

KOMISJA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH I GIELD

Skonsolidowany raport roczny SA-RS 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 16.05.2005
(data przekazania)

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

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

(podmiot uprawniony do badania)

13 maja 2005 r.

(data wydania opinii)

Skonsolidowany raport roczny zawiera:

- | | | |
|-------------------------------------|--|-------------------------------------|
| <input checked="" type="checkbox"/> | Opinie i raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (§ 63 ust. 2 i § 62 ust. 6 pkt w.w. rozporządzenia) | |
| <input checked="" type="checkbox"/> | Pismo Prezesa Zarządu | |
| <input checked="" type="checkbox"/> | Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe | |
| <input checked="" type="checkbox"/> | Wprowadzenie | <input checked="" type="checkbox"/> |
| <input checked="" type="checkbox"/> | Skonsolidowany bilans | <input checked="" type="checkbox"/> |
| <input checked="" type="checkbox"/> | Skonsolidowany rachunek zysków i strat | <input checked="" type="checkbox"/> |
| <input checked="" type="checkbox"/> | Sprawozdanie Zarządu (sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej emitenta) | <input checked="" type="checkbox"/> |
| | | <input checked="" type="checkbox"/> |
| | | <input checked="" type="checkbox"/> |
| | | <input checked="" type="checkbox"/> |
| | | <input checked="" type="checkbox"/> |

WYBRANE DANE FINANSOWE	tys. zł		tys. EUR	
	2004	2003	2004	2003
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	95 975	49 947	22 662	11 256
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(4 310)	1 342	(1 018)	302
III. Zysk (strata) brutto	3 665	56	865	13
IV. Zysk (strata) netto	2 533	526	598	119
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 045	(465)	747	(99)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(9 367)	1 696	(2 296)	360
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	7 676	(2 308)	1 882	(489)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	1 354	(1 077)	332	(228)
IX. Aktywa, razem	46 088	33 394	11 299	7 079
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	26 827	16 604	6 577	3 520
XI. Zobowiązania długoterminowe	10 068	144	2 468	31
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	15 953	15 848	3 911	3 360
XIII. Kapitał własny	15 672	14 931	3 842	3 165
XIV. Kapitał zakładowy	37 800	37 800	9 267	8 014
XV. Liczba akcji (w szt.)	37 800 000	37 800 000	37 800 000	37 800 000
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,07	0,01	0,02	0,00
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,07		0,02	
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	0,41	0,40	0,10	0,08
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	0,68		0,17	

**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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostka dominująca jest MCI Management S.A. z siedzibą we Wrocławiu przy ul. Świętego Mikołaja 7, stanowiącego załącznik do niniejszej opinii, obejmującego:

- (a) wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- (b) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2004 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 46.088 tys. zł,
- (c) skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r. wykazujący zysk netto w kwocie 2.533 tys. zł,
- (d) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym wykazujący stan kapitału własnego na dzień 31 grudnia 2004 r. w kwocie 15.672 tys. zł,
- (e) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1.354 tys. zł,
- (f) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone metoda pełna.

Za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Spółki dominującej. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania.

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,
- (c) Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 139, poz. 1569 wraz z późniejszymi zmianami),
- (d) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych (Dz. U. nr 152, poz. 1729).

Badanie nasze zostało zaplanowane i przeprowadzone tak, aby uzyskać wystarczającą pewność pozwalającą na wyrażenie miarodajnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało w szczególności ocenę poprawności zastosowanych przez jednostki powiązane zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że nasze badanie stanowiło wystarczającą podstawę dla wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie ze stosowanymi w sposób ciągły zasadami określonymi w ustawie o rachunkowości. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest zgodne z

wplywajacymi na jego tresc przepisami prawa, a takze przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majatkowej i finansowej badanej Grupy Kapitalowej MCI Management S.A. na dzien 31 grudnia 2004 r., jak tez jej wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r.

Stwierdzamy, ze sprawozdanie z dzialalnosci Grupy Kapitalowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowosci, a zawarte w nim informacje, pochodzace ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, sa z nim zgodne.

Dzialajacy w imieniu Moore Stephens Smoczynski i Partnerzy Sp. z o.o.:

Joe Smoczynski

Biegly Rewident

wpisany na liste Bieglych Rewidentów pod numerem 90001

Prezes Zarzadu

MOORE STEPHENS Smoczynski i Partnerzy Sp. z o.o.

Spólka wpisana na liste podmiotów uprawnionych

do badania sprawozdan finansowych pod numerem 1898

Warszawa, dnia 13 maja 2005 roku

Raport uzupełniający opinie z badania skonsolidowanego 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitalowej, w której jednostka dominująca jest MCI Management S.A. z siedzibą we Wrocławiu przy ul. Świętego Mikołaja 7, (zwaną dalej Grupą Kapitalową).

Badaniu podlegało sprawozdanie finansowe obejmujące:

- (a) wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- (b) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2004 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 46.088 tys. zł,
- (c) skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r. wykazujący zysk netto w kwocie 2.533 tys. zł,
- (d) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym wykazujący stan kapitału własnego na dzień 31 grudnia 2004 r. w kwocie 15.672 tys. zł,
- (e) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1.354 tys. zł,
- (f) dodatkowe informacje i wyjaśnienia.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd jednostki dominującej oraz osobę odpowiedzialną za prowadzenie ksiąg rachunkowych dnia 13 maja 2005 r. Raport ten powinien być czytany wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta dla Akcjonariuszy jednostki dominującej z dnia 13 maja 2005 r. dotycząca wyżej opisanego sprawozdania finansowego.

Raport zawiera 13 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Grupy Kapitalowej	2
II. Ogólna charakterystyka jednostek objętych konsolidacją	3
III. Zmiany zakresu jednostek objętych konsolidacją	7
IV. Ogólne informacje dotyczące przeprowadzonego badania	8
V. Podsumowanie przeprowadzonego badania	8
VI. Analiza finansowa	10
VII. Stwierdzenia biegłego rewidenta	13

Działający w imieniu MOORE STEPHENS Smoczynski i Partnerzy Sp. z o.o.

Joe Smoczynski

Biegły Rewident

wpisany na listę Biegłych Rewidentów pod numerem 90001

Prezes Zarządu

MOORE STEPHENS Smoczynski i Partnerzy Sp. z o.o.

Spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych

do badania sprawozdań finansowych pod numerem 1898

Warszawa, dnia 13 maja 2005 roku

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

I. Ogólna charakterystyka Spółki

(a) Na dzień 31.12.2004 w skład Grupy Kapitałowej MCI Management S.A, wchodzi następujące Spółki:

Spółki zależne i stowarzyszone z MCI Management S.A:

<i>Nazwa Spółki</i>	<i>Status</i>	<i>Udział jednostki dominującej w kapitale podstawowym</i> %
Computer Communication Systems S.A.	zależna	65,58
Process4e S.A.	zależna	66,66
S4e S.A.	zależna	84,43
Travelplanet S.A.	zależna	67,23
GeoTechnologies Sp. z o.o.	zależna	79,00
One2One Sp. z o.o.	zależna	50,85
Biprogeo S.A.	zależna	80,41
Iplay.pl Sp. z o.o.	zależna	56,00
Centrum Komputerowe ADAX Sp. z o.o.	zależna	66,36
PWM Portal Wykup Menadzerski S.A.	zależna	80,00
Technopolis Sp. z o.o.	zależna	96,00
HotPunkt Sp. z o.o.	zależna	90,02
Bankier.pl S.A.	stowarzyszona	38,36

Spółka zależna od Computer Communication Systems S.A.

<i>Nazwa Spółki</i>	<i>Udział jednostki dominującej w kapitale podstawowym</i> %
CCS Sp. z o.o.	100,00

Spółka zależna od Process4e S.A.:

<i>Nazwa Spółki</i>	<i>Udział jednostki dominującej w kapitale podstawowym</i> %
Clix Software Sp. z o.o.	85,00

Spółka stowarzyszona z One2One Sp. z o.o.

<i>Nazwa Spółki</i>	<i>Udział jednostki dominującej w kapitale podstawowym</i> %
MobiJoy Sp. z o.o.	42,50

Spółka stowarzyszona od Technopolis Sp. z o.o.

<i>Nazwa Spółki</i>	<i>Udział jednostki dominującej w kapitale podstawowym</i> %
JTT Computer S.A.	36,05

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

- (b) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje następujące jednostki:
- Jednostka dominująca: MCI Management S.A.
 - Jednostki zależne: Grupa Kapitałowa Computer Communication Systems S.A., Process4e S.A., S4e S.A., Travelplanet.pl S.A., One2One Sp. z o.o., Geotechnologie Sp. z o.o.
- (c) Dane jednostek zależnych zostały skonsolidowane metoda konsolidacji pełnej.
- (d) Na podstawie art. 58 ust.1 pkt.1 ustawy o rachunkowości sprawozdania finansowe następujących spółek zostały wyłączone z konsolidacji:
- Iplay.pl Sp. z o.o.
 - Bankier.pl S.A.
 - Centrum Komputerowe ADAX Sp. z o.o.
 - PWM Portal Wykup Menadżerski S.A.
 - Technopolis Sp. z o.o.
 - HotPunkt Sp. z o.o.
 - Clix Software Sp. z o.o.
 - MobiJoy Sp. z o.o.
- (e) Na podstawie art. 57 ust.1 pkt.1 i 3 ustawy o rachunkowości, sprawozdania finansowe następujących spółek zostały wyłączone z konsolidacji:
- JTT Computer S.A. –Spółka postawiona w stan upadłości dnia 21.01.2004.

II. Ogólna charakterystyka jednostek objętych konsolidacją

Jednostka dominująca

MCI Management S.A. z siedzibą we Wrocławiu, ul. Świętego Mikołaja 7

- (a) Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej we Wrocławiu, przy Pl. Solnym 13 przed notariuszem Romualdem Borzemińskim w dniu 16.07.1999, Repertorium A nr 4099/1999. Spółka została zarejestrowana w Sądzie 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.
- (b) Spółka notowana jest na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie na rynku regulowanym.
- (c) 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.
- (d) Kapitał podstawowy Spółki na dzień bilansowy wynosił 37.800.000 zł i dzielił się na 37.800.000 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

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

(e) 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
	37.800.000	37.800,0	100,00

(f) Władze Spółki dominującej stanowią: Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza i Zarząd.

(g) W okresie obrotowym funkcje Zarządu pełnił jednoosobowo pan Tomasz Czechowicz (Prezes Zarządu).

(h) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 01.01.2003 do 31.12.2003 zostało zbadane przez Moore Stephens Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Nowogrodzkiej 12 lok. 3, i uzyskało opinie bez zastrzeżeń.

