
Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0	0	0	0	0%	0	0%	0%	0%	0%	
Udziały (akcje) własne	0	0	0	0	0%	0	0%	0%	0%	0%	
Kapitał zapasowy	22 050	22 050	22 050	0	0%	0	0%	38%	73%	72%	
Kapitał z aktualizacji wyceny	11 184	0	0	11 184	0%	0	0%	19%	0%	0%	
Pozostałe kapitały rezerwowe	0	0	0	0	0%	0	0%	0%	0%	0%	
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-30 119	-31 016	-8 200	897	-3%	-22 816	278%	-52%	-103%	-27%	
Zysk (strata) netto	3 604	898	-22 816	2 706	301%	23 714	-104%	6%	3%	-75%	
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0	0	0	0	0%	0	0%	0%	0%	0%	
	<b>44 519</b>	<b>29 732</b>	<b>28 834</b>	<b>14 787</b>	<b>50%</b>	<b>898</b>	<b>3%</b>	<b>77%</b>	<b>99%</b>	<b>95%</b>	
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>											
Rezerwy na zobowiązania	9	2 684	141	1 034	2 543	1804%	-893	-86%	5%	0%	3%
Zobowiązania długoterminowe	10	9 740	0	0	9 740	0%	0	0%	17%	0%	0%
Zobowiązania krótkoterminowe	11	723	303	570	420	139%	-267	-47%	1%	1%	2%
Rozliczenia międzyokresowe		0	0	0	0	0%	0	0%	0%	0%	0%
	<b>13 147</b>	<b>444</b>	<b>1 604</b>	<b>12 703</b>	<b>2861%</b>	<b>-1 160</b>	<b>-72%</b>	<b>23%</b>	<b>1%</b>	<b>5%</b>	
<b>Suma pasywów</b>	<b>57 666</b>	<b>30 176</b>	<b>30 438</b>	<b>27 490</b>	<b>91%</b>	<b>-262</b>	<b>-1%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	



**MCI Management S.A.**  
**Raport uzupełniający opinie z badania sprawozdania finansowego**  
**za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2004**

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny)**  
**za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2004**

Komen- tarz	A	B	C	Zmiana	Zmiana	Zmiana	Zmiana	Bieżący	Ubiegły	Okres dwa	
	Bieżący okres '000 zł	Ubiegły okres '000 zł	Okres dwa lata wstecz '000 zł	(A-B) '000 zł	(A-B)/B %	(B-C) '000 zł	(B-C)/C %	okres Struktura %	okres Struktura %	lata wstecz Struktura %	
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	13	461	312	25	149	48%	287	1148%	100%	100%	100%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów		0	21	0	-21	-100%	21	0%	0%	7%	0%
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>461</b>	<b>291</b>	<b>25</b>	<b>170</b>	<b>58%</b>	<b>266</b>	<b>1064%</b>	<b>100%</b>	<b>93%</b>	<b>100%</b>
Koszty sprzedaży		0	0	0	0	0%	0	0%	0%	0%	0%
Koszty ogólnego zarządu	13	2 190	1 171	2 278	1 019	87%	-1 107	-49%	475%	375%	9112%
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>		<b>-1 729</b>	<b>-880</b>	<b>-2 253</b>	<b>-849</b>	<b>96%</b>	<b>1 373</b>	<b>-61%</b>	<b>-375%</b>	<b>-282%</b>	<b>-9012%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	14	115	31	396	84	271%	-365	-92%	25%	10%	1584%
Pozostałe koszty operacyjne	14	2 776	25	334	2 751	11004%	-309	-93%	602%	8%	1336%
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>-4 390</b>	<b>-874</b>	<b>-2 191</b>	<b>-3 516</b>	<b>402%</b>	<b>1 317</b>	<b>-60%</b>	<b>-952%</b>	<b>-280%</b>	<b>-8764%</b>
Przychody finansowe	15	9 051	4 846	1 890	4 205	87%	2 956	156%	1963%	1553%	7560%
Koszty finansowe	15	573	4 324	22 459	-3 751	-87%	-18 135	-81%	124%	1386%	89836%
<b>Zysk/(strata) z działalności gospodarczej</b>		<b>4 088</b>	<b>-352</b>	<b>-22 760</b>	<b>4 440</b>	<b>-1261%</b>	<b>22 408</b>	<b>-98%</b>	<b>887%</b>	<b>-113%</b>	<b>-91040%</b>
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych		0	0	0	0	0%	0	0%	0%	0%	0%
<b>Zysk/ (strata) brutto</b>		<b>4 088</b>	<b>-352</b>	<b>-22 760</b>	<b>4 440</b>	<b>-1261%</b>	<b>22 408</b>	<b>-98%</b>	<b>887%</b>	<b>-113%</b>	<b>-91040%</b>
Podatek dochodowy	16	484	-1 250	56	1 734	-139%	-1 306	-2332%	105%	-401%	224%
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		0	0	0	0	0%	0	0%	0%	0%	0%
<b>Zysk/ (strata) netto</b>		<b>3 604</b>	<b>898</b>	<b>-22 816</b>	<b>2 706</b>	<b>301%</b>	<b>23 714</b>	<b>-104%</b>	<b>782%</b>	<b>288%</b>	<b>-91264%</b>

**MCI Management S.A.**  
**Raport uzupełniający opinie z badania sprawozdania finansowego**  
**za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2004**

**Sytuacja majątkowa i finansowa, wynik finansowy oraz rentownosc Spółki**

Działalność gospodarcza Spółki, jej wynik finansowy i rentownosc za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do okresu poprzedzającego charakteryzują następujące wskaźniki:

		J.m.	Bieżący okres	Ubiegły okres	Okres dwa lata wstecz
<b><u>Wskaźniki aktywnosci</u></b>					
- produktywnosc majątku ogółem	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{przecietny stan aktywów}}$		0,01	0,01	0,00
- produktywnosc kapitału własnego	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{przecietny stan kapitału własnego}}$		0,01	0,01	0,00
<b><u>Wskaźniki finansowania</u></b>					
- stopa zadłużenia	$\frac{\text{suma zobowiazan dlugo i krótkoterminowych}}{\text{suma pasywów}}$		0,18	0,01	0,02
- pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{aktywa trwałe}}$		1,03	1,13	1,20
- trwałość struktury finansowania	$\frac{\text{kapitał własny + zobowiazania długoterminowe}}{\text{suma pasywów}}$		0,94	0,99	0,95
			<b>Koniec bieżącego okresu</b>	<b>Koniec ubiegłego okresu</b>	<b>Koniec okresu dwa lata wstecz</b>
<b><u>Wskaźniki płynności</u></b>					
- płynności I	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiazania krótkoterminowe}}$		19,93	12,96	11,33
- płynności II	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem - zapasy}}{\text{zobowiazania krótkoterminowe}}$		19,93	12,96	11,33
- płynności III	$\frac{\text{inwestycje krótkoterminowe}}{\text{zobowiazania krótkoterminowe}}$		19,14	10,14	10,64
			<b>Koniec bieżącego okresu</b>	<b>Koniec ubiegłego okresu</b>	<b>Koniec okresu dwa lata wstecz</b>
<b><u>Wskaźniki rynku kapitałowego</u></b>					
- zysk/strata na jedna akcje	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{ilosc wyemitowanych akcji}}$	zl	0,10	0,02	-0,60
- cena do zysku na jedna akcje	$\frac{\text{cena rynkowa jednej akcji}}{\text{zysk/strata netto na jedna akcje}}$		23,49	125,48	-0,63
- kapitał własny na jedna akcje	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{ilosc wyemitowanych akcji}}$	zl	1,18	0,79	0,76

## **V. Omówienie pozycji sprawozdania finansowego**

### **1. Wartości niematerialne i prawne oraz rzeczowe aktywa trwale**

Na wartości niematerialne i prawne składa się głównie oprogramowanie komputerowe.

Na rzeczowe aktywa trwale składa się wartość wyposażenia biura oraz samochodu osobowego. Zmiany pozycji mające miejsce w ciągu bieżącego okresu dotyczyły przede wszystkim zakupu oraz sprzedaży samochodu oraz zakupu sprzętu komputerowego.

### **2. Należności długoterminowe**

Na pozycję składa się należność z tytułu sprzedaży akcji spółek zależnych w części, której termin płatności zgodnie z umową, jest dłuższy niż rok od dnia bilansowego. Wartość należności długoterminowych została pomniejszona o utworzone w bieżącym okresie obrotowym odpisy aktualizujące.

### **3. Inwestycje długoterminowe**

Na pozycję składają się głównie długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach zależnych i stowarzyszonych. Są to udziały lub akcje oraz udzielone pożyczki o terminie spłaty przypadającym w okresie dłuższym niż 12 miesięcy po dniu bilansowym.

Akcje w jednostkach zależnych Computer Communication Systems S.A. oraz Biprogeo S.A. zostały objęte odpisem aktualizującym.

Akcje w spółce zależnej Travelplanet.pl S.A. zostały wycenione w wartości godziwej na podstawie ceny zbycia części tych akcji w transakcji mającej miejsce w trakcie badanego okresu. Różnice z wyceny zostały odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny.

### **4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe**

Na długoterminowe rozliczenia międzyokresowe składają się aktywa z tytułu podatku odroczonego utworzone na możliwa do odliczenia w przyszłości stratę podatkową.

Na inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe składają się wydatki poniesione w związku z pracami dotyczącymi tworzenia nowego funduszu inwestycyjnego.

### **5. Należności krótkoterminowe**

Struktura czasowa należności krótkoterminowych według terminu wymagalności została przedstawiona w dodatkowych informacjach i wyjaśnieniach do sprawozdania finansowego.

Na dzień bilansowy Spółka uzgodniła 92 % sald należności z tytułu dostaw i usług.

Na należność z tytułu podatków na dzień bilansowy składa się głównie nadpłata podatku dochodowego powstała w związku z zapłatą podatku od dywidend w poprzednich okresach.

Inne należności krótkoterminowe dotyczą głównie sprzedaży akcji spółek zależnych. Należności prezentowane w bilansie zostały pomniejszone o utworzone w bieżącym okresie obrotowym odpisy aktualizujące.

### **6. Inwestycje krótkoterminowe**

Na pozycję składają się udzielone pożyczki krótkoterminowe, bony skarbowe, obligacje, udziały i akcje w pozostałych jednostkach oraz środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych.

#### **7. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**

Największymi pozycjami czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów na koniec okresu obrotowego są koszty emisji obligacji i akcji oraz składki na ubezpieczenia majątkowe.

#### **8. Kapitał własny**

W ciągu okresu obrotowego kapitał podstawowy nie uległ zmianie.

Kapitał zakładowy został pokryty w formie gotówki w kwocie 18.300 tys. zł oraz w formie aportu w kwocie 19.500 tys. zł.

Kapitał z aktualizacji wyceny dotyczy przeszacowania akcji spółki zależnej Travelplanet.pl S.A. do wartości godziwej.

#### **9. Rezerwy na zobowiązania**

Rezerwy na zobowiązania dotyczą głównie podatku odroczonego. Rezerwa na podatek odroczonego na koniec bieżącego okresu obrotowego wynika z różnic przejściowych, przede wszystkim z tytułu naliczenia odsetek od pożyczek oraz wyceny bilansowej krótkoterminowych inwestycji finansowych.

#### **10. Zobowiązania długoterminowe**

Zobowiązania długoterminowe stanowią zobowiązanie z tytułu emisji obligacji oraz kredyt bankowy zaciągnięty na zakup samochodu.

#### **11. Zobowiązania krótkoterminowe**

Na zobowiązania krótkoterminowe składają się przede wszystkim zobowiązanie z tytułu emisji obligacji o terminie płatności do jednego roku oraz zobowiązanie wobec spółki powiązanej Travelplanet.pl S.A. z tytułu pośrednictwa finansowego w sprzedaży akcji, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych.

W bieżącym okresie Spółka była kontrolowana przez Urząd Skarbowy w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych za 2002 oraz przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych za okres od 1999 do marca 2004. W wyniku kontroli nieprawidłowości nie stwierdzono.

Zobowiązania podatkowe przedawniają się z upływem 5 lat, licząc od końca roku kalendarzowego, w którym upłynął termin płatności podatku.

#### **12. Zabezpieczenia na majątku ustanowione na rzecz osób trzecich**

Zabezpieczenie na majątku ustanowione na rzecz osób trzecich nie występuje.

#### **13. Przychody i koszty działalności operacyjnej**

Przychody ze sprzedaży dotyczą głównie usług monitoringu świadczonych spółkom powiązanym.

Na koszty ogólnego zarządu składają się przede wszystkim koszty usług oraz wynagrodzeń pracowników wraz z narzutami.

#### **14. Pozostałe przychody i koszty operacyjne**

Na pozostałe przychody operacyjne składa się głównie zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz przychody z tytułu refakturacji usług doradczych oraz innych wydatków na spółki zależne.