(i) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za 2003 rok zostało zatwierdzone uchwałą nr 11 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 17.05.2004, złożone do sądu w dniu 21.05.2004 oraz opublikowane w Monitorze Polskim B w dniu 29.09.2004.

(j) Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 01.01.2004 do 31.12.2004 zostało zbadane przez Moore Stephens Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Nowogrodzkiej 12 lok. 3 i uzyskało opinie bez zastrzeżeń.

Jednostki zależne

1. Computer Communication Systems S.A. z siedzibą we Wrocławiu, ul. Bema 15

(a) Spółka powstała z przekształcenia Computer Communication Systems Ltd. Sp. z o.o., akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej we Wrocławiu, przy Placu Solnym 13 przed notariuszem Helena Szymczyk – Grabinska w dniu 10.12.1998 Repertorium A nr 8924/1998. Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabryczna, Wydział VI Gospodarczy Rejestrowy we Wrocławiu, wydał postanowienie o wpisie Spółki do Rejestru Handlowego pod nr RHB8275. Postanowieniem Sądu Rejonowego dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dnia 28.06.2001 Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000021315.

(b) Rzeczywistym przedmiotem działalności Spółki zgodnie ze statutem było przede wszystkim:

- działalność w zakresie oprogramowania,
- produkcja komputerów i innych urządzeń do przetwarzania informacji,
- konserwacja i naprawa maszyn biurowych, księgujących i liczących,
- doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego,
- sprzedaż hurtowa maszyn i urządzeń biurowych,
- doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.

(c) Kapitał podstawowy Spółki na dzień bilansowy wynosił 2.963.905 zł i dzielił się na 62.398 akcji o wartości nominalnej 47,50 zł każda.

(d) Do konsolidacji Grupy Kapitalowej MCI Management S.A. na dzień 31.12.2004 zostało przyjęte roczne skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitalowej Computer Communication Systems S.A. obejmujące oprócz jednostki dominującej dane jednostki zależnej CCS Sp. z o.o., skonsolidowane metodą konsolidacji pełnej.

- (e) Jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe Computer Communication Systems S.A. i skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitalowej Computer Communication Systems S.A. za okres od 01.01.2004 do 31.12.2004 zostały zbadane przez Moore Stephens Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Nowogrodzkiej 12 lok. 3 i uzyskały opinie z zastrzeżeniem. Na poziomie konsolidacji Grupy Kapitalowej MCI Management S.A. dokonano odpowiednich korekt zapisów księgowych będących przedmiotem zastrzeżenia.
- (f) Jednostkowe sprawozdanie finansowe CCS Sp. z o.o. za rok 2004 nie podlegało badaniu.

2. Process4e S.A. z siedziba w Warszawie, ul. Domaniewska 41

- (a) Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej Barbara Babka z w Warszawie w dniu 17.05.2000, Repertorium A nr 3040/2000. Sad Rejonowy dla m.st. Warszawy w dniu 04.07.2000 wydał postanowienie o wpisie Spółki do Rejestru Handlowego pod nr RHB 61110. Postanowieniem Sadu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dnia 13.09.2001 Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000036406.
- (b) Przedmiotem działalności Spółki, zgodnie z jej statutem, jest:
- działalność w zakresie oprogramowania,
 - pozostała działalność związana z informatyką,
 - badanie rynku i opinii publicznej,
 - doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
 - przetwarzanie danych,
 - badania i analizy techniczne,
 - reklama.
- (c) Kapitał podstawowy Spółki na dzień 31.12.2004 wynosił 2.500.000 zł i dzielił się na 500.000 zwykłych akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 5 zł każda.
- (d) Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 01.01.2004 do 31.12.2004 zostało zbadane przez Moore Stephens Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Nowogrodzkiej 12 lok. 3 i uzyskało opinie bez zastrzeżeń.

3. S4e S.A. z siedziba w Krakowie, ul. Wadowicka 8

- (a) Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego w Biurze Notarialnym Katarzyny Gruszczynskiej, notariusza w Krakowie w dniu 9.12.2000, Repertorium A nr 994/2000. Sad Rejonowy w Krakowie w dniu wydał postanowienie o wpisie Spółki do Rejestru Handlowego pod nr RHB 48556 Postanowieniem Sadu Rejonowego dla Krakowa-Sródmieścia Spółka została w dniu 10.08.2001 wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000034998.
- (b) Rzeczywistym przedmiotem działalności Spółki zgodnie ze statutem było:
- świadczenie usług w zakresie oprogramowania,
 - świadczenie usług w zakresie przetwarzania danych,
 - świadczenie usług związanych z bazami danych,
 - sprzedaż specjalistycznego standardowego oprogramowania komputerowego,
 - pozostała działalność związana z informatyką.
- (c) Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31.12.2004 wynosił 4.100.200 zł i dzielił się na 4.100.200 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.
- (d) Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 01.01.2004 do 31.12.2004 zostało zbadane przez Moore Stephens Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Nowogrodzkiej 12 lok. 3 i uzyskało opinie bez zastrzeżeń.

4. Travelplanet.pl S.A. z siedziba we Wrocławiu, ul. Swidnicka 13

- (a) Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej we Wrocławiu przy Placu Solnym 13 w dniu 6 grudnia 2000 r., Repertorium A nr 9347/2000. W dniu 15.12.2000 r. Spółka została wpisana do Rejestru Handlowego pod nr RHB 10106 przez Sad Rejonowy dla Wrocławia Fabryczna Wydział VI Gospodarczy. Postanowieniem powyższego Sadu w dniu 24.10.2001 r. Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sadowym pod nr 0000055057.
- (b) Przedmiotem działalności Spółki zgodnie z jej statutem jest:
- działalność związana z turystyką,
 - reklama,
 - działalność z zakresie oprogramowania,
 - przetwarzanie danych,
 - działalność związana z bazami danych,
 - przetwarzanie danych,
 - działalność centrów telefonicznych (call center),
 - działalność związana z organizacją targów i wystaw,
 - działalność komercyjna pozostała, gdzie indziej niesklasyfikowana,
 - pozaszkolne formy kształcenia, gdzie indziej nie sklasyfikowane,
 - działalność związana ze sportem,
 - badanie rynku i opinii publicznej,
 - działalność pomocnicza finansowa, gdzie indziej niesklasyfikowana.

W badanym okresie Spółka zajmowała się głównie internetowa sprzedaż imprez turystycznych, biletów lotniczych i usług marketingowych.

- (c) Kapitał zakładowy Spółki na dzień bilansowy wynosił 1.775.370,00 zł i dzielił się na 177.537 akcji zwykłych imiennych o wartości nominalnej 10,00 złotych każda.
- (d) Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 01.01.2004 do 31.12.2004 zostało zbadane przez Moore Stephens Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Nowogrodzkiej 12 lok. 3 i uzyskało opinie bez zastrzeżeń.

5. GeoTechnologies Sp. z o.o. z siedziba we Wrocławiu, Rynek 48

- (a) Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej we Wrocławiu przy Placu Srebrnym 1/4 w dniu 14 października 2002 r., Repertorium A nr 9454/2002. W dniu 25.10.2002 r. Spółka została zarejestrowana w Sadzie Rejonowym dla Wrocławia- Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sadowego pod nr 0000136226.
- (b) Przedmiotem działalności Spółki zgodnie z jej statutem jest głównie:
- działalność geodezyjna i kartograficzna,
 - doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego i oprogramowania,
 - działalność związana z bazami danych, przetwarzanie danych,
 - działalność agentów zajmujących się sprzedaż towarów różnego rodzaju,
 - sprzedaż hurtowa maszyn i urządzeń biurowych,
 - sprzedaż detaliczna mebli, wyposażenia biurowego, komputerów oraz sprzętu telekomunikacyjnego,
 - transmisja danych i teleinformatyka,
 - prace badawczo- rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych,
 - doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
 - zarządzanie i kierowanie w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej,
 - działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego,
 - reklama.

- (c) Kapitał zakładowy Spółki na dzień bilansowy wynosił 100.000,00 zł i dzielił się na 200 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 500,00 złotych każdy.
- (e) Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 01.01.2004 do 31.12.2004 zostało zbadane przez Moore Stephens Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Nowogrodzkiej 12 lok. 3 i uzyskało opinie bez zastrzeżeń.

6. One2One Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Mragowska

- (a) Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej Hanny Jasiewicz w Poznaniu w dniu 17.04.2001, Repertorium A nr 2796/2001. Sąd Rejonowy w Poznaniu w dniu 29.05.2001 wydał postanowienie o wpisie Spółki do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000013175.
- (b) Rzeczywistym przedmiotem działalności Spółki zgodnie ze statutem było świadczenie usług w zakresie integrowania i obsługi ruchu SMS.
- (c) Kapitał podstawowy Spółki na dzień bilansowy wynosił 117.000 zł i dzielił się na 234 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy.
- (d) Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 01.01.2004 do 31.12.2004 zostało zbadane przez Moore Stephens Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Nowogrodzkiej 12 lok. 3 i uzyskało opinie bez zastrzeżeń.

III. Zmiany zakresu jednostek objętych konsolidacją

- (a) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31.12.2003 obejmowało następujące jednostki zależne:
- Grupa Kapitałowa Computer Communication Systems S.A.
 - Process4e S.A.
 - S4e S.A.
- (b) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2004 do 31.12.2004 obejmuje ponadto dane finansowe następujących spółek wyłączonych z konsolidacji na koniec poprzedniego roku obrotowego ze względu na kryterium istotności:
- Traveplanet.pl S.A.
 - One2One Sp. z o.o.
 - GeoTechnologie Sp. z o.o.

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

- (c) Podstawowe dane finansowe Spółek po raz pierwszy włączonych do konsolidacji za bieżący oraz ubiegły okres obrotowy są następujące:

	<i>za okres od 01.01.2004 do 31.12.2004 w tys. zł</i>	<i>za okres od 01.01.2003 do 31.12.2003 w tys. zł</i>
Travelplanet.pl S.A.:		
Suma bilansowa	2 235	1 004
Przychody ze sprzedaży	5 196	1 653
Wynik finansowy netto	11	+11
One2One Sp. z o.o.		
Suma bilansowa	1 672	785
Przychody ze sprzedaży	4 448	2 761
Wynik finansowy netto	221	10
GeoTechnologies Sp. z o.o.		
Suma bilansowa	278	313
Przychody ze sprzedaży	1 042	1 537
Wynik finansowy netto	11	+81

IV. Ogólne informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- (a) Moore Stephens Smoczyński i Partnerzy Sp. z o.o. została wybrana na audytora Spółki dominującej uchwała Rady Nadzorczej z dnia 30.07.2004.
- (b) Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 02.08.2004. pomiędzy jednostką dominującą 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 na dzień 30.06.2004 w dniach 16.10.2004 do 20.10.2004.
 - badanie końcowe w dniach od 06.05.2005 do 11.05.2005.
- (c) Podstawa badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego były sprawozdania finansowe Spółek objętych konsolidacją oraz zastosowane zasady konsolidacji i dokumentacja konsolidacyjna, w tym korekty i wyłączenia konsolidacyjne.
- (d) Spółka udzieliła Biegłemu Rewidentowi informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania. Otrzymano od Zarządu Spółki dominującej oświadczenie z dnia 13.05.2005 o kompletności, rzetelności i prawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitalowej 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za badany rok.

V. Podsumowanie przeprowadzonego badania

- (a) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitalowej MCI Management S.A. za rok obrotowy kończący się 31.12.2004 sporządzone zostało zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994 (j.t. Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12.12.2001 w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych (Dz. U. nr 152, poz. 1729), na podstawie sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład Grupy objętych konsolidacją.

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

- (b) Spółka dominująca sporządziła dokumentację konsolidacyjną, na którą składają się:
- sprawozdania finansowe jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej,
 - korekty i wyłączenia konsolidacyjne,
 - obliczenia dotyczące wartości godziwej aktywów netto jednostek podporządkowanych, wartości firmy oraz kapitałów mniejszosciovych.
- (c) Na dzień objęcia kontroli przez jednostkę dominującą nad jednostką zależną oraz w przypadku nabycia przez jednostkę dominującą dodatkowych udziałów ustalono wartość godziwą aktywów netto w tych jednostkach zależnych i rozliczono tę wartość proporcjonalnie do udziałów posiadanych przez jednostkę dominującą. Za wartość godziwą aktywów netto jednostek zależnych przyjęto ich wartość księgową. Wartość firmy z konsolidacji stanowi różnicę między ceną nabycia udziałów a odpowiadającą im częścią aktywów netto, w przypadku braku spodziewanych efektów ekonomicznych obciąża wynik finansowy Grupy Kapitałowej.
- (d) W toku konsolidacji dokonano odpowiednich wyłączeń w zakresie posiadanych udziałów przez jednostkę dominującą w kapitałach jednostek zależnych objętych konsolidacją oraz ustalenia kapitału mniejszosciovego. W wyniku konsolidacji wyłączeniem konsolidacyjnym podlegały ponadto:
- należności i zobowiązania wzajemne jednostek objętych konsolidacją,
 - przychody i koszty operacji gospodarczych dokonywanych pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją.
 - zyski lub straty powstałe w wyniku operacji gospodarczych dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją.
- (e) Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym sporządzono na podstawie skonsolidowanego bilansu, zestawienia zmian w kapitałach własnych jednostek objętych konsolidacją oraz dodatkowych informacji.
- (f) Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za badany okres zawiera zbiorcze sprawozdanie z rachunków przepływów pieniężnych sporządzone przez sumowanie odpowiednich pozycji ze sprawozdań jednostki dominującej i jednostek zależnych z uwzględnieniem korekt konsolidacyjnych.
- (g) Skutki sprzedaży części akcji w jednostkach zależnych objętych konsolidacją zostały we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.
- (h) Na wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym obraz sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej wpływ miały między innymi:
- dokonane przez MCI Management S.A. transakcje sprzedaży pakietów akcji spółek Travelplanet.pl SA i CCS SA, które wygenerowały znaczące zyski z tych inwestycji,
 - zaliczenie w koszty finansowe skutków zmian procentowego udziału jednostki dominującej w aktywach jednostek zależnych w wyniku wydania akcji.

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

VI. Analiza finansowa

SKONSOLIDOWANY BILANS na dzień 31 grudnia 2004 roku

	A Koniec bieżącego okresu '000 zł	B Koniec ubiegłego okresu '000 zł	Zmian a (A-B) '000 zł	Zmian a (A-B)/B %	Koniec bieżącego okresu Struktura %	Koniec ubiegłego okresu Struktura %
AKTYWA						
Aktywa trwałe						
Wartosci niematerialne i prawne	479	92	387	421%	1%	0%
Wartosc firmy z konsolidacji	0	0	0	0%	0%	0%
Rzeczowe aktywa trwałe	2 484	1 602	882	55%	5%	5%
Należności długoterminowe	485	353	132	37%	1%	1%
Inwestycje długoterminowe	6 780	8 283	-1 503	-18%	15%	25%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 512	2 607	-95	-4%	0	8%
	12 740	12 937	-197	-2%	28%	39%
Aktywa obrotowe						
Zapasy	698	800	-102	-13%	2%	2%
Należności krótkoterminowe	12 874	12 983	-109	-1%	28%	39%
Inwestycje krótkoterminowe	18 601	6 212	12 389	199%	40%	19%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 175	462	713	154%	3%	1%
	33 348	20 457	12 891	63%	72%	61%
Suma aktywów	46 088	33 394	12 694	38%	100%	100%
PASYWA						
Kapitał własny						
Kapitał podstawowy	37 800	37 800	0	0%	82%	113%
Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0	0	0	0%	0%	0%
Udziały (akcje) własne	0	-1 000	1 000	-100%	0%	-3%
Kapitał zapasowy	22 449	22 323	126	1%	49%	67%
Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0	0%	0%	0%
Pozostałe kapitały rezerwowe	0	0	0	0%	0%	0%
Różnice kursowe z przeliczenia	0	0	0	0%	0%	0%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-47 110	-44 718	-2 392	5%	-102%	-134%
Zysk (strata) netto	2 533	526	2 007	382%	5%	2%
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0	0	0	0%	0%	0%
	15 672	14 931	741	5%	34%	45%
Kapitał mniejszosci	3 589	1 859	1 730	93%	8%	6%
Ujemna wartosc firmy jednostek podporządkowanych	0	0	0	0%	0%	0%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania						
Rezerwy na zobowiązania	803	606	197	33%	2%	2%
Zobowiązania długoterminowe	10 068	144	9 924	6892%	22%	0%
Zobowiązania krótkoterminowe	15 953	15 848	105	1%	35%	47%
Rozliczenia międzyokresowe	3	6	-3	-50%	0%	0%
	26 827	16 604	10 223	62%	58%	50%
Suma pasywów	46 088	33 394	12 694	38%	100%	100%

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

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 roku
(wariant kalkulacyjny)

	A	B				
	Bieżący okres	Ubiegły okres	Zmiana (A-B)	Zmiana (A-B)/B	Bieżący okres	Ubiegły okres
	'000 zł	'000 zł	'000 zł	%	Struktura %	Struktura %
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	95 975	49 947	46 028	92%	100%	100%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	79 447	36 769	42 678	116%	83%	74%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	16 528	13 178	3 350	25%	17%	26%
Koszty sprzedaży	2 672	659	2 013	305%	3%	1%
Koszty ogólnego zarządu	15 133	11 285	3 848	34%	16%	23%
Zysk (strata) ze sprzedaży	-1 277	1 234	-2 511	-203%	-1%	2%
Pozostałe przychody operacyjne	553	410	143	35%	1%	1%
Pozostałe koszty operacyjne	3 586	302	3 284	1087%	4%	1%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-4 310	1 342	-5 652	-421%	-4%	3%
Przychody finansowe	1 270	4 184	-2 914	-70%	1%	8%
Koszty finansowe	1 840	5 652	-3 812	-67%	2%	11%
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	8 549	188	8 361	4447%	9%	0%
Zysk/(strata) z działalności gospodarczej	3 669	62	3 607	5818%	4%	0%
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-4	0	-4	0%	0%	0%
Odpis wartości firmy	0	6	-6	-100%	0%	0%
Odpis ujemnej wartości firmy	0	0	0	0%	0%	0%
Zysk/ (strata) brutto	3 665	56	3 609	6445%	4%	0%
Podatek dochodowy	860	-479	1 339	-280%	1%	-1%
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		0	0	0%	0%	0%
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metoda praw własności		0	0	0%	0%	0%
Zyski (straty) mniejszości	-272	9	-281	-3122%	0%	0%
Zysk/ (strata) netto	2 533	526	2 007	382%	3%	1%

Sytuacja majątkowa i finansowa, wynik finansowy oraz rentowność Grupy Kapitalowej

Działalność gospodarcza Grupy Kapitalowej, jej wynik finansowy i rentowność za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do ubiegłego okresu charakteryzują następujące wskaźniki:

	J.m.	Bieżący okres	Ubiegły okres
Wskaźniki aktywności			
- produktywność majątku ogółem	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{suma aktywów}}$	2,08	1,50
- produktywność majątku trwałego	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{stan aktywów trwałych}}$	7,53	3,86

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

- produktywnosc kapitalu wlasnego	$\frac{\text{przychody ze sprzedazy}}{\text{stan kapitalu vlasnego}}$		6,12	3,35
- szybkosc obrotu naleznosci	$\frac{\text{stan naleznosci krótkoterm. x 365 dni}}{\text{przychody ze sprzedazy}}$	dni	49	95
- szybkosc obrotu zapasów	$\frac{\text{stan zapasów x 365 dni}}{\text{koszty sprzedanych towarów i produktów}}$	dni	3	8
		J.m.	Biezacy okres	Ubiegly okres
<u>Wskazniki rentownosci</u>				
- rentownosc sprzedazy netto	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{przychody ze sprzedazy}}$	%	2,59	1,05
- rentownosc sprzedazy brutto	$\frac{\text{zysk/strata ze sprzedazy}}{\text{przychody ze sprzedazy}}$	%	-1,33	2,47
- rentownosc majatku ogółem	$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{suma aktywów}}$	%	5,39	1,58
- rentownosc kapitalu vlasnego	$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{stan kapitalu vlasnego}}$	%	15,84	3,52
<u>Wskazniki finansowania</u>				
- stopa zadluzenia	$\frac{\text{suma zobowiazan dlugo i krótkoterminowych}}{\text{suma pasywów}}$		0,56	0,48
- szybkosc obrotu zobowiazan	$\frac{\text{stan zobowiazan krótkoterm. x 365 dni}}{\text{koszty sprzedanych towarów i produktów}}$	dni	73	157
- pokrycie majatku trwalego kapitałem własnym	$\frac{\text{kapital własny}}{\text{aktywa trwale}}$		1,23	1,15
- trwalosc struktury finansowania	$\frac{\text{kapital własny + zobowiazania dlugoterminowe}}{\text{suma pasywów}}$		0,56	0,45
			Koniec biezacego okresu	Koniec ubieglego okresu
<u>Wskazniki plynnosci</u>				
- plynnosci I	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiazania krótkoterminowe}}$		2,09	1,29
- plynnosci II	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem - zapasy}}{\text{zobowiazania krótkoterminowe}}$		2,05	1,24
			Koniec biezacego okresu	Koniec ubieglego okresu
<u>Wskazniki rynku kapitalowego</u>				
- cena do zysku na jedna akcje	$\frac{\text{cena rynkowa jednej akcji}}{\text{zysk/strata netto na jedna akcje}}$		207,75	-0,67
- kapital własny na jedna akcje	$\frac{\text{kapital własny}}{\text{ilosc wyemitowanych akcji}}$	zł	0,40	0,41