Pozostałe koszty operacyjne dotyczą głównie odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu sprzedaży akcji oraz refakturowanych kosztów.

#### **15. Przychody finansowe i koszty finansowe**

Na przychody finansowe składa się głównie wynik na sprzedaży udziałów i akcji w jednostkach zależnych oraz obligacji, przychody wynikające z rozwiązania odpisów aktualizujących wartość aktywów finansowych, przychody dotyczące pośrednictwa w sprzedaży akcji oraz odsetki od udzielonych pożyczek.

Na koszty finansowe składają się głównie odsetki naliczone od obligacji oraz wynagrodzenie z tytułu pośrednictwa finansowego dla spółki zależnej.

#### **16. Podatek dochodowy**

Na koniec bieżącego okresu podatek dochodowy od osób prawnych bieżący nie wystąpił. Podatek dochodowy prezentowany w rachunku zysków i strat wynika z zmiany stanu rezerwy oraz aktywów na podatek odroczony.

### **VI. Stwierdzenia biegłego rewidenta**

- (a) Spółka przedstawiła zadane informacje, wiarygodne wyjaśnienia i oświadczenia w wystarczającym zakresie i w rozsądnym czasie dla celów przeprowadzenia badania oraz przedłożyła oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz ujawnieniu istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.
- (b) Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości, które można uznać za poprawne. Zbadane przez nas operacje gospodarcze dokumentowane były w sposób kompletny, przejrzysty i zostały poprawnie ujęte w księgach rachunkowych. Zbadane przez nas zapisy księgowe zostały dokonane poprawnie i kompletnie na podstawie dowodów księgowych. Sprawozdanie finansowe wynika z prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.
- (c) Przyjęte zasady rachunkowości są stosowane w sposób ciągły a w przypadku dokonania przez Spółkę zmian w zakresie stosowanych zasad wyceny w informacji dodatkowej określono przyczynę wprowadzenia zmian oraz ich wpływ na wynik finansowy za bieżący okres obrotowy zapewniając porównywalność danych finansowych dotyczących okresu bieżącego i ubiegłego. Bilans zamknięcia na koniec ubiegłego okresu obrotowego został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia bieżącego okresu.
- (d) Księgi prowadzone są przy pomocy komputera w sposób rzetelny, bezbłędny i sprawdzalny. Stosowane metody zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania są wystarczające. Dokumentacja księgowa, księgi rachunkowe i sprawozdania finansowe są przechowywane właściwie.
- (e) Kapitał podstawowy został pokryty zgodnie z literą prawa i faktycznie istnieje.
- (f) Inwentaryzacje mające miejsce w okresie badanym zostały przeprowadzone prawidłowo, zgodnie z ustawą o rachunkowości. Wyniki inwentaryzacji zostały poprawnie rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych.
- (g) Pozycje kształtujące wynik finansowy brutto na działalności gospodarczej Spółki we wszystkich istotnych aspektach zostały ujęte w sposób kompletny i prawidłowy.

**MCI Management S.A.**  
**Raport uzupełniający opinie z badania sprawozdania finansowego**  
**za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2004**

---

- (h) Wynik finansowy brutto został we wszystkich istotnych aspektach poprawnie przekształcony w wynik finansowy netto.
- (i) Zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych zostały we wszystkich istotnych aspektach sporządzone prawidłowo w powiązaniu z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.
- (j) Wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i wyjaśnienia zawierają wszystkie istotne informacje wymagane przez ustawę o rachunkowości i zostały przedstawione we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo.
- (k) Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu ustawy o rachunkowości oraz zawarte w nim informacje są zgodne ze sprawozdaniem finansowym za okres bieżący.
- (l) Dane liczbowe przedstawione w dodatkowych informacjach i wyjaśnieniach do sprawozdania finansowego uzupełnione informacjami zawartymi w części IV i V raportu spełniają w istotnych aspektach wymagania norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Stwierdza się, że zarówno podmiot uprawniony, jak i biegły rewident są niezależni od badanej jednostki.

**MCI Management S.A.**

**Sprawozdanie finansowe za okres obrotowy  
od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r.**

## PISMO PREZESA ZARZADU

Szanowni Państwo,

Rok 2004 był bardzo udanym okresem rozwoju MCI Management SA. Po okresie stabilizacji portfela inwestycyjnego (2002-2003) w szóstym roku działalności Fundusz zanotował dalszą istotną poprawę wyników oraz wrócił na ścieżkę dynamicznego wzrostu wartości portfela.

Fundusz na poziomie wyników jednostkowych jak również na poziomie skonsolidowanym (Grupa MCI Management) osiągnął zysk netto za 2004 rok na poziomie przekraczającym 3,6 mln PLN. Oznacza to wzrost w porównaniu do 2003 roku o ponad 500%. Poprawa koniunktury gospodarczej w Polsce przyczyniła się do powrotu dynamiki wzrostu branży technologicznej, co z kolei dało podstawy do zwiększenia skali działalności spółek portfelowych. Wyrazem tego był wzrost obrotów skonsolidowanej grupy kapitałowej o 95% do poziomu ponad 96 mln PLN. Dalsza koncentracja Funduszu na nadzorze właścicielskim pozwoliła utrzymać efektywność operacyjną działalności spółek portfelowych i firmy zarządzającej.

W roku 2004 inwestorzy przekonali się, że spółki portfelowe MCI są dobrymi spółkami, posiadającymi wartość i osiągającymi pozytywne wyniki finansowe. Na uwagę zasługują ponad 100% wzrosty przychodów i wyników takich spółek jak Travelplanet.pl, Bankier.pl, S4E, One-2-One. W 2004 roku wszystkie spółki portfelowe oprócz nowych inwestycji funduszu osiągnęły rentowność na poziomie EBITDA. Obecnie trwają zaawansowane prace nad upublicznieniem i oferta publiczna Travelplanet.pl SA w sezonie letnim 2005.

Jednym z podstawowych celów MCI w 2004 roku było rozpoczęcie procesów wychodzenia z inwestycji dokonanych przez Fundusz w latach 1999-2002. I tak od początku 2004 roku MCI przeprowadziło 3 wyjścia z inwestycji na łączną kwotę ponad 10,5 mln PLN - dwa pełne wyjścia do inwestorów strategicznych (Process4E oraz CK Adax) oraz jedno wyjście częściowe poprzez transakcję preIPO (Travelplanet.pl). Łączny zysk MCI z w/w inwestycji wyniósł ponad 8,4 mln PLN. W latach 2005-2007 MCI zamierza przeprowadzić kolejne trzy pełne wyjścia z portfela z lat 1999-2002.

Kolejnym celem MCI była kontynuacja pozyskiwania nowych projektów inwestycyjnych – do końca I kwartału 2005 zostało rozpoczętych 6 nowych inwestycji Funduszu (PWM, CK Adax, Technopolis, HotPunkt, Clix, Comtica). Szacujemy, iż jesteśmy najbardziej aktywnym funduszem technologii venture capital, który obecnie prowadzi nowe inwestycje w Europie Centralnej. W polu zainteresowania MCI są przede wszystkim spółki na etapie rozwoju działające w branży internetowej/ecommerce oraz mobilnej. Nie wykluczamy w tym roku rozszerzenia spektrum zainteresowania o kolejne branże media/marketing i biotechnologia/science.

Ważnym wydarzeniem było uplasowanie na publicznym rynku w 3 kwartale 2004 roku 5 letnich obligacji Funduszu zamiennych na akcje o wartości 10 mln PLN. Środki pozyskane z emisji obligacji zostaną przeznaczone na nowe projekty inwestycyjne w latach 2005-2006.

Łącznie zasoby gotówkowe MCI przeznaczone na nowe projekty i doinwestowanie portfela wynoszą ponad 20 mln PLN. Plany na lata 2005-2006 zakładają zwiększenie portfela inwestycji o kolejnych 5-10 nowych projektów, nowe inwestycje oraz doinwestowanie obecnego portfela winno przekroczyć 20 mln PLN. Kapitał dostępny na nowe inwestycje wzrośnie do poziomu około 30 mln EUR po uruchomieniu nowego Funduszu pod zarządem MCI – TechVentures 2.0. Obecnie są realizowane aktywne prace nad uruchomieniem nowego Funduszu. Ze względu na planowany udział międzynarodowych inwestorów instytucjonalnych fundusz będzie zapewne zlokalizowany w Wielkiej Brytanii. TechVentures 2.0. będzie koncentrował się na inwestycjach typu Venture Capital w przedsięwzięcia technologiczne w krajach regionu Europy Środkowo-Wschodniej. Udział MCI w nowym funduszu będzie wynosił od 25% do 33%. Start działalności inwestycyjnej TechVentures 2.0 jest przewidziany na przełomie 2005/2006. Powołanie funduszu winno przyczynić się do ugruntowania pozycji MCI jako wiodącego funduszu technologicznego w Europie Centralnej.



Niezależnie od rozwoju procesu powołania TechVentures 2.0, MCI aktywnie prowadzi ekspansję działalności inwestycyjnej na rynku Czech i Słowacji. Od połowy 2004 roku działa przedstawicielstwo MCI w Pradze. Celem MCI jest zrealizowanie co najmniej jednej inwestycji w Czechach lub na Słowacji w 2005 roku.

Wszystkie te pozytywne dane i trendy zostały po raz kolejny zauważone przez akcjonariuszy i przelożyły się na istotny wzrost wyceny MCI na giełdzie. Obecna kapitalizacja spółki przekracza 100 mln złotych, zaś walory MCI są jednymi z najbardziej płynnych na giełdzie. Zwiększa się zainteresowanie inwestorów instytucjonalnych akcjami spółki. Przekroczenie prognozy 10% akcji w spółce ogłosiły fundusze zarządzane przez AIB BZ WBK Asset Management.

Należy zaznaczyć iż źródłem sukcesu MCI jest koncentracja zasobów i działań na właściwym nadzorze właścicielskim nad portfelem inwestycyjnym. Aktywny nadzór właścicielski przewidziany na wczesnych etapach rozwoju jest naszym zdaniem kluczowy w budowie wartości dla naszych akcjonariuszy w długim okresie. Zamierzamy kontynuować aktywne zaangażowanie zespołu MCI w procesy wspierające rozwój i ograniczające ryzyko inwestycyjne spółek portfelowych, tak aby w 2005 roku po raz kolejny poprawić wyniki finansowe Funduszu oraz Grupy Kapitałowej MCI Management SA.

Z poważaniem

Tomasz Czechowicz  
Prezes Zarządu

# **MCI Management S.A.**

## **Wprowadzenie do sprawozdania finansowego**

### **1. Forma prawna i przedmiot działalności**

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

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

Przedmiotem działalności MCI według statutu jest:

- pośrednictwo finansowe pozostałe, gdzie indziej nie sklasyfikowane
- działalność związana z zarządzaniem holdingiem
- doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania
- pomocnicza działalność finansowa
- pozostałe formy udzielania kredytów

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

### **2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej**

W 2004 roku skład Rady Nadzorczej i Zarządu był następujący:

W skład Zarządu wchodził:

- Tomasz Czechowicz - Prezes Zarządu

W skład Rady Nadzorczej wchodził:

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

### **3. Zasady przyjęte przy sporządzeniu sprawozdania finansowego**

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

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

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

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

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

Okres	Kurs średni w okresie	Najniższy kurs w okresie	Najwyższy kurs w okresie	Kurs średni na ostatni dzień okresu
od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 r.	4,4375	4,1286	4,7170	4,7170
od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r.	4,2350	4,0518	4,3787	4,0790

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

	2004		2003	
	w tys. zł	w tys. EUR	w tys. zł	w tys. EUR
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	461	312	109	70
<b>II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	(4 390)	(874)	(1 037)	(197)
<b>III. Zysk (strata) brutto</b>	4 088	(352)	965	(79)
<b>IV. Zysk (strata) netto</b>	3 604	898	851	202
<b>V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	(483)	(910)	(118)	(193)
<b>VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	(10 039)	2 022	(2 461)	429
<b>VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	9 491	(1 400)	2 327	(297)
<b>VIII. Przepływy pieniężne netto , razem</b>	(1 032)	(288)	(253)	(61)
<b>IX. Aktywa razem</b>	57 666	30 176	14 137	6 397
<b>X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	13 147	444	3 223	94
<b>XI. Zobowiązania długoterminowe</b>	9 740	0	2 388	0
<b>XII. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	723	303	177	64
<b>XIII. Kapitał własny</b>	44 519	29 731	10 914	6 303
<b>XIV. Kapitał zakładowy</b>	37 800	37 800	9 267	8 014
<b>XV. Liczba akcji</b>	37 800	37 800	37 800	37 800
<b>XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą</b>	0,10	0,02	0,02	0,01
<b>XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą</b>	0,10		0,02	
<b>XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję</b>	1,18	0,79	0,29	0,17
<b>XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję</b>	1,37		0,32	
<b>XX. Zadeklarowane lub wypłacona dywidenda na jedną akcję</b>				

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

## **6. Zasady polityki prowadzenia rachunkowosci**

### **Wybrane zasady rachunkowosci**

Zasady rachunkowosci przyjete przy sporzadzaniu niniejszego raportu (zwanego dalej raportem rocznym) na dzien 31 grudnia 2004 r. sa zgodne z Ustawa o Rachunkowosci z 29 wrzesnia 1994 roku, zwana dalej Ustawa. Raport roczny przygotowano zgodnie z wymogami Rozporzadzenia Rady Ministrów z dnia 16 pazdziernika 2001 r. w sprawie informacji biezacych i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartosciowych.