VII. Stwierdzenia biegłego rewidenta

- (a) Jednostka dominująca 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, dokumentacji konsolidacyjnej i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz ujawnieniu istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.
- (b) Jednostka dominująca i jednostki zależne posiadają aktualną dokumentację opisującą przyjęte przez nie zasady rachunkowości zgodne z zasadami rachunkowości określonymi przez jednostkę dominującą w tym jednakowe metody wyceny aktywów i pasywów oraz jednakowe zasady sporządzania sprawozdań finansowych, 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. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe wynika z prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i dokumentacji konsolidacyjnej.
- (c) Przyjęte zasady rachunkowości są stosowane w sposób ciągły, a w przypadku dokonywania przez Spółkę dominującą zmian w zakresie stosowanych zasad wyceny w informacji dodatkowej określa się przyczynę wprowadzenia zmian oraz ich wpływ na wynik finansowy za bieżący okres obrotowy zapewniając porównywalność danych finansowych dotyczących okresu bieżącego i ubiegłego.
- (d) Księgi jednostek Grupy Kapitalowej 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) Na podstawie badania systemu kontroli wewnętrznej Grupy Kapitalowej oraz badania wiarygodności poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego można stwierdzić, że system kontroli wewnętrznej zapewnia prawidłowe i rzetelne prowadzenie ksiąg rachunkowych.
- (f) Kapitał podstawowy został pokryty zgodnie z literą prawa i faktycznie istnieje.
- (g) Pozycje kształtujące wynik finansowy brutto na działalności gospodarczej Grupy Kapitalowej we wszystkich istotnych aspektach zostały ujęte w sposób kompletny i prawidłowy.
- (h) Wynik finansowy brutto został we wszystkich istotnych aspektach poprawnie przekształcony w wynik finansowy netto.
- (i) Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych zostały we wszystkich istotnych aspektach sporządzone prawidłowo w powiązaniu ze skonsolidowanym bilansem, skonsolidowanym rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.
- (j) Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i wyjaśnienia zawierają wszystkie istotne informacje wymagane przez ustawę o rachunkowości i przepisy szczegółowe i zostały przedstawione we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo.
- (k) Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitalowej jest kompletne w rozumieniu ustawy o rachunkowości oraz zawarte w nim informacje są zgodne ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za bieżący okres.

- (l) Dane liczbowe przedstawione w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego uzupełnione informacjami zawartymi w części V i VI raportu spełniają w istotnych aspektach wymagania norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.
- (m) Stwierdza się, że zarówno podmiot uprawniony, jak i biegły rewident są niezależni od badanej jednostki dominującej i jednostek zależnych wchodzących w skład Grupy Kapitalowej.

MCI Management S.A.

**Roczne skonsolidowane sprawozdanie
finansowe za okres obrotowy
od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r.**

PISMO PREZESA ZARZADU

Szanowni Państwo,

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

Fundusz osiągnął wynik jednostkowy netto za 2004 rok na poziomie 3,60 mln PLN, zaś skonsolidowany na poziomie 2,53 mln PLN. W obu przypadkach jest to ponad czterokrotny wzrost w porównaniu do 2003 roku. 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 skonsolidowanych 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 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 transakcje 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 blisko 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. Rozpoczęcie działalności 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 przełożyły 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 12% 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 SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA OKRES OBROTOWY OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2004 r.

1. Forma prawna i przedmiot działalności Emitenta

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

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

3. Skład osobowy Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta

Skład Zarządu jednostki dominującej MCI był następujący:

- Tomasz Czechowicz - Prezes Zarządu

Skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej MCI 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)

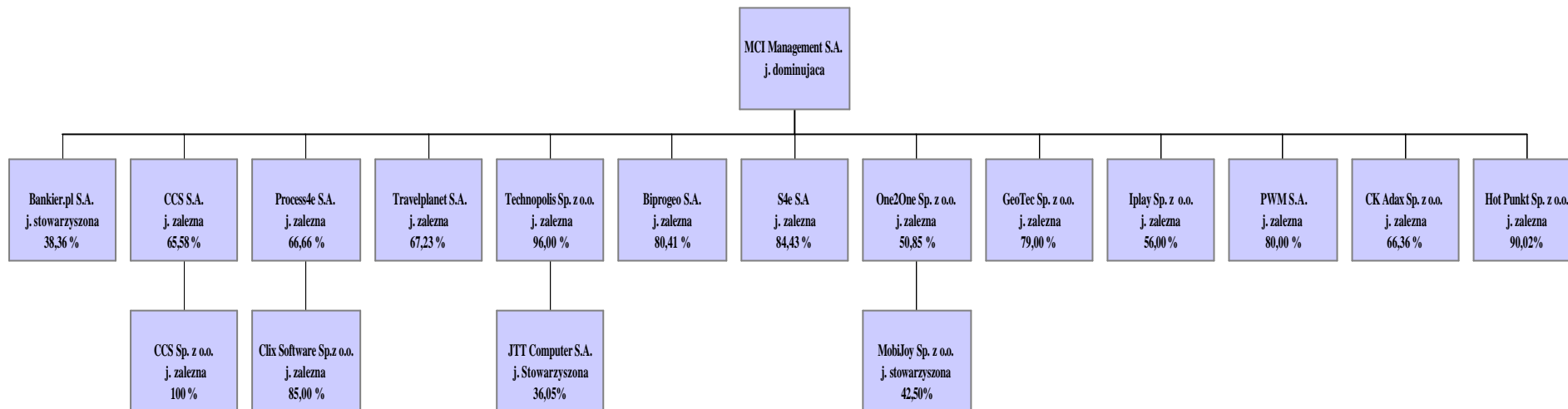
4. Dane łączne

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

5. Założenie kontynuacji działalności

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

6. Struktura organizacyjna oraz rodzaj powiazan w Grupie Kapitalowej na dzien 31 grudnia 2004 r.



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

W skład Grupy Kapitałowej MCI Management S.A na dzień 31 grudnia 2004 wchodzi:

- **MCI Management S.A.** - jednostka dominująca, firma zarządzająca funduszem venture capital inwestującym w sektorze zaawansowanych technologii.

Jednostki zależne wchodzące w skład funduszu, objęte konsolidacją:

- **Grupa Kapitałowa Computer Communication Systems S.A.** (w skrócie GK CCS S.A.); jednostka dominująca ma siedzibę przy ul. Bema 15 we Wrocławiu; przedmiotem działalności spółki jest projektowanie i wdrażanie systemów informatycznych, świadczenie usług opieki systemowej oraz sprzedaż sprzętu komputerowego; postanowieniem Sadu Rejonowego dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wpisana dnia 28 czerwca 2001 do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000021315.
- **Process4E S.A.** z siedzibą przy ul. Postępu 15 w Warszawie; przedmiotem działalności jest świadczenie usług doradczych, szkoleniowych i konsultingowych w dziedzinie CRM i zarządzania; postanowieniem Sadu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wpisana dnia 13 września 2001 do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000036406.
- **S4e S.A.** z siedzibą przy ul. Wadowickiej 8w w Krakowie; przedmiotem działalności jest świadczenie usług w zakresie dystrybucji i integracji systemów archiwizacji danych; postanowieniem Sadu Rejonowego dla Krakowa-Sródmieścia Spółka została wpisana dnia 10 sierpnia 2001 do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000034998.
- **Travelplanet.pl S.A.** z siedzibą przy ul. Świdnickiej 13 we Wrocławiu; przedmiotem działalności jest świadczenie usług agencyjnych, pośrednictwa w zakresie usług turystycznych, sprzedaży biletów lotniczych, hoteli i bonów turystycznych z wykorzystaniem Internetu i Call Center; postanowieniem Sadu Rejonowego dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wpisana dnia 24 października 2001 do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000055057.
- **One2One Sp. z o.o.** z siedzibą przy ul. Mragowskiej 3 w Poznaniu; przedmiotem działalności jest świadczenie usług w zakresie oprogramowania dotyczącego rozwiązań mobilnych m-commerce dla mediów; postanowieniem Sadu Rejonowego w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wpisana dnia 29 maja 2001 do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000013175.
- **GeoTechnologies Sp. z o.o.** z siedzibą we Wrocławiu, Rynek 48; przedmiotem działalności jest projektowanie i wdrażanie oprogramowania komputerowego w zakresie systemów informacji przestrzennej; postanowieniem Sadu Rejonowego dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wpisana dnia 25 października 2002 do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000136886.

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

Jednostki zależne wchodzące w skład funduszu, nieobjęte konsolidacją:

- **Biprogeo S.A.** z siedzibą przy ul. Kaszubskiej 8 we Wrocławiu; przedmiotem działalności jest projektowanie i wdrażanie systemów informacji przestrzennej;
- **lplay.pl Sp. z o.o.** z siedzibą we Wrocławiu, Rynek 48, przedmiotem działalności jest sprzedaż muzyki w postaci elektronicznej poprzez internet, świadczenie usług internetowego serwisu odsłuchowego;
- **Technopolis Sp. z o.o.** z siedzibą przy ul. Kosciuszki 33/4 we Wrocławiu, przedmiotem działalności jest tworzenie sieci parków technologicznych na terenie całego kraju oraz odkup majątku JTT Computer SA;

- **PWM Portal Wykup Menedzerski S.A.** z siedziba przy ul. Sw. Mikołaja 7 we Wrocławiu; przedmiotem działalności jest przejęcie majątku portalu Wirtualna Polska oraz zapewnienie kontynuacji jego funkcjonowania i dalszego rozwoju;
- **Centrum Komputerowe ADAX Sp. z o.o.** z siedziba przy ul. Olawskiej 1 we Wrocławiu; przedmiotem działalności jest sprzedaż detaliczna komputerów, akcesoriów komputerowych i urządzeń peryferyjnych;
- **HotPunkt Sp. z o.o.** z siedziba przy ul. Astronomów 3 w Warszawie, przedmiotem działalności jest uruchamianie punktów z bezprzewodowym szerokopasmowym dostępem do Internetu w technologii WiFi.
- **Clix Software Sp. z o.o.** z siedziba przy ul. Postępu 15 w Warszawie; przedmiotem działalności jest świadczenie usług konsultingowych, produkcja i sprzedaż oprogramowania klasy CRM.