#### **6.1 Wartosci niematerialne i prawne**

Wartosci niematerialne i prawne obejmuja nabyte przez jednostke, zaliczane do aktywów trwalych, prawa majatkowe nadajace sie do gospodarczego wykorzystania, o przewidywanym okresie ekonomicznej uzytecznosci dluzszym niz rok, przeznaczone do uzywania na potrzeby jednostki, a w szczegolnosci:

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

Do wartosci niematerialnych i prawnych zalicza sie również nabyta wartosc firmy oraz koszty zakonczonych prac rozwojowych.

Wartosci niematerialne i prawne wyceniane sa w ich wartosci poczatkowej wedlug cen nabycia, badz kosztu wytworzenia. Wartosc poczatkowa podlega odpisowi metoda liniowa:

- w przypadku wartosci firmy w okresie 5 lat, w ciezar pozostalych kosztów operacyjnych,
- w przypadku pozostalych aktywów – w okresie 5 lat, w ciezar kosztów amortyzacji.

#### **6.2 Srodki trwale**

Do srodków trwalych zalicza sie rzeczowe aktywa trwale i zrównane z nimi, o przewidywanym okresie ekonomicznej uzytecznosci dluzszym niz rok, kompletne, zdatne do uzytku i przeznaczone na potrzeby Spółki. Zalicza sie do nich w szczegolnosci:

- nieruchomosci - w tym grunty, prawo uzytkowania wieczystego gruntu, budynki i budowle, a takze bedace odrebna własnoscia lokale, spółdzielcze prawo do lokalu mieszkalnego oraz spółdzielcze prawo do lokalu uzytkowego,
- maszyny, urzadzenia, srodki transportu i inne rzeczy,
- ulepszenia w obcych srodkach trwalych.

Wartosc poczatkowa stanowiaca cene nabycia lub koszt wytworzenia srodka trwalego powiekszaja koszty jego ulepszenia, polegajacego na przebudowie, rozbudowie, modernizacji lub rekonstrukcji i powodujacego, ze wartosc uzytkowa tego srodka po zakonczeniu ulepszenia podwyzsza posiadana przy przyjeciu do uzywania wartosc uzytkowa. Wartosc poczatkowa srodków trwalych zmniejszaja odpisy amortyzacyjne dokonywane w celu uwzglednienia utraty ich wartosci, na skutek uzywania lub uplywu czasu. Kwoty odpisów amortyzacyjnych ustala sie metoda liniowa. Srodki trwale amortyzowane sa wedlug stawek amortyzacyjnych zgodnie z Ustawa z dnia 15.02.1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych. Dla poszczególnych grup srodków trwalych stosowane sa nastepujace stawki amortyzacji:

- |                                  |           |
|----------------------------------|-----------|
| • budynki i budowle              | 2,5-10 %  |
| • urzadzenia techniczne, maszyny | 20 - 60 % |
| • srodki transportu              | 20 %      |
| • pozostale srodki trwale        | 14 - 25 % |

Amortyzacja planowa odzwierciedlajaca normalne zuzycie srodków trwalych i wartosci niematerialnych i prawnych obciaza koszty dzialalnosci. Srodki trwale w budowie wyceniane sa wedlug cen nabycia lub kosztów wytworzenia.

### **6.3 Aktywa finansowe o charakterze trwałym**

Sa to w szczególności:

- udziały i akcje oraz inne długoterminowe aktywa w jednostkach powiazanych,
- udziały i akcje w pozostałych jednostkach,
- inne długoterminowe papiery wartosciowe,
- udzielone pozyczki,

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 wartość długoterminowych aktywów trwałych korygowana jest o ewentualny odpis z tytułu trwałej utraty ich wartości.

### **6.4 Inwestycje krótkoterminowe**

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

### **6.5 Należności i zobowiązania**

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

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

### **6.6 Środki pieniężne**

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

### **6.7 Kapitały własne**

Kapitał akcyjny dotyczący jednostki jest wykazywany w wartości nominalnej wyemitowanych i zarejestrowanych akcji. Na dzień 31 grudnia 2004 r. kapitał akcyjny Spółki tworzyło 37.800.000 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

### **6.8 Kapitały zapasowe**

Kapitał zapasowy dotyczący jednostki tworzony jest z zysku oraz nadwyżki ceny emisyjnej ponad wartość nominalną akcji. Na dzień 31 grudnia 2004 r. kapitał zapasowy Spółki wynosił 22.050.000 zł.

## 6.9 Rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz rezerwy na zobowiązania

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

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

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

## 6.10 Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka tworzy rezerwy 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.

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

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

## 6.11 Wynik finansowy

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

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

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

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

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

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

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

#### **6.12 Rachunek przepływów środków pieniężnych**

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

#### **6.13 Dane porównawcze**

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

### **7. Organizacja przedsiębiorstwa**

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

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

Spółka prowadzi ewidencje księgowa oraz sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości oraz praktyka księgowa stosowana 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 rocznego a zasadami rachunkowości, które byłyby zastosowane, gdyby sporządzano sprawozdania finansowe zgodnie z MSR.

Spółka dokonała analizy obszarów istotnych różnic pomiędzy sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z przepisami obowiązującymi w Polsce, a sprawozdaniem sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) i od 1 stycznia 2005 r. wdrożyła politykę rachunkowości uwzględniającą standardy MSR.

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

calosci przewidywanych korzyści ekonomicznych. W przypadku stwierdzenia utraty wartosci danego skladnika aktywów nalezy dokonac obnizenia jego wartosci do ceny sprzedazy netto lub do wartosci godziwej ustalonej w inny sposób.

W swietle MSR utrata wartosci uzaleznioma jest od relacji miedzy wartoscia bilansowa danego skladnika aktywów a jego wartoscia odzyskiwalna tzn. wartoscia jaka jednostka moze uzyskac z dalszego uzytkowania danego skladnika aktywów lub z jego sprzedazy. MSR 36 wymaga, aby wartosci skladników aktywów innych niz zapasy, instrumenty finansowe, nieruchomosci inwestycyjne, aktywa z tytulu odroczonego podatku dochodowego oraz aktywa biologiczne skorygowane byly do wyzszej z dwóch wartosci: ceny sprzedazy netto lub wartosci odzyskiwalnej.

### **Szacowanie biezacej wartosci naleznosci i zobowiazan dlugoterminowych**

Zgodnie z polskimi zasadami rachunkowosci na dzien bilansowy naleznosci i zobowiazania, w tym również z tytulu kredytów i pozyczek wykazywane sa w kwocie wymagajacej zapłaty. Zgodnie z MSR naleznosci i zobowiazania z odroczonym terminem platnosci (tzn. o dlugoterminowym charakterze) powinny byc wykazane odpowiednio wedlug wartosci biezacej.

### **Zasady tworzenia rezerwy i aktywa z tytulu odroczonego podatku dochodowego**

Zasady tworzenia rezerwy i aktywa z tytulu odroczonego podatku dochodowego wedlug polskich zasad rachunkowosci nie różnia sie zasadniczo od zasad, które zostalyby zastosowane wedlug MSR. Jednak kwoty rezerwy lub aktywa wedlug MSR bylyby różne od wykazanych w sporzadzonym sprawozdaniu finansowym w zwiazku z innymi różnicami wymienionymi powyzej.

### **Zakres informacji dodatkowej**

Wymogi niektórych MSR wprowadzaja inny zakres ujawnien oraz sposób prezentacji poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego w porównaniu z wymogami okreslonymi w polskich przepisach.

W ponizszym zestawieniu zaprezentowane zostaly oszacowane istotne różnice w wartosci danych ujawnionych w sprawozdaniu finansowym MCI Management SA sporzadzonym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 roku wedlug polskich zasad rachunkowosci asprawozdaniem, które zostaloby sporzadzone wedlug MSR.

	<b>31.12.2004 wg polskich zasad rachunkowosci</b>	<b>31.12.2004 wg MSR</b>	<b>Różnica wartosciowo</b>
	<i>w tys. zł</i>	<i>w tys. zł</i>	<i>w tys. zł</i>
Koszty ogólnego zarzadu	(2.190)	(3.248)	(1.058)
Zysk (strata) z dzialalnosci operacyjnej	(4.390)	(5.448)	(1.058)
Przychody finansowe	9.051	8.606	(445)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>3.604</b>	<b>2.101</b>	<b>(1.503)</b>
<hr/>			
<b>Kapital wlasny</b>	<b>44.519</b>	<b>44.031</b>	<b>(488)</b>
Pozostale kapitaly rezerwowe	0	1.058	1.058
Zysk (strata) z lat ubieglych	(30.119)	(30.076)	(43)
Zysk (strata) netto	3.604	2.101	(1.503)

Nowy standard MSSF 2 okresla zasady ewidencji i wyceny platnosci dokonywanych w akcjach, a w tym zasad ujmowania i rozliczania programów motywacyjnych bazujacych na platnosciach rozliczanych w akcjach. Standard ten nalezy stosowac w odniesieniu do okresów obrotowych rozpoczynajacych sie po 1 stycznia 2005 oraz danych porównywalnych za rok 2004. W odróżnieniu od polskich standardów, wedlug MSSF 2 MCI Management S.A. powinna wycenic istniejacy w Spółce program opcji menedzerskich i ujac jego wartosc bezposrednio w kosztach wynagrodzen. Równocześnie z tego tytulu powstaja kapitaly rezerwowe, które powoduja, ze wartosc kapitalu wlasnego Spółki pozostaje nienaruszona. MCI Management S.A. dokonala szczególowej analizy warunków przyznawania opcji z uwzględnieniem modyfikacji powstalych w roku 2004, nastepnie wybrala odpowiednie modele wyceny wartosci opcji oraz ustalila parametry tych wycen. Po dokonaniu wycen i umieszczeniu wartosci



programu opcji we właściwych ramach czasowych, Spółka oszacowała wielkości kosztów wynagrodzeń z tytułu programu opcji menedżerskich w latach 2004-2006. W roku 2004 powiększyły one koszty ogólnego zarządu o 1.058 tys. zł.

Różnice w pozycji przychodów finansowych w kwocie 445 tys. zł wynikają z odmiennego ujmowania przychodów (w tym przypadku przychodów finansowych ze sprzedaży akcji) 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 jest ujmowana w okresach płatności w przychody finansowe. Stopa dyskontowa została założona na poziomie WIBOR1Y + 5%. Różnice w sposobie ujmowania przychodów z odroczonym terminem płatności wpłynęły także na pozycje zysku (straty) z lat ubiegłych w kwocie 43 tys. zł.

## BILANS

	nota	2004	2003
<b>AKTYWA</b>			
<b>I. Aktywa trwałe</b>		<b>43 254</b>	<b>26 250</b>
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1	1	13
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2	287	81
3. Należności długoterminowe	3 - 8	485	354
3.2. Od pozostałych jednostek		485	354
4. Inwestycje długoterminowe	4	41 566	24 603
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe		41 566	24 603
a) w jednostkach powiązanych, w tym:		39 253	24 599
b) w pozostałych jednostkach		2 313	4
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5	915	1 199
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		641	1 199
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		274	0
<b>II. Aktywa obrotowe</b>		<b>14 412</b>	<b>3 926</b>
1. Zapasy	6	0	0
2. Należności krótkoterminowe	7,8	480	845
2.1. Od jednostek powiązanych		47	52
2.2. Od pozostałych jednostek		433	793
3. Inwestycje krótkoterminowe		13 838	3 072
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	9	13 838	3 072
a) w jednostkach powiązanych		2 007	796
b) w pozostałych jednostkach		10 607	21
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		1 224	2 255
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10	94	9
<b>A k t y w a   r a z e m</b>		<b>57 666</b>	<b>30 176</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>I. Kapitał własny</b>		<b>44 519</b>	<b>29 732</b>
1. Kapitał zakładowy	12	37 800	37 800
4. Kapitał zapasowy	14	22 050	22 050
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	15	11 184	0
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych		(30 119)	(31 016)
8. Zysk (strata) netto		3 604	898
<b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>		<b>13 147</b>	<b>444</b>
1. Rezerwy na zobowiązania	18	2 684	141
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 659	110
1.3. Pozostałe rezerwy		25	31
a) długoterminowe		25	25
b) krótkoterminowe		0	6
2. Zobowiązania długoterminowe		9 740	0
2.2. Wobec pozostałych jednostek		9 740	0
3. Zobowiązania krótkoterminowe	20	723	303
3.1. Wobec jednostek powiązanych		174	182
3.2. Wobec pozostałych jednostek		549	121
<b>P a s y w a   r a z e m</b>		<b>57 666</b>	<b>30 176</b>

Wartość księgowa		44 519	29 732
Liczba akcji		37 800 000	37 800 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	22	1,18	0,79
Rozwodniona liczba akcji		41 760 000	
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	22	1,07	

<b>Zobowiązania pozabilansowe</b>	nota	2004	2003
2. Zobowiązania warunkowe	23	1 000	1 000
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		1 000	1 000
- udzielonych gwarancji i poręczeń		0	1 000
- inwestycyjne		1 000	0
<b>P o z y c j e   p o z a b i l a n s o w e,   r a z e m</b>		<b>1 000</b>	<b>1 000</b>

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	nota	2004	2003
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i mat., w tym:</b>		<b>461</b>	<b>312</b>
- od jednostek powiązanych		461	312
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	24	461	312
<b>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>		<b>0</b>	<b>22</b>
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	26	0	22
<b>III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)</b>		<b>461</b>	<b>290</b>
V. Koszty ogólnego zarządu	26	2 190	1 170
<b>VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)</b>		<b>(1 729)</b>	<b>(880)</b>
VII. Pozostałe przychody operacyjne		115	31
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		54	3
3. Inne przychody operacyjne	27	61	28
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		2 776	25
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		2 728	0
3. Inne koszty operacyjne	28	48	25
<b>IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)</b>		<b>(4 390)</b>	<b>(874)</b>
X. Przychody finansowe	29	9 051	4 846
2. Odsetki, w tym:		384	491
- od jednostek powiązanych		77	407
3. Zysk ze zbycia inwestycji	31	4 700	77
4. Aktualizacja wartości inwestycji		2 856	4 277
5. Inne		1 111	1
XI. Koszty finansowe	30	573	4 324
1. Odsetki		416	0
2. Strata ze zbycia inwestycji	31	0	84
3. Aktualizacja wartości inwestycji		2	4 164
4. Inne		155	76
<b>XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)</b>		<b>4 088</b>	<b>(352)</b>
<b>XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)</b>		<b>4 088</b>	<b>(352)</b>
XV. Podatek dochodowy	34	484	(1 250)
b) część odroczone		484	(1 250)
<b>XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)</b>		<b>3 604</b>	<b>898</b>
Zysk (strata) netto (zanalizowany)		3 604	898
Srednia wazona liczba akcji zwykłych		37 800 000	37 800 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	38	0,10	0,02
Srednia wazona rozwodniona liczba akcji zwykłych		41 760 000	
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	38	0,10	

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WLASNYM

	2004	2003
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	29 732	33 934
b) korekty błędów podstawowych		(5 100)
<b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>29 732</b>	<b>28 834</b>
<b>1. Kapitał zakładowy na początek okresu</b>	37 800	37 800
<b>1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu</b>	<b>37 800</b>	<b>37 800</b>
<b>3. Akcje (udziały) własne na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	(1 400)
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	1 400
<b>3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	22 050	22 050
<b>4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>	<b>22 050</b>	<b>22 050</b>
<b>5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	11 184	0
a) zwiększenia (z tytułu)	11 184	0
– przeszacowania aktywów finansowych	11 184	0
<b>5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>11 184</b>	<b>0</b>
<b>7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	(31 017)	(8 200)
<b>7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	(31 017)	(8 200)
b) korekty błędów podstawowych	0	(5 100)
<b>7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	(31 017)	(13 300)
a) zwiększenia (z tytułu)	0	(17 717)
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0	(17 717)
b) zmniejszenia (z tytułu)	898	
- przeniesienia zysku z lat ubiegłych	898	
<b>7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>(30 119)</b>	<b>(31 016)</b>
<b>7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	(30 119)	(31 016)
<b>8. Wynik netto</b>	3 604	898
a) zysk netto	3 604	898
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ )</b>	<b>44 519</b>	<b>29 732</b>

## RACHUNEK PRZEPLYWU ŚRODKÓW PIENIEŻNYCH

	2004	2003
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>3 604</b>	<b>898</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>(4 087)</b>	<b>(1 808)</b>
2. Amortyzacja	86	66
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(378)	(530)
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(4 808)	(21)
6. Zmiana stanu rezerw	2 543	(893)
8. Zmiana stanu należności	515	(204)
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	397	(35)
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	199	(1 204)
11. Inne korekty	(2 641)	1 013
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>(483)</b>	<b>(910)</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>11 291</b>	<b>3 074</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	74	3
3. Z aktywów finansowych, w tym:	11 217	3 072
a) w jednostkach powiązanych	7 567	973
- zbycie aktywów finansowych	6 249	250
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	800	40
- odsetki	63	280
- inne wpływy z aktywów finansowych	455	403
b) w pozostałych jednostkach	3 650	2 099
- zbycie aktywów finansowych	2 873	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	100
- odsetki	762	122
- inne wpływy z aktywów finansowych	15	1 877
<b>II. Wydatki</b>	<b>21 330</b>	<b>1 052</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	89	45
3. Na aktywa finansowe, w tym:	15 230	800
a) w jednostkach powiązanych	12 930	800
- nabycie aktywów finansowych	12 930	800
b) w pozostałych jednostkach	2 300	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	2 300	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	6 011	207
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>(10 039)</b>	<b>2 022</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>10 020</b>	<b>0</b>
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	10 020	0
<b>II. Wydatki</b>	<b>529</b>	<b>1 400</b>
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	1 400
4. Spłaty kredytów i pożyczek	8	0
8. Odsetki	7	0
9. Inne wydatki finansowe	514	0
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>9 491</b>	<b>(1 400)</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>(1 031)</b>	<b>(288)</b>
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 255	2 543
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>	<b>1 224</b>	<b>2 255</b>

## NOTY OBJASNIAJACE

### Noty objasniajace do bilansu

#### NOTA 1A

WARTOSCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	2004	2003
d) inne wartosci niematerialne i prawne	1	13
<b>Wartosci niematerialne i prawne, razem</b>	<b>1</b>	<b>13</b>

## NOTA 1B

ZMIANY WARTOSCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (wg grup rodzajowych)						
	A	b	c	d	e	Wartosci niematerialne i prawne, razem
	koszty zakonczonych prac rozwojowych	wartosc firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartosci, w tym:	inne wartosci niematerialne i prawne	zaliczki na wartosci niematerialne i prawne	
a) wartosc brutto wartosci niematerialnych i prawnych na poczatek okresu	0	0	0	56	0	56
b) zwiekszenia (z tytulu)	0	0	0	5	0	5
c) zmniejszenia (z tytulu)	0	0	0	0	0	0
d) wartosc brutto wartosci niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	0	61	0	61
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na poczatek okresu	0	0	0	43	0	43
f) amortyzacja za okres (z tytulu)	0	0	0	17	0	17
- biezaca amortyzacja	0	0	0	17	0	17
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	0	60	0	60
h) odpisy z tytulu trwalej utraty wartosci na poczatek okresu	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytulu trwalej utraty wartosci na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
<b>j) wartosc netto wartosci niematerialnych i prawnych na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>1</b>

**NOTA 1C**

<b>WARTOSCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WLASNOSCIOWA)</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
a) własne	1	13
<b>Wartosci niematerialne i prawne, razem</b>	<b>1</b>	<b>13</b>

**NOTA 2A**

<b>RZECZOWE AKTYWA TRWALE</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
a) środki trwałe, w tym:	287	81
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	7	8
- urządzenia techniczne i maszyny	24	34
- środki transportu	251	39
- inne środki trwałe	5	0
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>	<b>287</b>	<b>81</b>



## NOTA 2B

ZMIANY SRODKÓW TRWALYCH (wg grup rodzajowych)						
	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	0	9	67	100	30	205
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	17	273	5	296
- zakup	0	0	17	273	5	296
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	(100)	0	(100)
- sprzedaż	0	0	0	(100)	0	(100)
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	0	9	84	273	35	401
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	1	33	61	30	124
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	1	27	(38)	0	(10)
- bieżąca amortyzacja	0	1	27	42	0	70
- sprzedaż	0	0	0	(80)	0	(80)
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	2	60	23	30	114
<b>j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>7</b>	<b>24</b>	<b>251</b>	<b>5</b>	<b>287</b>

## NOTA 2C

SRODKI TRWALE BILANSOWE ( STRUKTURA WLASNOSCIOWA)	2004	2003
a) własne	287	81
<b>Srodki trwale bilansowe, razem</b>	<b>287</b>	<b>81</b>

## NOTA 2D

SRODKI TRWALE WYKAZANE POZABILANSOWO	2004	2003
- uzywane na podstawie umowy najmu, dzierzawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	65	0
<b>Srodki trwale pozabilansowe, razem</b>	<b>65</b>	<b>0</b>

## NOTA 3A

NALEZNOSCI DLUGOTERMINOWE	2004	2003
b) od pozostałych jednostek (z tytułu)	485	354
- sprzedaży akcji	485	354
Należności długoterminowe netto	485	354
c) odpisy aktualizujące wartość należności	2 692	0
<b>Należności długoterminowe brutto</b>	<b>3 177</b>	<b>354</b>

## NOTA 3B

ZMIANA STANU NALEZNOSCI DLUGOTERMINOWYCH (WG TYTULÓW)	2004	2003
a) stan na początek okresu	354	0
b) zwiększenia (z tytułu)	2 823	354
- sprzedaży akcji	2 823	354
c) zmniejszenia (z tytułu)	2 692	0
- utworzenie odpisu aktualizującego	2 692	0
d) stan na koniec okresu	485	354

## NOTA 3C

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEZNOSCI DLUGOTERMINOWYCH	2004	2003
Stan na początek okresu	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	2 692	0
- utworzenie odpisu aktualizującego	2 692	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych na koniec okresu	2 692	0

## NOTA 3D

NALEZNOSCI DLUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2004	2003
a) w walucie polskiej	485	354
<b>Należności długoterminowe, razem</b>	<b>485</b>	<b>354</b>

## NOTA 4C

DLUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	2004	2003
a) w jednostkach zależnych	36 305	20 631
- udziały lub akcje	36 305	20 047
- udzielone pożyczki	0	584
c) w jednostkach stowarzyszonych	2 947	3 967
- udziały lub akcje	2 947	3 967
e) w jednostce dominującej	1	1
- udziały lub akcje	1	1
f) w pozostałych jednostkach	2 313	4
- udzielone pożyczki	2 313	4
<b>Długoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>41 566</b>	<b>24 603</b>

## NOTA 4K

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	2004	2003
<b>a) stan na początek okresu</b>	<b>24 603</b>	<b>23 863</b>
b) zwiększenia (z tytułu)	20 917	8 986
- udziały i akcje	18 608	8 123
- udzielone pożyczki	2 309	863
c) zmniejszenia (z tytułu)	3 954	8 246
- udziały i akcje	3 370	5 585
- udzielone pożyczki	584	2 661
<b>d) stan na koniec okresu</b>	<b>41 566</b>	<b>24 603</b>



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, stowarzyszenia, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji /wycena metoda praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metoda praw własności	data objęcia kontroli / wspólkontroli / 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	80,41%	80,41%	-
6.	S4E S.A.	ul. Wadowicka 8w, Kraków	Świadczenie usług w zakresie oprogramowania, świadczenie usług w zakresie przetwarzania danych	Zależna	Pełna	1 czerwca 2001	3 470	0	3 470	84,43%	84,43%	-
7.	One-2-One Sp. z o.o.	ul. Mragowska 3, Poznań	Świadczenie usług w zakresie oprogramowania, świadczenie usług w zakresie przetwarzania danych	Zależna	Pełna	24 kwietnia 2002	537	0	537	50,85%	50,85%	-
8.	GeoTechnologies Sp. z o.o.	Rynek 48, Wrocław	Projektowanie i wdrażanie oprogramowania komputerowego w zakresie systemów informacji	Zależna	Pełna	1 listopada 2002	75	0	75	79,00%	79,00%	-

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 metoda praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metoda 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	Sprzedaz muzyki w internecie, świadczenie usług internetowego o serwisu odsłuchowego	Zależna	Nie podlega konsolidacji na podst.art. 58,ust.1, pkt. 1 ustawy o rachunkowości	2 grudnia 2003	48	0	48	56,00%	56,00%	-
10.	Centrum Komputerowe ADAX Sp. z o.o.	ul. Olawska 1, Wrocław	Sprzedaz 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	0	43	66,36%	66,36%	-
11.	PWM Portal Wykup Menadżerski S.A.	ul. Sw. Mikołaja 7, Wrocław	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	400	0	400	80,00%	80,00%	-