Jednostki stowarzyszone wchodzące w skład funduszu, nie objęte konsolidacją:

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

Udział funduszu MCI (jednostki dominującej) w kapitale jednostek podporządkowanych oraz udział w całkowitej liczbie głosów:

<i>Nazwa jednostki</i>	<i>Udział % w kapitale</i>	<i>Udział % w całkowitej liczbie głosów</i>
Computer Communication Systems S.A.	65,58	65,58
Process4E S.A.	66,66	66,66
S4E S.A.	84,43	84,43
Bankier.pl S.A.	38,36	38,36
Biprogeo S.A.	80,41	80,41
GeoTechnologies Sp. z o.o.	79,00	79,00
One2One Sp. z o.o.	50,85	50,85
Travelplanet.pl S.A.	67,23	67,23
lplay.pl Sp. z o.o.	56,00	56,00
CK ADAX Sp. z o.o.	66,36	66,36
PWM S.A.	80,00	80,00
Technopolis Sp. z o.o.	96,00	96,00
HotPunkt Sp. z o.o.	90,02	90,02

W skład skonsolidowanego sprawozdania finansowego weszły wielkości ze sprawozdania finansowego podmiotu dominującego oraz ze sprawozdań finansowych następujących podmiotów zależnych: Grupa Kapitałowa Computer Communication Systems S.A., Process4E S.A., S4E S.A., Travelplanet.pl S.A., One2One Sp. z o.o., GeoTechnologies Sp. z o.o.

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

Dane dotyczące spółek wyłączonych z konsolidacji na dzień 31 grudnia 2004:

<i>Nazwa jednostki</i>	<i>Suma bilansowa</i> <i>w tys. zł</i>	<i>Przychody ze sprzedaży</i> <i>w tys. zł</i>	<i>Wynik finansowy</i> <i>w tys. zł</i>	<i>% sumy bilansowej w stosunku do sumy bilansowej GK MCI</i>	<i>% przychodów ze sprzedaży w stosunku do GK MCI</i>
Biprogeo S.A.	297	1 190	42	0,36%	1,23%
Bankier.pl S.A.	940	3 299	205	1,13%	3,41%
Iplay Sp. z o.o.	23	110	-88	0,03%	0,11%
CK ADAX Sp. z o.o.*	bd	bd	bd		
PWM S.A.	329	0	-172	0,39%	0,00%
Technopolis Sp. z o.o.**	bd	bd	bd		
Clix Software Sp. z o.o.	619	37	-96	0,74%	0,04%
MobiJoy Sp. z o.o.	581	1 642	160	0,70%	1,70%
HotPunkt Sp. z o.o.**	bd	bd	bd		
	<u>2 789</u>	<u>6 278</u>		<u>3,34%</u>	<u>6,49%</u>

* udziały spółki zostały sprzedane 2 lutego 2005 r.

** spółki w organizacji

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

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

Podstawowe dane finansowe tych Spółek są następujące:

	<i>za okres od 01.01.2004 do 31.12.2004 w tys. zł</i>	<i>za okres od 01.01.2003 do 31.12.2003 w tys. zł</i>
Travelplanet.pl S.A.:		
Suma bilansowa	2 235	1 004
Przychody ze sprzedaży	5 196	1 653
Wynik finansowy netto	11	11
One2One Sp. z o.o.		
Suma bilansowa	1 672	785
Przychody ze sprzedaży	4 448	2 761
Wynik finansowy netto	221	10
GeoTechnologies Sp. z o.o.		
Suma bilansowa	278	313
Przychody ze sprzedaży	1 042	1 537
Wynik finansowy netto	11	81

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

	<i>Travelplanet.pl S.A.</i> <i>w tys. zł</i>	<i>One2One Sp. z o.o.</i> <i>w tys. zł</i>	<i>GeoTec Sp. z o.o.</i> <i>w tys. zł</i>
Suma bilansowa	(11 572)	1 135	203
Kapitały własne	(10 776)	(203)	75
Wynik finansowy	(89)	114	15

Dane porównywalne zawierają skonsolidowane dane jednostki dominującej MCI Management S.A., GK CCS S.A., Procces4E S.A. oraz S4E S.A.

8. Porównywalność danych skonsolidowanych

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

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

Skonsolidowane sprawozdania finansowe za 2003 rok podlegało badaniu i uzyskało opinie bez zastrzeżeń.

10. Zasady (polityka) prowadzenia rachunkowości

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu raportu rocznego (zwanego dalej raportem rocznym) na dzień 31 grudnia 2004 są zgodne z Ustawą o Rachunkowości z 29 września 1994, zwana dalej Ustawą. Raport przygotowano zgodnie z wymogami rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

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

10.1 Wartości niematerialne i prawne

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

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

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

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

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

10.2 Wartość firmy z konsolidacji i rezerwa kapitałowa z konsolidacji

Wartość firmy z konsolidacji jednostek zależnych ustalana jest na dzień objęcia przez Spółkę dominującą kontroli, jako nadwyżka wartości nabycia udziałów w jednostce zależnej nad odpowiadającą

im czescia aktywów netto jednostki zaleznej wedlug ich wartosci księgowej, która wedlug zarzadu nie odbiega istotnie od wartosci rynkowej na dzien nabycia udziałów. Wartosci firmy powstale przy nabyciu różnych jednostek zaleznych nie sa ze soba kompensowane.

Wartosc firmy podlega odpisaniu w skonsolidowany rachunek zysków i strat przez okres do 5 lat. W przypadku braku spodziewanych efektów ekonomicznych wartosc firmy moze obciazyc wynik finansowy Grupy Kapitalowej.

Ujemna wartosc firmy z konsolidacji jednostek zaleznych ustalana jest na dzien objecia przez Spółke sprawowania kontroli, jako nadwyzka odpowiedniej czesci aktywów netto wycenianych wedlug ich wartosci godziwej nad wartoscia udziałów.

10.3 Skladniki majatkowe zaliczane do aktywów trwalych

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 szczególnosci:

- nieruchomosci - w tym grunty, prawo uzytkowania wieczystego gruntu, budynki i budowle, a takze bedace odrebna wlasnoscia 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.

Odsetki, prowizje oraz różnice kursowe dotyczace inwestycji rozpoczetych zwiekszaja wartosc nabycia tych skladników majatku.

10.4 Aktywa finansowe o charakterze trwalym

Sa to w szczególnosci:

- udzialy i akcje oraz inne dlugoterminowe aktywa w jednostkach powiazanych,
- udzialy i akcje w pozostalych jednostkach,
- inne dlugoterminowe papiery wartosciowe,
- udzielone pozyczki,

Aktywa finansowe wykazane w bilansie zostaly wycenione w cenie nabycia skorygowanej o ewentualne odpisy z tytułu trwalej utraty ich wartosci.

10.5 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.

10.6 Zapasy

Zapasy wycenia się według rzeczywistych cen nabycia. Rozchody materiałów i towarów wyceniane są metodą „pierwsze weszło, pierwsze wyszło”. W bilansie materiały i towary wyceniane są w rzeczywistych cenach nie wyższych od cen sprzedaży netto na dzień bilansowy. Wartość bilansowa korygowana jest o odpis aktualizujący w związku z utratą wartości w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

10.7 Należności i zobowiązania

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

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

10.8 Środki pieniężne

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

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

10.9 Kapitały własne

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

Udziały w kapitale własnym jednostek zależnych, należące do osób lub jednostek innych niż objęte konsolidacją, wykazuje się w odrębnej pozycji pasywów skonsolidowanego bilansu, po kapitałach własnych jako kapitały mniejszości. Wartość początkowa tych kapitałów ustala się w wysokości odpowiadających im wartości godziwej aktywów netto, ustalonej na dzień rozpoczęcia sprawowania

kontroli. Wartość ta zwiększa się lub zmniejsza odpowiednio o zmiany w aktywach netto jednostek zależnych. Jeżeli strata jednostek zależnych przypadające na kapitały mniejszościowe przekraczają kwoty gwarantujące ich pokrycie, to ich nadwyżka podlega rozliczeniu z kapitałem własnym grupy kapitałowej. Zysk wypracowany w późniejszych okresach w całości zasila kapitał własny grupy, do czasu skompensowania wcześniejszej nadwyżki z tytułu strat przypadających na kapitał mniejszościowy.

10.10 Fundusze specjalne

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

10.11 Rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz rezerwy na zobowiązania

W przypadku ponoszenia wydatków dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych dokonuje się 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.

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

10.12 Rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

10.13 Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

10.14 Podatki

Obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego dotyczą podatku dochodowego od osób prawnych. Podatek dochodowy od osób prawnych naliczany jest zgodnie z polskimi przepisami podatkowymi na podstawie zysku brutto wykazanego w rachunku zysków i strat z uwzględnieniem korekt dokonanych dla celów podatkowych. Na dzień bilansowy tworzona jest rezerwa na przejściową dodatnią różnicę z

tytułu podatku dochodowego spowodowana odmiennoscia momentu uznania przychodu za osiągnięty lub kosztu za poniesiony w myśl ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. W przypadku różnicy ujemnej, rezerwa tworzy się w postaci aktywów na wartość podatkową, podlegającą odliczeniu podatkowemu w przyszłym okresie.

10.15 Wynik finansowy

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

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

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

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

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

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

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

10.16 Rachunek przepływów środków pieniężnych

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

10.17 Zastosowane zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2004 do 31 grudnia 2004 sporządzono zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych.

Na poziomie konsolidacji dopuszcza się wprowadzanie korekt dotyczących jednostkowych sprawozdań finansowych spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

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

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

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

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

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

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

	tys. zł 2004	tys. zł 2003	tys. EUR 2004	tys. EUR 2003
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	95 975	49 947	22 662	11 256
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(4 310)	1 342	(1 018)	302
III. Zysk (strata) brutto	3 665	56	865	13
IV. Zysk (strata) netto	2 533	526	598	119
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 045	(465)	747	(99)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(9 367)	1 696	(2 296)	360
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	7 676	(2 308)	1 882	(489)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	1 354	(1 077)	332	(228)
IX. Aktywa, razem	46 088	33 394	11 299	7 079
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	26 827	16 604	6 577	3 520
XI. Zobowiązania długoterminowe	10 068	144	2 468	31
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	15 953	15 848	3 911	3 360
XIII. Kapitał własny	15 672	14 931	3 842	3 165
XIV. Kapitał zakładowy	37 800	37 800	9 267	8 014
XV. Liczba akcji (w szt.)	37 800 000	37 800 000	37 800 000	37 800 000
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	0,07	0,01	0,02	0,00
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	0,07		0,02	
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję	0,41	0,40	0,10	0,08
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	0,68		0,17	
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję				

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

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

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 całości przewidywanych korzyści ekonomicznych. W przypadku stwierdzenia utraty wartości danego składnika aktywów należy dokonać obniżenia jego wartości do ceny sprzedaży netto lub do wartości godziwej ustalonej w inny sposób.

W świetle MSR utrata wartości uzależniona jest od relacji między wartością bilansową danego składnika aktywów a jego wartością odzyskiwalną tzn. wartością jaką jednostka może uzyskać z dalszego

uzytkowania danego składnika aktywów lub z jego sprzedaży. MSR 36 wymaga, aby wartości składników aktywów innych niż zapasy, instrumenty finansowe, nieruchomości inwestycyjne, aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz aktywa biologiczne skorygowane były do wyższej z dwóch wartości: ceny sprzedaży netto lub wartości odzyskiwalnej.

Szacowanie bieżącej wartości należności i zobowiązań długoterminowych

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

Zasady tworzenia rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

Płatność w formie akcji własnych

Nowy standard MSSF 2 określa zasady ewidencji i wyceny płatności dokonywanych w akcjach, a w tym zasad ujmowania i rozliczania programów motywacyjnych bazujących na płatnościach rozliczanych w akcjach. Standard ten należy stosować w odniesieniu do okresów obrotowych rozpoczynających się po 1 stycznia 2005 oraz danych porównywalnych za rok 2004. Według MSSF 2 wartość funkcjonujących programów opcji menedżerskich należy ująć bezpośrednio w kosztach wynagrodzeń. Równocześnie z tego tytułu powstają kapitały rezerwowe, które powodują, że wartość kapitału własnego Spółki pozostaje nienaruszona. Dokonano szczegółowej analizy warunków przyznawania opcji z uwzględnieniem modyfikacji powstałych w roku 2004, następnie wybrano odpowiednie modele wyceny wartości opcji oraz ustalono parametry tych wycen. Po dokonaniu wycen i umieszczeniu wartości programów opcji we właściwych ramach czasowych, oszacowano wielkość kosztów wynagrodzeń z tytułu programów opcji menedżerskich w latach 2004-2006 w spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej. W roku 2004 powiększyły one koszty ogólnego zarządu w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym o 1.774 tys. zł.

Zakres spółek objętych konsolidacją

Zasady wyłączenia spółek z konsolidacji według ustawy o rachunkowości różni się zasadniczo od zasad określonych w MSR. Zgodnie z MSR skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje wszystkie jednostki zależne jednostki dominującej, za wyjątkiem sytuacji kiedy inwestycja jest zaliczona do aktywów przeznaczonych do sprzedaży lub utraty kontroli. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR obejmuje spółki zależne (metoda pełna) i stowarzyszone (metoda praw własności), które w skonsolidowanym sprawozdaniu sporządzonym zgodnie z ustawą o rachunkowości zostały wyłączone ze względu na nieistotność ich danych finansowych.

Zakres informacji dodatkowej

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

W poniższym zestawieniu zaprezentowane zostały oszacowane istotne różnice w wartości danych ujawnionych w sprawozdaniu finansowym MCI Management SA sporządzonym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 roku według polskich zasad rachunkowości asprawozdaniem, które zostałyby sporządzone według MSR.

	31.12.2004 wg polskich zasad rachunkowości	31.12.2004 wg MSR	Różnica wartosciowo
	<i>w tys. zł</i>	<i>w tys. zł</i>	<i>w tys. zł</i>
Aktywa trwale	12 740	8 841	(3 899)
Aktywa obrotowe	33 348	33 962	614
Kapitał własny bez kapitału mniejszoscowego	15 672	11 024	(4 648)
Kapitał mniejszoscowych	3 589	3 946	357
Pozostałe kapitały rezerwowe	0	1 774	1 774
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(47 110)	(51 299)	(4 189)
Zysk (strata) netto	2 533	299	(2 234)
w tym:			
programy opcji managerskich			(1 774)
wycena przychodów z odroczonym terminem płatności			(445)
korekta wartości odpisów aktualizujących			152
rozszerzony zakres konsolidacji			(167)

SKONSOLIDOWANY BILANS

	nota	2004	2003
AKTYWA			
I. Aktywa trwale		12 740	12 937
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1	479	92
2. Rzeczowe aktywa trwale	2	2 484	1 602
3. Należności długoterminowe	3 - 8	485	353
3.2. Od pozostałych jednostek		485	353
4. Inwestycje długoterminowe	4	6 780	8 283
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe		6 241	7 522
a) w jednostkach powiązanych		3 928	7 518
b) w pozostałych jednostkach		2 313	4
4.4. Inne inwestycje długoterminowe		539	761
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5	2 512	2 607
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 061	2 601
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		451	6
II. Aktywa obrotowe		33 348	20 457
1. Zapasy	6	698	800
2. Należności krótkoterminowe	7,8	12 874	12 983
2.1. Od jednostek powiązanych		88	29
2.2. Od pozostałych jednostek		12 786	12 954
3. Inwestycje krótkoterminowe		18 601	6 212
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	9	18 601	6 212
a) w jednostkach powiązanych		623	558
b) w pozostałych jednostkach		11 039	69
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		6 939	5 585
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10	1 175	462
A k t y w a r a z e m		46 088	33 394
PASYWA			
I. Kapitał własny		15 672	14 931
1. Kapitał zakładowy	11	37 800	37 800
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)			(1000)
4. Kapitał zapasowy	12	22 449	22 323
5. Kapitał z aktualizacji wyceny			
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych		(47 110)	(44 718)
8. Zysk (strata) netto		2 533	526
II. Kapitał mniejszości	13	3 589	1 859
III. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		26 827	16 604
1. Rezerwy na zobowiązania	14	803	606
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		63	112
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		9	
a) długoterminowa			
b) krótkoterminowe		9	
1.3. Pozostałe rezerwy		731	494
a) długoterminowe		25	25
b) krótkoterminowe		706	469
2. Zobowiązania długoterminowe	15	10 068	144
2.2. Wobec pozostałych jednostek		10 068	144
3. Zobowiązania krótkoterminowe	16	15 953	15 848
3.1. Wobec jednostek powiązanych		153	50
3.2. Wobec pozostałych jednostek		15 736	15 760
3.3. Fundusze specjalne		64	38
4. Rozliczenia międzyokresowe	17	3	6
4.1. Ujemna wartość firmy			
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		3	6
a) długoterminowe			
b) krótkoterminowe		3	6
P a s y w a r a z e m		46 088	33 394

Wartosc ksiegowa		15 672	14 931
Liczba akcji		37 800 000	37 800 000
Wartosc ksiegowa na jedna akcje (w zl)		0,41	0,40
Rozwodniona liczba akcji		41 760 000	
Rozwodniona wartosc ksiegowa na jedna akcje (w zl)		0,68	

Zobowiazania pozabilansowe	nota	2004	2003
2. Zobowiazania warunkowe	18	1 000	1 000
2.1. Na rzecz jednostek powiazanych (z tytulu)		1 000	1 000
- udzielonych gwarancji i poreczen			1 000
- inwestycyjne		1 000	
Pozycje pozabilansowe, razem		1 000	1 000

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	nota	2004	2003
I. Przychody netto ze sprzedazy produktów, towarów i mat., w tym:		95 975	49 947
- od jednostek powiazanych		888	145
1. Przychody netto ze sprzedazy produktów	19	19 946	14 011
2. Przychody netto ze sprzedazy towarów i materialów	20	76 029	35 936
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materialów, w tym:		79 447	36 769
- od jednostek powiazanych		3	20
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	21	13 170	4 575
2. Wartosc sprzedanych towarów i materialów	21	66 277	32 194
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedazy (I-II)		16 528	13 178
IV. Koszty sprzedazy	21	2 672	659
V. Koszty ogólnego zarzadu	21	15 133	11 285
VI. Zysk (strata) na sprzedazy (III-IV-V)		(1 277)	1 234
VII. Pozostale przychody operacyjne		553	410
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwalych		81	13
2. Dotacje		1	
3. Inne przychody operacyjne	22	471	397
VIII. Pozostale koszty operacyjne		3 586	302
2. Aktualizacja wartosci aktywów niefinansowych		3 170	69
3. Inne koszty operacyjne	23	416	233
IX. Zysk (strata) z dzialalnosci operacyjnej (VI+VII-VIII)		(4 310)	1 342
X. Przychody finansowe	24	1 270	4 184
2. Odsetki, w tym:		375	380
- od jednostek powiazanych		6	152
3. Zysk ze zbycia inwestycji			196
4. Aktualizacja wartosci inwestycji		606	3 594
5. Inne		289	14
XI. Koszty finansowe	25	1 840	5 652
1. Odsetki		1 120	325
- dla jednostek powiazanych			127
2. Strata ze zbycia inwestycji		189	84
3. Aktualizacja wartosci inwestycji		2	4 164
4. Inne		529	1 079
XII. Zysk (strata) na sprzedazy calosci lub czesci udzialów podporzadkowanych		8 549	188
XIII. Zysk (strata) z dzialalnosci gospodarczej (IX+X-XI)		3 669	62
XIV. Wynik zdarzen nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)		(4)	0
1. Zyski nadzwyczajne			
2. Straty nadzwyczajne	26	4	
XV. Odpis wartosci firmy jednostek podporzadkowanych		0	6
XVI. Odpis ujemnej wartosci firmy jednostek podporzadkowanych			
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)		3 665	56

XVIII. Podatek dochodowy	27	860	(479)
a) czesc biezaca		68	42
b) czesc odroczone		792	(521)
XIX. Pozostale obowiazkowe zmniejszenia zysku (zwiekszenia straty)			
XX. Udzial w zyskach (stratach) netto jednostek podporzadkowanych wycenianych metoda praw власności			
XXI. Zyski (straty) mniejszosci		(272)	9
XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)		2 533	526
Zysk (strata) netto		2 533	526
Srednia wazona liczba akcji zwyklych		37 800 000	37 800 000
Zysk (strata) na jedna akcje zwykla (w zl)		0,07	0,01
Srednia wazona rozwodniona liczba akcji zwyklych		41 760 000	
Rozwodniony zysk (strata) na jedna akcje zwykla (w zl)		0,07	