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 metoda praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metoda 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
12.	Technopolis Sp. z o.o.	ul. Kosciuszki 33/4, Wrocław	Budowa parku technologicznego w oparciu o nabyte aktywa spółki JTT Computer SA	Zależna	Nie podlega konsolidacji na podst.art. 58,ust.1, pkt. 1 ustawy o rachunkowości	28 czerwca 2004	48	0	48	96,00%	96,00%	-
13.	HotPunkt Sp. z o.o.	ul. Astronomów 3, Warszawa	Stworzenie ogólnopolskiej sieci punktów z bezprzewodowym szerokopasmowym dostępem do Internetu w technologii WiFi	Zależna	Nie podlega konsolidacji na podst.art. 58,ust.1, pkt. 1 ustawy o rachunkowości	22 października 2004	60	0	60	90,02%	90,02%	-

## NOTA 4M

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH c.d.																		
Lp.	A	m							n			o			p	r	s	t
Lp.	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	nieopłaconą przez emitenta wartość udziałów / akcji w jednostce	otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy
		kapitał zakładowy	należne w platy na kapitał zakładowy (wartość ujemna)	kapitał zapasowy	pozostały kapitał własny, w tym:			zobowiązania długoterminowe	zobowiązania krótkoterminowe	zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto	należności długoterminowe	należności krótkoterminowe					
1.	Bankier.pl S.A.	589	5 673	0	2 927	(8 011)	(8 216)							205	350	0	217	523
2.	Computer Communication Systems S.A.	4 225	2 964	0	1 797	(536)	(674)	138	9 833	253	9 834	6 398	0	6 398	14 493	48 341	0	0
3.	Process4E S.A.	2 820	2 500	0	293	27	0	27	635	0	570	879	0	879	3 455	3 588	0	0
4.	Travelplanet.pl S.A.	474	1 775	0	1 218	(2 519)	(2 530)	11	1 761	14	1 487	846	0	846	2 235	5 196	0	0
5.	Biprogeo S.A.	(645)	2 013	0	304	(2 962)	(3 004)	42	942	4	916	271	0	271	297	1 190	0	0
6.	S4e S.A.	2 471	4 100	0	0	(1 229)	(1 678)	449	3 436	11	3 279	3 536	0	3 536	5 907	14 434	0	0
7.	One-2-One Sp. z o.o.	555	117	0	530	(92)	(313)	221	1 116	27	1 024	576	0	576	1 672	4 448	0	0
8.	GeoTechnologies Sp. z o.o.	192	100	0	81	11	0	11	85	0	58	34	0	34	278	1 042	0	0
9.	lplay.pl Sp. z o.o.	(38)	50	0	0	(88)	0	(88)	61	0	49	9	0	9	23	110	0	0
10.	Centrum Komputerowe ADAX Sp. z o.o.*	bd	bd	bd	bd	bd	bd	bd	bd	bd	bd	bd	bd	bd	bd	bd	0	0
11.	PWM Portal Wykup Menadżerski SA	328	500	0	0	(172)	0	(172)	1	0	1	37	0	37	329	0	0	0
12.	Technopolis Sp. z o.o.**	bd	bd	bd	bd	bd	bd	bd	bd	bd	bd	bd	bd	bd	bd	bd	0	0
13.	HotPunkt Sp. z o.o.**	bd	bd	bd	bd	bd	bd	bd	bd	bd	bd	bd	bd	bd	bd	bd	0	0

\* udziały spółki zostały sprzedane 2 lutego 2005 r.

\*\* spółki w organizacji



## NOTA 4O

PAPIERY WARTOSCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2004	2003
a) w walucie polskiej	39 253	24 015
<b>Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>39 253</b>	<b>24 015</b>

## NOTA 4P

PAPIERY WARTOSCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WEDŁUG ZBYWALNOŚCI)	2004	2003
C. Z nieograniczona zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	39 253	24 015
a) akcje (wartość bilansowa):	39 253	24 015
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	15 238	24 015
- wartość na początek okresu	24 015	0
- wartość według cen nabycia	28 735	38 734
Wartość według cen nabycia, razem	28 735	38 734
Wartość na początek okresu, razem	24 015	0
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	15 238	24 015
<b>Wartość bilansowa, razem</b>	<b>39 253</b>	<b>24 015</b>

## NOTA 4Q

UDZIELONE POZYCZKI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2004	2003
a) w walucie polskiej	2 313	588
<b>Udzielone pożyczki długoterminowe, razem</b>	<b>2 313</b>	<b>588</b>

## NOTA 5A

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	2004	2003
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	1 199	0
a) odniesionych na wynik finansowy	1 199	0
2. Zwiększenia	641	1 199
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	641	1 199
- zwiększenie aktywa na podatek dochodowy	641	1 199
3. Zmniejszenia	1 199	0
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 199	0
- wykorzystanie utworzonego aktywa na podatek dochodowy	1 199	0
<b>4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:</b>	<b>641</b>	<b>1 199</b>
a) odniesionych na wynik finansowy	641	1 199

## NOTA 5B

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2004	2003
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	274	0
- koszty prac rozwojowych	274	0
<b>Inne rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>274</b>	<b>0</b>

## NOTA 7A

NALEZNOSCI KRÓTKOTERMINOWE	2004	2003
a) od jednostek powiazanych	47	52
- z tytulu dostaw i uslug, o okresie splaty:	47	52
- do 12 miesiecy	47	52
- inne	0	0
b) naleznosci od pozostalych jednostek	433	792
- z tytulu dostaw i uslug, o okresie splaty:	1	4
- do 12 miesiecy	1	4
- z tytulu podatków, dotacji, cel, ubezpieczen spolecznych i zdrowotnych oraz innych swiadczen	308	357
- inne	124	431
<b>Naleznosci krótkoterminowe netto, razem</b>	<b>480</b>	<b>844</b>
c) odpisy aktualizujace wartosc naleznosci	40	4
<b>Naleznosci krótkoterminowe brutto, razem</b>	<b>520</b>	<b>848</b>

## NOTA 7B

NALEZNOSCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIAZANYCH	2004	2003
a) z tytulu dostaw i uslug, w tym:	47	52
- od jednostek zaleznych	47	49
- od jednostek stowarzyszonych	0	3
Naleznosci krótkoterminowe od jednostek powiazanych netto, razem	47	52
d) odpisy aktualizujace wartosc naleznosci od jednostek powiazanych	4	4
Naleznosci krótkoterminowe od jednostek powiazanych brutto, razem	<b>51</b>	<b>56</b>

## NOTA 7C

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJACYCH WARTOSC NALEZNOSCI KRÓTKOTERMINOWYCH	2004	2003
Stan na poczatek okresu	4	0
a) zwiekszenia (z tytulu)	36	4
- utworzone rezerwy	36	4
<b>Stan odpisów aktualizujących wartosc naleznosci krótkoterminowych na koniec okresu</b>	<b>40</b>	<b>4</b>

## NOTA 7D

NALEZNOSCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	2004	2003
a) w walucie polskiej	520	848
<b>Naleznosci krótkoterminowe, razem</b>	<b>520</b>	<b>848</b>

## NOTA 7E

NALEZNOSCI Z TYTULU DOSTAW I USLUG (BRUTTO) - O POZOSTALYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPLATY:	2004	2003
a) do 1 miesiaca	47	52
b) powyzej 1 miesiaca do 3 miesiecy	0	0
c) powyzej 3 miesiecy do 6 miesiecy	0	0
f) naleznosci przeterminowane	4	10
<b>Naleznosci z tytulu dostaw i uslug, razem (brutto)</b>	<b>51</b>	<b>62</b>
g) odpisy aktualizujace wartosc naleznosci z tytulu dostaw i uslug	4	4
<b>Naleznosci z tytulu dostaw i uslug, razem (netto)</b>	<b>47</b>	<b>58</b>

## NOTA 7F

NALEZNOSCI Z TYTULU DOSTAW I USLUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIALEM NA NALEZNOSCI NIE SPLACONE W OKRESIE:	2004	2003
e) powyzej 1 roku	4	0
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	4	10
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	4	4
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	0	6

## NOTA 8

KWOTA NALEZNOSCI SPORNYCH I PRZETERMINOWANYCH, W TYM NIE OBJETE REZERWAMI ORAZ NIEWYKAZANE JAKO "NALEZNOSCI DOCHODZONE NA DRODZE SADOWEJ"	2004	2003
1) należności sporne objęte rezerwami ( z tytułu): -dostaw i usług	0	0
2) należności sporne nie objęte rezerwami i nie wykazane jako należności dochodzone na drodze sądowej ( z tytułu)	0	0
3) należności przeterminowane	4	10
4) należności przeterminowane nie objęte rezerwa	0	6

## NOTA 9A

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	2004	2003
a) w jednostkach zależnych	2 007	238
- udzielone pożyczki	2 007	238
e) w jednostce dominującej	0	558
- udzielone pożyczki	0	558
f) w pozostałych jednostkach	10 607	21
- udziały lub akcje	859	0
- dłużne papiery wartościowe	4 886	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	1 765	0
- udzielone pożyczki	3 097	21
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 224	2 255
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 132	2 255
- inne aktywa pieniężne	92	0
<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>13 838</b>	<b>3 072</b>

## NOTA 9B

PAPIERY WARTOSCIOWE, UDZIALY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2004	2003
a) w walucie polskiej	7 510	0
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	7 510	0

## NOTA 9C

PAPIERY WARTOSCIOWE, UDZIALY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WEDLUG ZBYWALNOSCI)	2004	2003
<b>A. Z nieograniczona zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)</b>	<b>6 304</b>	<b>0</b>
a) akcje (wartość bilansowa):	859	0
- wartość rynkowa	859	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	689	0
- wartość rynkowa	689	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	4 756	0
C1 Bony skarbowe	1 765	0
- wartość rynkowa	1 765	0
C2 Papiery dłużne	2 991	0

**MCI Management S.A.**

**Sprawozdanie finansowe za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r.**

- wartosc rynkowa	2 991	0
<b>B. Z nieograniczona zbywalnoscia, notowane na rynkach pozagieldowych (wartosc bilansowa)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>C. Z nieograniczona zbywalnoscia, nienotowane na rynku regulowanym (wartosc bilansowa)</b>	<b>1 206</b>	<b>0</b>
b) obligacje (wartosc bilansowa):	1 206	0
- wartosc wedlug cen nabycia	1 206	0
<b>D. Z ograniczona zbywalnoscia (wartosc bilansowa)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Wartosc wedlug cen nabycia, razem	1 206	0
Wartosc na poczatek okresu, razem	7 510	0
<b>Wartosc bilansowa, razem</b>	<b>7 510</b>	<b>0</b>

**NOTA 9D**

UDZIELONE POZYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2004	2003
a) w walucie polskiej	5 104	817
<b>Udzielone pozyczki krótkoterminowe, razem</b>	<b>5 104</b>	<b>817</b>

**NOTA 9E**

SRODKI PIENIEZNE I INNE AKTYWA PIENIEZNE (STRUKTURA WALUTOWA)	2004	2003
a) w walucie polskiej	1 224	2 255
<b>Srodki pieniezne i inne aktywa pieniezne, razem</b>	<b>1 224</b>	<b>2 255</b>

**NOTA 10**

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA OKRESOWE	2004	2003
a) czynne rozliczenia miedzyokresowe kosztów, w tym:	13	9
- koszty audytu przedinwestycyjnego	8	9
- inne	5	0
b) pozostale rozliczenia miedzyokresowe, w tym:	81	0
- koszty emisji akcji pod program opcji menedzerskich	36	0
- rozliczenie przejsciowych kosztów odsetkowych obligacji	45	0
<b>Krótkoterminowe rozliczenia miedzyokresowe, razem</b>	<b>94</b>	<b>9</b>

**NOTA 12**

KAPITAL ZAKLADOWY (STRUKTURA)								
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartosc serii / emisji wg wartosci nominalnej	Sposób pokrycia kapitalu	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	Zwykla na okaziciela	Brak	Brak	100 000	100	Gotówka	21.07.1999	od 21 lipca 1999
B	Zwykla na okaziciela	Brak	Brak	19 500 000	19 500	Aport	16.11.1999	od 1 stycznia 2000
C	Zwykla na okaziciela	Brak	Brak	12 500 000	12 500	Gotówka	16.11.1999	od 1 stycznia 2000
D	Zwykla na okaziciela	Brak	Brak	500 000	500	Gotówka	28.04.2000	od 1 stycznia 2000
E	Zwykla na okaziciela	Brak	Brak	5 200 000	5 200	Gotówka	29.12.2000	od 1 stycznia 2000
Liczba akcji, razem				37 800 000				
Kapital zakladowy, razem					37 800			
Wartosc nominalna jednej akcji = 1 zl								