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WLASNYM

	2004	2003
I. Kapital własny na początek okresu (BO)	17 723	17 804
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	2 792	99
b) korekty błędów podstawowych		2 370
I.a. Kapital własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	14 931	15 335
1. Kapital zakładowy na początek okresu	37 800	37 800
1.2. Kapital zakładowy na koniec okresu	37 800	37 800
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu	(1 000)	0
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	(2 400)
b) zmniejszenia (z tytułu)	(1 000)	(1 400)
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	0	(1 000)
4. Kapital zapasowy na początek okresu	22 323	22 050
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	126	273
a) zwiększenia (z tytułu)	801	273
- z podziału zysku	801	273
b) zmniejszenia (z tytułu)	(675)	
- pokrycia straty	(675)	
4.2. Kapital zapasowy na koniec okresu	22 449	22 323
7. Zysk (strata) z lat ubieglych na początek okresu	(44 718)	(20 583)
7.4. Strata z lat ubieglych na początek okresu	(44 718)	(20 583)
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	(2 873)	99
b) korekty błędów podstawowych		(2 370)
7.5. Strata z lat ubieglych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	(47 591)	(22 854)
a) zwiększenia (z tytułu)	(194)	(21 864)
- przeniesienia straty z lat ubieglych do pokrycia	(194)	(21 864)
b) zmniejszenia (z tytułu)	675	
- przeniesienia zysku z ubieglych okresów do pokrycia	675	
7.6. Strata z lat ubieglych na koniec okresu	(47 110)	(44 718)
7.7. Zysk (strata) z lat ubieglych na koniec okresu	(47 110)	(44 718)
8. Wynik netto	2 533	526
a) zysk netto	2 533	526
b) strata netto		
c) odpisy z zysku		
II. Kapital własny na koniec okresu (BZ)	15 672	14 931
III. Kapital własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLYWU ŚRODKÓW PIENIEŻNYCH

	2004	2003
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
(metoda pośrednia)		
I. Zysk (strata) netto	2 533	526
II. Korekty razem	512	(991)
1. Zysk (straty) mniejszości	272	9
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metoda praw własności		
3. Amortyzacja	1 000	926
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	15	(13)
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	38	(82)
6. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	1 168	(15)
7. Zmiana stanu rezerw	2 749	(972)
8. Zmiana stanu zapasów	116	(293)
9. Zmiana stanu należności	381	(2 649)
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(367)	495
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(48)	(491)
12. Inne korekty	(4 812)	2 094
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	3 045	(465)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	9 271	3 044
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	337	54
3. Z aktywów finansowych, w tym:		
a) w jednostkach powiązanych	8 934	1 051
- zbycie aktywów finansowych	5 218	718
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		40
- odsetki		25
- inne wpływy z aktywów finansowych	455	403
b) w pozostałych jednostkach	3 716	333
- zbycie aktywów finansowych	2 873	
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	13	
- odsetki	780	101
- inne wpływy z aktywów finansowych	50	232
4. Inne wpływy inwestycyjne		1 939
II. Wydatki	18 638	1 348
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	833	341
3. Na aktywa finansowe, w tym:	13 606	800
a) w jednostkach powiązanych	10 906	800
- nabycie aktywów finansowych	10 906	800
b) w pozostałych jednostkach	2 700	
- nabycie aktywów finansowych	400	
- udzielone pożyczki długoterminowe	2 300	
4. Inne wydatki inwestycyjne	4 199	207
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(9 367)	1 696
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	10 301	1 085
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	122	71
2. Kredyty i pożyczki	137	973
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	10 020	
4. Inne wpływy finansowe	22	41
II. Wydatki	2 625	3 393
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych		2 400
4. Spłaty kredytów i pożyczek	1 445	
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	32	
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	217	662
8. Odsetki	380	303

9. Inne wydatki finansowe	551	28
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	7 676	(2 308)
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	1 354	(1 077)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	5 585	6 662
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	6 939	5 585
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

NOTY OBJASNIAJACE

Noty objasniajace do bilansu

NOTA 1A

WARTOSCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	2004	2003
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartosci, w tym:	40	60
- oprogramowanie komputerowe	40	60
d) inne wartosci niematerialne i prawne	256	32
e) zaliczki na wartosci niematerialne i prawne		
f) wartosci niematerialne w budowie	183	
Wartosci niematerialne i prawne, razem	479	92

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			335		489	
b) zwiekszenia z tytułu włączenia spółek do konsolidacji					500	
c) zwiekszenia (z tytułu)			11	0	295	0
- zakupu			11		295	
- przeniesienie ze środków trwałych w budowie						
d) zmniejszenia (z tytułu)					0	
- sprzedaz					0	
e) wartosc brutto wartosci niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	346	0	1 284	0
f) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na poczatek okresu			275		457	
g) zwiekszenia z tytułu włączenia spółek do konsolidacji					312	
h) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	0	31		259	0
- bieżąca amortyzacja			31		259	
i) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	306	0	1 028	0
j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartosci na poczatek okresu						
zwiekszenia						
zmniejszenia						
k) odpisy z tytułu trwałej utraty wartosci na koniec okresu						
l) wartosc netto wartosci niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	40	0	256	0

NOTA 1C

WARTOSCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WLASNOSCIOWA)	2004	2003
a) własne	479	92
Wartosci niematerialne i prawne, razem	479	92

NOTA 3A

RZECZOWE AKTYWA TRWALE	2004	2003
a) srodki trwale, w tym:	2 482	1 561
- grunty (w tym prawo uzytkowania wieczystego gruntu)		
- budynki, lokale i obiekty inzynierii ladowej i wodnej	548	488
- urzadzenia techniczne i maszyny	873	483
- srodki transportu	1 041	567
- inne srodki trwale	20	23
b) srodki trwale w budowie	2	41
c) zaliczki na srodki trwale w budowie		
Rzeczowe aktywa trwale, razem	2 484	1 602

NOTA 3B

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		666	2 325	1 217	104	4 312
b) zwiększenia z tytułu włączenia spółek do konsolidacji			134		7	141
c) zwiększenia (z tytułu)	0	90	739	827	12	1 668
- inwestycja w obcym środku trwałym		82				82
- zakup		8	517	827	12	1 364
- przesunięcie z inwestycji długoterminowych			222			222
d) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	171	434	0	605
- sprzedaż			171	434		605
e) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	0	756	3 027	1 610	123	5 516
f) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu		178	1 842	650	81	2 751
g) zwiększenia z tytułu włączenia spółek do konsolidacji			82		6	88
h) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	30	230	(81)	16	195
- bieżąca amortyzacja		30	375	289	16	710
- sprzedaż			145	370		515
i) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	208	2 154	569	103	3 034
j) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu						0
- zwiększenie						0
- zmniejszenie						0
k) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
l) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	0	548	873	1 041	20	2 482

NOTA 3C

SRODKI TRWALE BILANSOWE (STRUKTURA WLASNOSCIOWA)	2004	2003
a) własne	1 794	1 246
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	690	356
Srodki trwale bilansowe, razem	2 484	1 602

NOTA 3D

SRODKI TRWALE WYKAZANE POZABILANSOWO	2004	2003
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	66	0
- środki transportu	65	0
- maszyny i urządzenia	1	0
Srodki trwale pozabilansowe, razem	66	0

NOTA 4A

NALEZNOSCI DLUGOTERMINOWE	2004	2003
b) od pozostałych jednostek (z tytułu)	485	353
- sprzedaży akcji	485	353
Należności długoterminowe netto	485	353
c) odpisy aktualizujące wartość należności	2 692	0
Należności długoterminowe brutto	3 177	353

NOTA 4B

ZMIANA STANU NALEZNOSCI DLUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	2004	2003
a) stan na początek okresu	353	0
b) zwiększenia (z tytułu)	2 824	353
- sprzedaży akcji	2 824	353
c) zmniejszenia (z tytułu)	2 692	0
- utworzenie odpisu aktualizującego	2 692	0
d) stan na koniec okresu	485	353

NOTA 4C

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 4D

NALEZNOSCI DLUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2004	2003
a) w walucie polskiej	485	353
Należności długoterminowe, razem	485	353

NOTA 5C

DLUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	2004	2003
a) w jednostkach zależnych	937	3 550
- udziały lub akcje	937	3 550
- udzielone pożyczki	0	0
c) w jednostkach stowarzyszonych	2 990	3 967
- udziały lub akcje	2 990	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
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	6 241	7 522

NOTA 5D

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	2004	2003
a) stan na początek okresu	7 522	7 787
b) zwiększenia (z tytułu)	2 991	6 319
- udziały stan na początek okresu - spółki włączone do konsolidacji w 2004	43	
- udziały i akcje	639	5 456
- udzielone pożyczki	2 309	863
c) zmniejszenia (z tytułu)	4 272	6 584
- udziały i akcje	4 272	5 585
- udzielone pożyczki	0	964
- inne		35
d) stan na koniec okresu	6 241	7 522

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. Mrągowska 3, Poznań	Świadczenie usług w zakresie oprogramowania, świadczenie usług w zakresie przetwarzania danych	Zależna	Pełna	24 kwietnia 2002	537	0	537	50,85%	50,85%	-
8.	GeoTechnologies Sp. z o.o.	Rynek 48, Wrocław	Projektowanie i wdrażanie oprogramowania komputerowego w zakresie systemów informacji	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 5F

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZADKOWANYCH c.d.																		
Lp.	A	m							n			o			p	r	s	t
nazwa jednostki		kapitał własny jednostki, w tym:							zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:			należności jednostki, w tym:			aktywa jednostki, razem	przychody ze sprzedaży	nieopłacona przez emitenta wartość udziałów / akcji w jednostce	otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy
		kapitał zakładowy	należne wpłaty na kapitał zakładowy (wartość ujemna)	kapitał zapasowy	pozostały kapitał własny, w tym:		zobowiązania długoterminowe	zobowiązania krótkoterminowe		należności długoterminowe	należności krótkoterminowe							
					zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto												
1.	Bankier.pl S.A.	589	5 673	0	2 927	(8 011)	(8 216)	205	350	0	217	523	0	523	940	3 299	0	0
2.	Computer Communication Systems S.A.	4 275	2 964	0	1 797	(486)	(624)	138	10 269	253	9 834	6 448	0	6 448	14 543	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 S.A.	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 5G

PAPIERY WARTOSCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2004	2003
a) w walucie polskiej	3 928	7 518
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem	3 928	7 518

NOTA 5H

PAPIERY WARTOSCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WEDŁUG ZBYWALNOSCI)	2004	2003
C. Z nieograniczona zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	3 928	7 518
a) akcje (wartość bilansowa):	3 928	7 518
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	2 542
- wartość na początek okresu	7 518	7 644
- wartość według cen nabycia	4 876	17 648
Wartość według cen nabycia, razem	4 876	17 648
Wartość na początek okresu, razem	7 518	7 644
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	0	2 542
Wartość bilansowa, razem	3 928	7 518

NOTA 5I

UDZIELONE POZYCZKI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2004	2003
a) w walucie polskiej	2 313	4
Udzielone pożyczki długoterminowe, razem	2 313	4

NOTA 5J

INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE (WG RODZAJU)	2004	2003
Platforma systemowa	539	761
Inne inwestycje długoterminowe, razem	539	761

NOTA 5K

ZMIANA STANU INNYCH INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	2004	2003
a) stan na początek okresu	761	761
c) zmniejszenia (z tytułu)	222	
- przesunięcie na środki trwałe	222	
d) stan na koniec okresu	539	761