## NOTA 14

KAPITAL ZAPASOWY	2004	2003
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	22 050	22 050
<b>Kapitał zapasowy, razem</b>	<b>22 050</b>	<b>22 050</b>

## NOTA 15

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	2004	2003
c) z tytułu podatku odroczonego	0	0
e) inny (wg rodzaju)	11 184	0
- z tytułu przeszacowania wartości aktywów finansowych	11 184	0
<b>Kapitał z aktualizacji wyceny, razem</b>	<b>11 184</b>	<b>0</b>

## NOTA 18A

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	2004	2003
<b>1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:</b>	<b>110</b>	<b>160</b>
a) odniesionej na wynik finansowy	110	160
- odsetki od pożyczek	110	160
<b>2. Zwiększenia</b>	<b>2 659</b>	<b>149</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	36	149
- odsetki od pożyczek	25	149
- wycena krótkoterminowych papierów wartościowych	11	0
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	2 623	0
- z tytułu przeszacowania wartości aktywów finansowych	2 623	0
<b>3. Zmniejszenia</b>	<b>110</b>	<b>190</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	110	190
- odsetki od pożyczek	110	190
<b>4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem</b>	<b>2 659</b>	<b>110</b>
a) odniesionej na wynik finansowy	36	110
- odsetki od pożyczek	25	110
- wycena krótkoterminowych papierów wartościowych	11	0
b) odniesionej na kapitał własny	2 623	0
- z tytułu przeszacowania wartości aktywów finansowych	2 623	0

## NOTA 18D

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	2004	2003
a) stan na początek okresu	25	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	25
- rezerwa na wynagrodzenie	0	25
<b>e) stan na koniec okresu</b>	<b>25</b>	<b>25</b>

## NOTA 18E

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	2004	2003
a) stan na początek okresu	6	874
- Rezerwa na przewidywane zobowiązania	6	6
- Rezerwa na przewidywane straty	0	868
c) wykorzystanie (z tytułu)	6	868
- zapłata zobowiązań	0	0
- przewidywana strata	6	868
<b>e) stan na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>6</b>

## NOTA 19A

ZOBOWIAZANIA DLUGOTERMINOWE	2004	2003
f) wobec pozostałych jednostek	9 740	0
- kredyty i pożyczki	166	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	9 574	0
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>9 740</b>	<b>0</b>

## NOTA 19B

ZOBOWIAZANIA DLUGOTERMINOWE, O POZOSTALYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	2004	2003
a) powyżej 1 roku do 3 lat		
b) powyżej 3 do 5 lat	9 574	
c) powyżej 5 lat	166	
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>9 740</b>	<b>0</b>

## NOTA 19C

ZOBOWIAZANIA DLUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2004	2003
a) w walucie polskiej	9 574	0
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	166	0
b1. jednostka/waluta ... / ...	41	
tys. zł	166	
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>9 740</b>	<b>0</b>

## NOTA 19D

ZOBOWIAZANIA DLUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK													
w tys zł													
Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu /pożyczki wg umowy				Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty				Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		w tys zł	w walucie	jednostka	waluta	w tys zł	w walucie	jednostka	waluta				
VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A.	Al.Jana Pawła II 15	199	49	1	EUR	190	47	1	EUR	7,40%	05-07-2011	Warunkowe przeniesienie własności pojazdu oraz polisy ubezpieczeniowej	

## NOTA 19E

ZOBOWIAZANIA DLUGOTERMINOWE Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH							
w tys zł							
Dłużne instrumenty finansowe wg rodzaju	Wartość nominalna	Warunki oprocentowania	Termin wykupu	Gwarancje / zabezpieczenia	Dodatkowe prawa	Rynek notowany	Inne
Obligacje zamienne na akcje	10 020	WIBOR6M + 3,5%; premia od wykupu 10%	20-07-2009	brak	możliwość zamiany na akcje MCI	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	

## NOTA 20A

ZOBOWIAZANIA KRÓTKOTERMINOWE	2004	2003
a) wobec jednostek zależnych	174	182
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	178
- zobowiązanie z tytułu nabycia akcji	0	178
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	24	4
- do 12 miesięcy	24	0
- powyżej 12 miesięcy	0	4
- inne (wg rodzaju)	150	0
- zobowiązania z tytułu pośrednictwa w sprzedaży akcji	150	0
f) wobec pozostałych jednostek	549	121
- kredyty i pożyczki, w tym:	23	0
- długoterminowe w okresie spłaty	23	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	386	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	10
- zobowiązanie z tytułu niewypłaconych pożyczek	0	10
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	102	104
- do 12 miesięcy	102	104
- inne (wg rodzaju)	38	7
- z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń społecznych	26	7
- inne	12	0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>723</b>	<b>303</b>

## NOTA 20B

ZOBOWIAZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2004	2003
a) w walucie polskiej	700	303
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	23	0
b1. w walucie EUR	6	0
po przeliczeniu na tys zł	23	0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>723</b>	<b>303</b>

## NOTY OBJASNIAJĄCE DO POZYCJI POZABILANSOWYCH

## NOTA 23B

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

## NOTY OBJASNIAJACE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

## NOTA 24A

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2004	2003
- usługi doradcze	461	312
- w tym: od jednostek powiazanych	461	312
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>461</b>	<b>312</b>
- w tym: od jednostek powiazanych	461	312

## NOTA 24B

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	2004	2003
a) kraj	461	312
- usługi	461	312
- w tym: od jednostek powiazanych	461	312
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>461</b>	<b>312</b>
- w tym: od jednostek powiazanych	461	312

## NOTA 26

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	2004	2003
a) amortyzacja	86	66
b) zużycie materiałów i energii	74	42
c) usługi obce	1 368	638
d) podatki i opłaty	94	39
e) wynagrodzenia	418	334
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	12	16
g) pozostałe koszty rodzajow e (z tytułu)	138	57
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>2 190</b>	<b>1 192</b>
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(2 190)	(1 170)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	0	22

## NOTA 27

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	2004	2003
b) pozostałe, w tym:	61	28
- z tytułu refaktur	42	0
- inne	19	28
<b>Inne przychody operacyjne, razem</b>	<b>61</b>	<b>28</b>

## NOTA 28

INNE KOSZTY OPERACYJNE	2004	2003
b) pozostałe, w tym:	48	25
- z tytułu refaktur	42	0
- inne	6	25
<b>Inne koszty operacyjne, razem</b>	<b>48</b>	<b>25</b>

## NOTA 29B

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	2004	2003
a) z tytułu udzielonych pożyczek	179	418
- od jednostek powiazanych, w tym:	77	407
- od jednostek zależnych	77	262



**MCI Management S.A.****Sprawozdanie finansowe za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r.**

- od jednostek stowarzyszonych	0	74
- od jednostki dominującej	0	71
- od pozostałych jednostek	102	11
b) pozostałe odsetki	205	73
- od pozostałych jednostek	205	73
<b>Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem</b>	<b>384</b>	<b>491</b>

**NOTA 29C**

<b>INNE PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
a) dodatnie różnice kursowe	14	0
- niezrealizowane	14	0
c) pozostałe, w tym:	1 097	1
- z tytułu pośrednictwa w sprzedaży akcji	1 097	0
<b>Inne przychody finansowe, razem</b>	<b>1 111</b>	<b>1</b>

**NOTA 30A**

<b>KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
a) od kredytów i pożyczek	7	0
- dla innych jednostek	7	0
b) pozostałe odsetki	409	0
- dla innych jednostek	409	0
<b>Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem</b>	<b>416</b>	<b>0</b>

**NOTA 30B**

<b>INNE KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
c) pozostałe, w tym:	155	76
- koszty pośrednictwa w sprzedaży akcji	150	0
- inne	5	76
<b>Inne koszty finansowe, razem</b>	<b>155</b>	<b>76</b>

**NOTA 34A**

<b>PODATEK DOCHODOWY BIEZACY</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
1. Zysk (strata) brutto	4 088	(352)
3. Różnice pomiędzy zyskiem (strata) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	(8 228)	(459)
- aktualizacja inwestycji	(8 756)	(188)
- inne	528	(271)
<b>4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym</b>	<b>(4 140)</b>	<b>(811)</b>

**NOTA 34B**

<b>PODATEK DOCHODOWY ODROZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	(75)	(50)
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych	0	0
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczonego podatek dochodowy	559	(1 200)
<b>Podatek dochodowy odroczony, razem</b>	<b>484</b>	<b>(1 250)</b>

## NOTY OBJASNIAJACE DO RACHUNKU PRZEPLYWU SRODKÓW PIENIEZNYCH

### Nota 39 - Podział działalności MCI w rachunku przepływu środków pieniężnych

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

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

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

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

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

### Nota 40 - Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływu środków pieniężnych

	Okres od 01.01.2004 do 31.12.2004
<b>Należności</b>	
- Bilansowa zmiana stanu należności długoterminowych i krótkoterminowych netto	233
- Zmiana stanu należności z tytułu sprzedaży akcji spółek zależnych	282
- Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	515
<b>Zobowiązania</b>	
- Bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	397
- Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	397

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

## DODATKOWE NOTY OBJASNIAJACE

## Nota 41 Instrumenty finansowe

Zmiany stanu instrumentów finansowych w podziale na kategorie wraz z ich podstawowa charakterystyka

	Stan na 1 stycznia 2004 tys. zł	Zwiekszenia tys. zł	Zmniejszenia tys. zł	Stan na 31 grudnia 2004 tys. zł
1. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu, w tym:	0	10 251	2 741	7 510
- akcje notowane na giełdach	0	1 137	278	859
- obligacje notowane na giełdach	0	3 152	2 463	689
- bony skarbowe notowane na giełdach	0	1 765	0	1 765
- papiery dłużne notowane na giełdach	0	2 991	0	2 991
- obligacje nie notowane na rynku regulowanym	0	1 206	0	1 206
2. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0			0
3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0			0
4. Pożyczki udzielone i należności własne, w tym:	821	7 510	914	7 417
- pożyczki udzielone długoterminowe w pozostałych jednostkach	4	2 309	0	2 313
- pożyczki udzielone krótkoterminowe w jednostkach powiązanych	796	2 109	898	2 007
- pożyczki udzielone krótkoterminowe w pozostałych jednostkach	21	3 092	16	3 097
5. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	0			0
	<u>821</u>	<u>17 761</u>	<u>3 655</u>	<u>14 927</u>
w tym:				
Długoterminowe aktywa finansowe	4	2 309		2 313
Krótkoterminowe aktywa finansowe	817	15 452	3 655	12 614
Długoterminowe zobowiązania finansowe	0			0
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	0			0
	<u>821</u>	<u>17 761</u>	<u>3 655</u>	<u>14 927</u>

Zgodnie z zasadami przyjętymi podczas emisji obligacji zamiennych na akcje Spółka lokuje wolne środki finansowe w krótkoterminowe lokaty bankowe oraz instrumenty finansowe występujące na rynku. MCI Management S.A. zawarło umowy z firmami zarządzającymi aktywami na zlecenie (asset management) opierając się na bezpiecznej strategii inwestycji przy zachowaniu dopasowanej do potrzeb funduszu płynności środków pieniężnych. Wszystkie pozostałe instrumenty (w tym pożyczki udzielone) są w pełni zabezpieczone na podstawie osobnych umów gwarantujących bezpieczeństwo tych inwestycji. Część wolnych środków pieniężnych, ze względu na statutową działalność, jest pożyczana na bieżące finansowanie spółek portfelowych.

**Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek  
i dłużnych instrumentów finansowych**

	odsetki od pożyczek udzielonych	Odsetki od dłużnych instrumentów finansowych	Razem odsetki
	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Zrealizowane	43	56	82
Niezrealizowane o terminie zapadalności:	136	56	192
do 3 miesięcy	127	56	183
od 3 do 12 miesięcy	0		0
powyżej 12 miesięcy	9		9
	<u>179</u>	<u>112</u>	<u>274</u>

**Koszty z tytułu odsetek od długoterminowych zobowiązań finansowych**

	odsetki od otrzymanych kredytów	odsetki od własnych obligacji zamiennych	Razem odsetki
	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Zrealizowane	7		7
Niezrealizowane o terminie zapadalności:		407	407
do 3 miesięcy		371	371
od 3 do 12 miesięcy			
powyżej 12 miesięcy		36	36
	<u>7</u>	<u>407</u>	<u>414</u>

**Opis przyjętych zasad ujmowania instrumentów finansowych w księgach Spółki**

W przypadku nabycia instrumenty finansowe wycenia się w cenie poniesionych wydatków (wartość nominalna wraz z kosztami transakcji poniesionymi bezpośrednio w związku z nabyciem lub zbyciem instrumentów finansowych).

Na dzień bilansowy aktywa przeznaczone do obrotu wyceniane są w wartości godziwej, zaś pożyczki udzielone przez Spółkę w kwocie kapitału powiększonej o naliczone odsetki metoda memorialowa. Wartość pożyczek udzielonych w skorygowanej cenie nabycia nie odbiega znacząco od wartości wykazanych w sprawozdaniu.

Zobowiązania finansowe z tytułu otrzymanych kredytów ujmuje się w księgach rachunkowych w kwocie wymagającej zapłaty, zaś zobowiązania finansowe z tytułu wyemitowanych obligacji w skorygowanej cenie nabycia.

Zyski i straty z przeszacowania na dzień bilansowy aktywów finansowych oraz zobowiązań finansowych zakwalifikowanych do kategorii przeznaczonych do obrotu (w tym instrumentów pochodnych) oraz aktywów finansowych zakwalifikowanych do kategorii dostępnych do sprzedaży i wycenianych w wartości godziwej (z wyłączeniem pozycji zabezpieczanych) odnoszone są odpowiednio do przychodów i kosztów finansowych okresu sprawozdawczego.

W przypadku aktywów i zobowiązań finansowych wycenionych w wysokości skorygowanej ceny nabycia (z wyjątkiem pozycji zabezpieczanych i zabezpieczających) odpis z tytułu dyskonta lub premii

oraz pozostałe różnice ustalone na dzień wyłączenia ich z ksiąg rachunkowych, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych z tytułu odsetek okresu sprawozdawczego.

### **Nota 42 Transakcje ze stronami powiazanymi**

W dniu 28 czerwca 2004r. MCI Management SA sprzedala nowo powstalej spolce zaleznej Technopolis Sp. z o.o. 426.866 akcji JTT Computer SA stanowiacych 36,05% jej kapitalu zakladowego. Za sprzedany pakiet akcji MCI otrzymala kwote 45 tys. zl. Wartosc ewidencyjna sprzedanych akcji wynosila 1,57 mln zl. Po transakcji sprzedazy MCI Management SA nie posiada zadnych akcji JTT Computer SA. Jednym z celow dzialalnosci Technopolis Sp. z o.o. jest odkup przedsiebiorstwa Spolki JTT Computer SA, a nastepnie budowa parku technologicznego w oparciu o nabyte aktywa.

W dniu 29 czerwca 2004 roku nastapila transakcja sprzedazy 9,03% akcji spolki CCS SA na rzecz grupy menedzerskiej za kwote 2,9 mln zl. Lacznie grupa menedzerska po transakcji posiadala w spolce 14,3% glosow na WZA, a dotychczasowi akcjonariusze odpowiednio MCI Management SA – 64,86% i Enterprise Investors - 10,90%.

### **Nota 43 Struktura zatrudnienia MCI (przecietnie)**

	Okres od 01.01.2004 do 31.12.2004	Okres od 01.01.2003 do 31.12.2003
Pracownicy bezposrednio produkcyjni	-	-
Pracownicy posrednio produkcyjni	-	-
Pozostali	7	6
Stanowiska nie robotnicze	-	-
<b>Razem</b>	<b>7</b>	<b>6</b>

### **Nota 44 Wynagrodzenie czlonkow zarzadu i organow nadzorczych**

w tys. zl	Okres od 01.01.2004 do 31.12.2004	Okres od 01.01.2003 do 31.12.2003
<u>Zarzad. w tym:</u>	<u>486</u>	<u>358</u>
- Tomasz Czechowicz *	486	
<u>Rada Nadzorcza. w tym:</u>	<u>98</u>	<u>7</u>
- Waldemar Sielski	25	
- Roman Matkiwsky	23	
- Hubert Janiszewski	24	
- Mariusz Kunda	25	
- Kazimierz Czechowicz	1	
<b>Razem</b>	<b>584</b>	<b>365</b>

\* Wynagrodzenie Tomasza Czechowicza obejmuje wynagrodzenia na rzecz Tomasza Czechowicza i Czechowicz Ventures Sp. z o.o.

**Nota 45 Informacje o wartości zaliczek, kredytów, pożyczek i gwarancji, z podaniem warunków oprocentowania i spłaty tych kwot, udzielonych osobom zarządzającym i nadzorującym emitenta oraz oddzielnie w przedsiębiorstwach jednostek od niego zależnych i z nim stowarzyszonych (dla każdej grupy osobno)**

Pozycje te w roku 2004 nie wystąpiły.

**Nota 46 Zobowiązania warunkowe i inwestycyjne, udzielone gwarancje, polecenia i wystawione weksle**

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 udziela gwarancji i poleceń.

**Nota 47 Planowane nakłady inwestycyjne**

W najbliższych latach MCI Management S.A. zamierza koncentrować się na inwestycjach w przedsięwzięcia w obszarach:

**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 Spółki to rozwój, i restrukturyzacja/MBO.

**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.

**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.

Na bieżąco MCI Management S.A. prowadzi rozmowy i działania dotyczące kilkudziesięciu 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 w roku 2005 MCI Management S.A. dokona co najmniej czterech inwestycji kapitałowych, z czego na I połowę roku planowane są dwie. W ramach wskazanych inwestycji Spółka nie planuje nabycia udziałów lub akcji od podmiotów powiązanych.

Dodatkowym zamiarem Spółki jest rozszerzenie geograficznego obszaru działania. Ekspansja poza granice Polski odbywać się będzie poprzez stworzony nowy fundusz technologiczny, zarządzany przez MCI Management S.A. oraz działający na innych rynkach Europy Środkowej i Wschodniej. 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 MCI Management S.A. zwiększenie bieżących przepływów finansowych związanych ze świadczeniem usług zarządczych i doradczych.

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

#### **Nota 48 Działalność zaniechana**

W trakcie okresu od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r. Spółka nie zaniechała działalności prowadzonej wcześniej oraz w najbliższym czasie nie przewiduje zaniechania żadnej z prowadzonych działalności.

#### **Nota 49 Znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres**

Sprawozdanie finansowe za okres 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r. nie zawiera zdarzeń dotyczących lat ubiegłych.

#### **Nota 50 Informacje o ważnych wydarzeniach, które miały miejsce po dniu bilansowym**

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 inwestycja 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.

W dniu 3 marca 2005 r. MCI Management S.A. zawarła umowę kupna 567 udziałów spółki Clix Software Sp. z o.o. od swojej spółki zależnej Process4E SA (MCI posiadał 66,66% akcji tej spółki). Nabyte udziały stanowią w sumie 56,70% kapitału zakładowego Clix Software Sp. z o.o. Udziały zostały kupione przez MCI Management S.A. za kwotę 0,67 zł. Cena zakupu nie odzwierciedla wartości rynkowej spółki - jest ona uzasadniona listem intencyjnym podpisanym z potencjalnym inwestorem strategicznym Process4E SA.

W najbliższym czasie planowane jest dokapitalizowanie spółki w wysokości 650 tys. zł, w którym MCI Management S.A. będzie częściowo partycypować. Docelowo wielkość inwestycji MCI Management S.A. w Clix Software Sp. z o.o. będzie wynosiła 263 tys. zł i dawała 40% udziałów w spółce. Środki z dofinansowania będą przeznaczone przede wszystkim na rozwój spółki, jej ekspansję rynkową, promocje produktów oraz pokrycie zobowiązań związanych z zakupem licencji oprogramowania CRM.

MCI Management S.A. rozpoczęła inwestycje w spółkę, która jest już w fazie początkowego wzrostu - inkubacja i start tego projektu zostały z sukcesem zrealizowane przez Process4E SA w 2004 roku. Firma Clix Software Sp. z o.o. rozpoczęła działalność we wrześniu 2004 roku wprowadzając na rynek produkt o nazwie „OKAY CRM”. Już w pierwszym kwartale swojej działalności zdobył on ok. 15% udziału w rynku pod względem ilości sprzedanych licencji tego typu systemów w Polsce. Clix Software Sp. z o.o. planuje osiągnąć rentowność w 2006 r. – drugim pełnym roku działalności.

Przedmiotem działalności Clix Software Sp. z o.o. jest tworzenie i sprzedaż oprogramowania CRM (Customer Relationship Management) dla małych i średnich przedsiębiorstw. Pierwszy produkt w ofercie firmy to „pudełkowy CRM” o nazwie „OKAY CRM”. Jest to niezwykle łatwe w obsłudze narzędzie do zarządzania kontaktami z klientami. Jego zaletą jest niska cena zakupu, instalacja i konfiguracja nie wymaga kosztownych usług wdrożeniowych.

W dniu 7 marca 2005 r. Zarząd MCI Management S.A. otrzymał informacje o przekroczeniu 10% liczby głosów na WZA MCI Management SA przez fundusze inwestycyjne zarządzane przez BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA oraz jednocześnie przez klientów BZ WBK AIB Asset Management SA w wyniku nabycia akcji rozliczonego dnia 2 marca 2005 r. Ponieważ rachunki klientów BZ WBK AIB Asset Management SA, których dotyczy ta informacja to rachunki funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA zawiadomienie dotyczy tych samych akcji i głosów na WZA MCI Management SA.

W okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia możliwe jest zarówno zwiększenie, jak i zmniejszenie zaangażowania kapitałowego funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA w MCI Management S.A. Ewentualne decyzje o nabyciu lub zbyciu akcji spółki uzależnione będą od jej sytuacji, oceny tej sytuacji i warunków rynkowych. Na decyzje o nabyciu lub zbyciu akcji spółki wpływ będzie miała też wartość aktywów funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA. Nabywanie przez fundusze inwestycyjne zarządzane przez BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy



Inwestycyjnych SA akcji MCI Management S.A. ma na celu wyłącznie wzrost wartości inwestycji funduszy w efekcie realizacji fundamentalnej wartości akcji tej spółki.

W dniu 9 marca 2005 r. MCI Management S.A. zawarła umowę sprzedaży 333.300 akcji spółki portfelowej Process4E SA z inwestorem strategicznym – spółka Update Software AG, w żaden sposób nie powiązana z MCI Management S.A. oraz osobami nadzorującymi i zarządzającymi spółka. Spółka Update Software AG z siedzibą w Wiedniu jest notowana na niemieckiej giełdzie we Frankfurcie nad Menem. Jest ona wiodącym europejskim dostawcą rozwiązań CRM, posiada spółki zależne w Niemczech, Szwajcarii, Holandii, Francji, na Węgrzech i w Czechach.

Sprzedane akcje stanowią 66,66% kapitału zakładowego Process4E SA. Transakcja sprzedaży opiewa na kwotę 4.500.000 zł, zaś wartość ewidencyjna akcji wynosi 1.696.969 zł. MCI Management SA zainwestowała w spółkę w latach 2000-2001 i po niecałych pięciu latach (biorąc pod uwagę niedawna inwestycje w Clix Software Sp. z o.o – spółkę zależną Process4E) zrealizowała bezpośrednio około 294% stopy zwrotu z inwestycji przy średniorocznej stopie IRR równej 28,29%. Po dokonaniu sprzedaży MCI Management SA nie posiada żadnych udziałów w Process4E SA.

Transakcja ta jest potwierdzeniem efektywności działania Funduszu i konsekwencji w realizacji założeń strategii inwestycyjnej MCI. Jest to drugie wyjście z sukcesem z inwestycji w ciągu niespełna roku po Travelplanet.pl S.A. oraz pierwsza sprzedaż do inwestora zagranicznego tego formatu .

Process4E S.A należy do spółek doradczych oraz integratorów CRM osiągających największe sukcesy w Polsce.

W dniu 11 marca 2005 r. Zarząd MCI Management S.A. otrzymał informacje o nabyciu akcji MCI Management S.A. przez osoby zarządzające Spółką o łącznej wartości transakcji w wysokości 19.926,90 zł.

Tomasz Czuczoz w dniu 11 marca 2005 r. nabył 4180 szt. akcji MCI Management S.A. po cenie 2,37 zł/akcje. Wartość transakcji wyniosła 9.906,60 zł.

Andrzej Jasieniecki w dniu 11 marca 2005 r. nabył 2090 szt. akcji MCI Management S.A. po cenie 2,39 zł/akcje. Wartość transakcji wyniosła 4.995,10 zł.

Roman Cisek w dniu 11 marca 2005 r. nabył 2060 szt. akcji MCI Management S.A. po średniej cenie 2,44 zł/akcje. Wartość transakcji wyniosła 5.025,20 zł.

W dniu 11 kwietnia 2005 r. MCI Management S.A. zawarła umowę inwestycyjną dotyczącą inwestycji w spółkę Comtica Sp. z o.o. Celem MCI Management S.A. jest zainwestowanie 2,5 mln zł w udziały Comtica Sp. z o.o. w ciągu 3 lat. Po realizacji wszystkich rund inwestycyjnych szacowany udział MCI w kapitale zakładowym Spółki winien przekroczyć 40%. Umowa inwestycyjna przewiduje objęcie przez MCI Management S.A. w pierwszej rundzie inwestycyjnej 150 nowych udziałów za kwotę 500 tys. zł. Objęte udziały będą stanowić w sumie 20,00% kapitału zakładowego Comtica Sp. z o.o. Umowa inwestycyjna daje prawo MCI Management S.A. przeprowadzenia kolejnych rund inwestycyjnych w latach 2006-2007: druga runda zakłada bezpośrednie doinwestowanie spółki, a trzecia runda umożliwi MCI częściowy wykup dotychczasowego inwestora branżowego Spółki. Wielkość inwestycji w kolejnych rundach będzie skorelowana z zapotrzebowaniem Spółki na dodatkowy kapitał i będzie oparta o bieżące wyniki Spółki.

Comtica Sp. z o.o. jest developerem oraz integratorem dedykowanych rozwiązań opartych na technologiach mobilnych oraz informatyczno – internetowych. Spółka koncentruje się na usprawnianiu procesów biznesowych w średnich i dużych podmiotach gospodarczych oraz na rozwiązaniach multimedialnych integrujących zawartość audiowizualną, technologie mobilne oraz interaktywne formaty telewizyjne. Spółka powstała w 2000 roku. Od początku działalności rozwój spółki jest związany z rozwojem kompetencji w obszarze portali korporacyjnych oraz rozwiązań mobilnych. Spółka posiada bogatą listę referencyjną klientów oraz projektów. W 2003 roku Comtica została wyróżniona nagrodą Złoty Bit za najlepszy produkt obiegu informacji oraz została zakwalifikowana przez Lockheed Martin do programu offsetowego. Od roku 2004 spółka z sukcesem rozpoczęła rozwój oferty produktowej na rynek interaktywnej telewizji – multiscreen.tv. Multiscreen.tv jest platforma technologiczna do zarządzania interaktywną rozrywką w TV, telefonach komórkowych i w Internecie. Spółka posiada referencyjne wdrożenia platformy w Polsce (4Fun.TV) i zagranicą (Kiss.TV). W roku 2004 Comtica osiągnęła 2.227 tys. zł przychodów z tytułu sprzedaży własnych rozwiązań i usług.

Celem strategicznym spółki jest umocnienie pozycji jako dostawcy dedykowanych rozwiązań portali korporacyjnych w Polsce oraz stanie się jednym z głównych graczy na rynku dostawców rozwiązań dla telewizji interaktywnych w regionie Europy Środkowo-Wschodniej.

Kapitał pozyskany od MCI Management S.A. zostanie przeznaczony na dalszy rozwój oferty produktowej Spółki oraz na finansowanie rozwoju sprzedaży w Polsce oraz zagranicą. MCI Management SA będzie pełnił rolę inwestora finansowego aktywnie wspierającego rozwój spółki. Zaangażowanie MCI w Comtica jest wynikiem realizacji strategii Funduszu zakładającej zwiększenie ekspozycji inwestycji w obszarze rozwiązań i usług mobilnych.

Inwestorem większościowym Comtica Sp. z o.o. jest Nova Communications Group - inwestor branżowy działający na rynku nowoczesnych usług komunikacji marketingowej. W Polsce spółkami należącymi do Nova Communications Group są: Polymus, Arteria, Comtica, Program, Ciszewski PR, Red8 i Synergy - liderzy na rynku usług marketingowych.

**Nota 51 Zestawienie oraz wyjaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi oraz zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, dokonanych w stosunku do poprzedniego roku obrotowego (lat obrotowych), ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność**

Nie istnieją takie różnice.

**Nota 52 Pozostałe dodatkowe noty wyjaśniające**

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

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

W niniejszym raporcie nie wypełniono następujących not:

4A, 4B, 4D, 4E, 4F, 4G, 4H, 4I, 4J, 4N, 4R, 4S, 4T, 6, 9F, 9G, 11, 13A, 13B, 16, 17, 18B, 18C, 20C, 20D, 21A, 21B, 22, 23A, 23B, 25A, 25B, 29A, 31, 32, 33, 34C, 34D, 35, 36, 37, 38

**PODPISY**

<b>Podpisy wszystkich Członków Zarządu</b>			
<b>Data</b>	<b>Imię i Nazwisko</b>	<b>Stanowisko/Funkcja</b>	<b>Podpis</b>
05-04-15	Tomasz Czechowicz	Prezes Zarządu	

<b>Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych</b>			
<b>Data</b>	<b>Imię i Nazwisko</b>	<b>Stanowisko/Funkcja</b>	<b>Podpis</b>
05-04-15	Dorota Stahl	Główna Księgowa	

**MCI Management S.A.**

**Sprawozdanie z działalności w okresie obrotowym  
od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r.**

# **SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI MCI MANAGEMENT S.A. W OKRESIE OBROTOWYM OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2004 r.**

## **1. Wydarzenia mające istotny wpływ na działalność jednostki w 2004 roku.**

Istotne zdarzenia, które miały wpływ na działalność jednostki w 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 akcji JTT Computer SA
- Zakonczenie 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. w celu realizacji inwestycji w parki technologiczne i wykup przedsiębiorstwa JTT Computer SA
- Założenie spółki HotPunkt Sp. z o.o. mającej działać na rynku operatorów WiFi
- Otworzenie pierwszego zagranicznego przedstawicielstwa w Pradze, prowadzącego operacje funduszu związane z rynkami Czech i Słowacji
- Przeprowadzenie emisji obligacji zamiennych na akcje w wysokości 10 mln zł

W 2004 roku Spółka podjęła skuteczne działania w celu pozyskania dodatkowego finansowania inwestycji i przeprowadziła emisję obligacji zamiennych na akcje. Okres ten został poświęcony także na konsekwentną realizację zakładanej strategii inwestycyjnej – MCI Management S.A. sprzedała część akcji spółek Travelplanet.pl SA i CCS SA oraz dokonała czterech nowych inwestycji. Ponadto Spółka rozszerzyła swoje spektrum działania na rynki Czech i Słowacji oraz koncentrowała się na rozwoju już posiadanych spółek portfelowych.

## **2. Przewidywany rozwój jednostki**

W najbliższych latach jednostka zamierza:

- Kontynuować działalność inwestycyjną o charakterze venture capital, utrzymać pozycję lidera w zakresie inwestycji technologicznych poprzez :
  - Realizację nowych inwestycji
  - Rozwój obecnego portfela
  - Budowę nowych funduszy
  - Ewentualną 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-wireless. Fundusz rozważa również rozszerzenie obszarów nowych inwestycji o obszar media-marketing oraz biotechnologie.

## **3. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa oraz podstawowe wielkości ekonomiczne**

W 2004 roku Spółka wypracowała przychody ze sprzedaży na poziomie 461 tys. zł. Na dzień bilansowy podstawowe dane opisujące przedsiębiorstwo przedstawiały się w sposób następujący:

	<b>w tys. zł</b>
Kapitał własny	44.519
Kapitał akcyjny	37.800
Rzeczowe aktywa trwałe	287
Długoterminowe aktywa finansowe	41.566

Mimo dynamicznego rozwoju MCI Management S.A. nadal zachowuje niska wartosc pozycji rzeczowych aktywów trwałych realizując polityke minimalizacji rzeczowych zasobów majątkowych. Sytuacja finansowa Spólki jest stabilna, posiada ona ok. 14,5 mln zł w gotówce, płynnych instrumentach finansowych, należnościach i pożyczkach krótkoterminowych przy całkowitych zobowiązaniach (wliczając wyemitowane obligacje zamienne na akcje) i rezerwach na zobowiązania na poziomie 13 mln zł (z czego 10 mln zł to zobowiązania długoterminowe). Działalność spółki jest zbilansowana.

#### **4. 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 dokonana metoda dyrektorska 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%.

#### **5. Czynniki ryzyka, zagrożenia.**

W dniu 3 lutego 2004 r. Urząd Kontroli Skarbowej we Wrocławiu wydał decyzję w zakresie zobowiązań z tytułu podatku od towarów i usług spółki zależnej Computer Communication Systems S.A. (CCS) za rok 2001. Szacunkowa maksymalna wartość domiaru mogła osiągnąć kwotę 2,7 mln zł. Spółka CCS nie zgadzała 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 nadinterpretowały 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 błędów podstawowego za rok 2001.

W dniu 11 lutego 2005 r. Zarząd MCI Management S.A. otrzymał od spółki portfelowej CCS S.A. informacje na temat pozytywnego zakończenia tej sprawy podatkowej. Po odwołaniu się do Izby Skarbowej, w konsekwencji podjętych działań, spółka CCS SA została zobligowana jedynie do zapłaty odsetek budżetowych w wysokości 485 tys. zł. Równocześnie Spółka złożyła wnioski 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.

#### **6. Opis istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi**

W dniu 28 czerwca 2004r. MCI Management SA sprzedala nowo powstałej spółce Technopolis Sp. z o.o. 426.866 akcji JTT Computer SA stanowiących 36,05% jej kapitału zakładowego. Za sprzedany pakiet akcji MCI otrzymała kwotę 45 tys. zł. Wartość ewidencyjna sprzedanych akcji wynosiła 1,57 mln zł. Po transakcji sprzedaży MCI Management SA nie posiada żadnych akcji JTT Computer SA. Jednym z celów działalności Technopolis Sp. z o.o. jest odkup przedsiębiorstwa Spółki JTT Computer SA, a następnie budowa parku technologicznego w oparciu o nabyte aktywa.

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.

## **7. Informacje na temat udzielonych pozyczek Spólkom powiazanym**

Kwoty naleznosci wraz z odsetkami z tytuliu udzielonych pozyczek Spólkom powiazanym z MCI Management S.A.:

<b>pozyczkobiorca</b>	<b>kwota w zł</b>	<b>termin spłaty</b>
Travelplanet.pl SA	509 701	do 28-02-2005
One2One Sp. z o.o.	250 320	do 31-10-2005
Clix Software Sp. z o.o.	601 199	do 31-03-2005
CCS Sp. z o.o.	623 554	do 31-03-2005

## **8. Ocena zarzadzania zasobami finansowymi**

MCI Management S.A. uplynnia wiekszosc ze swoich naleznosci. Srodki w ten sposob pozyskane sluzą dalszym inwestycjom. Zarząd spółki zamierza dalej kontynuowac powyższa polityke. Wolne srodki finansowe sa lokowane w bezpieczne instrumenty finansowe lub lokaty bankowe.

## **9. Ocena mozliwosci realizacji zamierzen inwestycyjnych**

We wrzesniu 2004 r. MCI Management S.A. wyemitowala 1.670 sztuk obligacji zamiennych na akcje pozyskujac w ten sposob 10 mln zł z przeznaczeniem na nowe inwestycje. Spółka przygotowuje również kolejne wyjscia z inwestycji dokonanych w latach 2000-2002, czego efektem byla sprzedaz spółki Process4E SA w marcu 2005 roku. MCI Management S.A. planuje przeprowadzic w roku 2005 minimum cztery nowe inwestycje.

## **10. Zmiany w podstawowych zasadach zarzadzania przedsiębiorstwem MCI Management S.A.**

MCI Management S.A. w pierwszym półroczu 2004 r. otworzylo przedstawicielstwo w Pradze na rynek Czech i Slowacji, co jest zwiazane z ekspansja zagraniczna dzialalnosci inwestycyjnej w przyszłych okresach. Zespół sukcesywnie powieksza sie takze o nowe osoby odpowiedzialne za inwestycje.

## **11. Zmiany w skladzie osób zarzadzajacych i nadzorujacych MCI Management S.A.**

W 2004 roku sklad Rady Nadzorczej i Zarządu byl nastepujacy:

W sklad Zarządu wchodzil:

- Tomasz Czechowicz - Prezes Zarządu

W sklad Rady Nadzorczej wchodzili:

- 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)

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

Według stanu wiedzy MCI Management S.A. na dzień 15 kwietnia 2004 r. ilość akcji posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółka przedstawia się następująco:

**Zarząd:**

	<b>Ilość posiadanych Akcji</b>
Tomasz Czechowicz	1.824.300

**Rada Nadzorcza:**

	<b>Ilość posiadanych Akcji</b>
Roman Matkiwsky	1.375
Mariusz Kunda	0
Waldemar Sielski	0
Hubert Janiszewski	0
Krzysztof Samotij	0

**13. Znaczeni akcjonariusze**

Według stanu na dzień 15 kwietnia 2004 r. wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów przedstawia się następująco:

<b>Nazwa akcjonariusza</b>	<b>Ilość posiadanych akcji</b>	<b>Ilość posiadanych obligacji</b>	<b>% posiadanych głosów</b>
Czechowicz Ventures Sp. z o.o.	15.173.102	0	40,14
BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	3.878.213	83	10,04*

\* potencjalna wysokość uwzględniająca realizację praw do nabycia akcji spółki wynikających z posiadania obligacji zamiennych