NOTA 5L

INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2004	2003
a) w walucie polskiej	539	761
Inne inwestycje długoterminowe, razem	539	761

NOTA 6A

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTULU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	2004	2003
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	2 601	2 132
a) odniesionych na wynik finansowy	2 601	2 132
2. Zwiększenia	991	1 562
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	350	0
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu - spółki włączone do konsolidacji w 2004	304	
- powstanie różnic przejściowych	46	
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	641	
- zwiększenie aktywów na podatek dochodowy	641	
3. Zmniejszenia	1 531	1 093
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	1 377	961
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	154	132
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	2 061	2 601
a) odniesionych na wynik finansowy	2 061	2 601

NOTA 6B

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2004	2003
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	3	6
- koszty leasingu	3	6
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	448	
- koszty prac rozwojowych	274	
- koszty pozyskania kapitału	174	
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	451	6

NOTA 7

ZAPASY	2004	2003
a) materiały	113	98
b) półprodukty i produkty w toku	6	
c) produkty gotowe		
d) towary	540	692
e) zaliczki na dostawy	39	10
Zapasy, razem	698	800

NOTA 8A

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	2004	2003
a) od jednostek powiązanych	88	29
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	88	29
- do 12 miesięcy	88	29
b) należności od pozostałych jednostek	12 786	12 954
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	12 031	12 009
- do 12 miesięcy	12 005	11 639
- powyżej 12 miesięcy	26	370
- z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	353	375
- inne	402	570
Należności krótkoterminowe netto, razem	12 874	12 983
c) odpisy aktualizujące wartość należności	1 530	1 232
Należności krótkoterminowe brutto, razem	14 404	14 215

NOTA 8B

NALEZNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIAZANYCH	2004	2003
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	88	29
- od jednostek zależnych	6	22
- od jednostek stowarzyszonych	77	3
- od innych jednostek powiązanych	5	4
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	88	29
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	4	0
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	92	29

NOTA 8C

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEZNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	2004	2003
Stan na początek okresu	1 232	1 777
a) zwiększenia (z tytułu)	476	73
- zwiększenia z tytułu włączenia spółek do konsolidacji (BO)	30	
- utworzone rezerwy	446	73
b) zmniejszenia (z tytułu)	178	618
- rozważanie rezerw	178	14
- inne		604
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	1 530	1 232

NOTA 8D

NALEZNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	2004	2003
a) w walucie polskiej	14 404	13 217
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	998
B1. w walucie USD		108
po przeliczeniu na tys. zł		394
B1. w walucie EUR		128
po przeliczeniu na tys. zł		604
pozostałe waluty w tys. zł		
Należności krótkoterminowe, razem	14 404	14 215

NOTA 8E

NALEZNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTALYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPLATY:	2004	2003
a) do 1 miesiąca	8 202	8 949
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 238	2 121
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy		
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1	
e) powyżej 1 roku	26	60
f) należności przeterminowane	4 131	2 140
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	13 598	13 270
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	1 479	1 232
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	12 119	12 038

NOTA 8F

NALEZNOSCI Z TYTULU DOSTAW I USLUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIALEM NA NALEZNOSCI NIE SPLACONE W OKRESIE:	2004	2003
a) do 1 miesiaca	992	525
b) powyzej 1 miesiaca do 3 miesiecy	744	61
c) powyzej 3 miesiecy do 6 miesiecy	239	55
d) powyzej 6 miesiecy do 1 roku	772	54
e) powyzej 1 roku	1 384	1 445
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	4 131	2 140
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	1 479	1 232
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	2 652	908

NOTA 9

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	4 131	2 140
4) należności przeterminowane nie objęte rezerwa	2 602	908

NOTA 10A

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	2004	2003
a) w jednostkach zależnych	623	
- udzielone pożyczki	623	
e) w jednostce dominującej		558
- udzielone pożyczki		558
f) w pozostałych jednostkach	11 039	69
- udziały lub akcje	1 259	
- dłużne papiery wartościowe	4 886	
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	1 765	
- udzielone pożyczki	3 129	34
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		35
- lokaty		35
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	6 939	5 585
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	6 848	4 017
- inne środki pieniężne		1 566
- inne aktywa pieniężne	91	2
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	18 601	6 212

NOTA 10B

PAPIERY WARTOSCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2004	2003
a) w walucie polskiej	7 910	35
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	7 910	35

NOTA 10C

PAPIERY WARTOSCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WEDŁUG ZBYWALNOSCI)	2004	2003
A. Z nieograniczona zbywalnoscia, notowane na giełdach (wartosc bilansowa)	6 704	0
a) akcje (wartosc bilansowa):	1 259	
- wartosc rynkowa	1 259	
b) obligacje (wartosc bilansowa):	689	
- wartosc rynkowa	689	
c) inne - wg grup rodzajowych (wartosc bilansowa):	4 756	
C1 Bony skarbowe	1 765	
- wartosc rynkowa	1 765	
C2 Papiery dluzne	2 991	
- wartosc rynkowa	2 991	
B. Z nieograniczona zbywalnoscia, notowane na rynkach pozagieldowych (wartosc bilansowa)	0	0
C. Z nieograniczona zbywalnoscia, nienotowane na rynku regulowanym (wartosc bilansowa)	1 206	0
b) obligacje (wartosc bilansowa):	1 206	
- wartosc wedlug cen nabycia	1 206	
D. Z ograniczona zbywalnoscia (wartosc bilansowa)	0	0
Wartosc wedlug cen nabycia, razem	1 206	0
Wartosc na poczatek okresu, razem	7 910	0
Wartosc bilansowa, razem	7 910	0

NOTA 10D

UDZIELONE POZYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2004	2003
a) w walucie polskiej	3 752	592
Udzielone pozyczki krótkoterminowe, razem	3 752	592

NOTA 10E

SRODKI PIENIEZNE I INNE AKTYWA PIENIEZNE (STRUKTURA WALUTOWA)	2004	2003
a) w walucie polskiej	6 838	5 116
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	101	469
b1. w walucie EUR	18	75
po przeliczeniu na tys zł	72	346
b1. w walucie USD	10	34
po przeliczeniu na tys zł	29	123
pozostale waluty w tys. zł		
Srodki pieniezne i inne aktywa pieniezne, razem	6 939	5 585

NOTA 11

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA OKRESOWE	2004	2003
a) czynne rozliczenia miedzyokresowe kosztów, w tym:	809	191
- sprzedaz fakturowana w nastepnym okresie	387	
- ubezpieczenia i prenumeraty	35	13
- konferencja	33	
- niezakonzone prace rozwojowe	68	
- koszty powstania spółki akcyjnej	35	
- reklama	30	
- koszty organizacji spółki	6	
- oplata serwisowa	14	
- oplata licencyjna	8	
- koszty audytu przedinwestycyjnego	5	
- odsetki od umów leasingowych	8	
- inne	180	178
b) pozostale rozliczenia miedzyokresowe, w tym:	366	271
- VAT z tytułu importu licencji		255

- VAT do roliczenia w następnym okresie	285	16
- koszty emisji akcji pod programem opcji menedżerskich	36	
- rozliczenie przejściowych kosztów odsetkowych obligacji	45	
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	1 175	462

NOTA 13

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

NOTA 15

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

NOTA 19

ZMIANA STANU KAPITAŁÓW MNIEJSZOSCIOWYCH	2004	2003
Stan na początek okresu	1 859	1 131
a) zwiększenia (z tytułu)	1 742	728
- rozszerzenie zakresu konsolidacji	310	
- zysk przypadający na kapitał mniejszoscowy	272	9
- sprzedaż akcji	720	
- emisja akcji	419	690
- pozostałe	21	29
b) zmniejszenia (z tytułu)	12	0
- sprzedaż akcji	12	
Stan kapitałów mniejszoci na koniec okresu	3 589	1 859

NOTA 21A

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTULU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	2004	2003
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	112	163
a) odniesionej na wynik finansowy	112	163
- odsetki od pożyczek	110	160
- różnice kursowe	2	3
2. Zwiększenia	63	151
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	63	151
- włączenia spółki do konsolidacji - BO	3	
- odsetki od pożyczek	26	149
- różnice kursowe	21	2
- leasing	13	
3. Zmniejszenia	112	202
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	112	202
- odsetki od pożyczek	111	199
- różnice kursowe	1	3
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	63	112
a) odniesionej na wynik finansowy	63	112
- włączenia spółki do konsolidacji - BO	3	
- odsetki od pożyczek	25	110
- różnice kursowe	22	2
- leasing	13	

NOTA 21C

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA SWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	2004	2003
a) stan na początek okresu	0	
b) zwiększenia (z tytułu)	13	
- z tytułu włączenia spółki do konsolidacji	8	
- z tytułu utworzenia rezerwy	5	
c) wykorzystanie (z tytułu)	4	
d) rozwiązanie (z tytułu)		
e) stan na koniec okresu	9	0

NOTA 21D

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
e) stan na koniec okresu	25	25

NOTA 21E

ZMIANA STANU POZOSTALYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	2004	2003
a) stan na początek okresu	469	1 415
- rezerwa na przewidywane zobowiązania	270	285
- rezerwa na przewidywane straty		868
- ekwiwalenty urlopowe i premie	199	262
b) zwiększenia (z tytułu)	582	397
- z tytułu włączenia do konsolidacji spółek	48	
- rezerwa na VAT od importu		124
- rezerwa na koszty bieżącego okresu	534	273
c) wykorzystanie (z tytułu)	345	1 232
- wypłata zakazu konkurencji	28	48
- przewidywana strata	6	868
- realizacja rezerwy	311	316
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	111
- bilans 2002		38
- VAT od importu na 31.12.2002		73
- niewykorzystanie rezerwy		
e) stan na koniec okresu	706	469

NOTA 22A

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	2004	2003
f) wobec pozostałych jednostek	10 068	144
- kredyty i pożyczki	167	
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	9 574	
- inne zobowiązania finansowe, w tym:		144
- umowy leasingu finansowego	327	
Zobowiązania długoterminowe, razem	10 068	144

NOTA 22B

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTALYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPLATY	2004	2003
a) powyżej 1 roku do 3 lat	327	
b) powyżej 3 do 5 lat	9 574	
c) powyżej 5 lat	167	144
Zobowiązania długoterminowe, razem	10 068	144

NOTA 22C

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2004	2003
a) w walucie polskiej	9 901	144
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	167	0
b1. w walucie EUR	41	
w przeliczeniu na tys. zł	167	
-		
pozostałe waluty w tys. zł		
Zobowiązania długoterminowe, razem	10 068	144

NOTA 22D

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POZYCZEK													
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 22E

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE 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 23A

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	2004	2003
a) wobec jednostek zależnych	19	50
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	50
- zobowiązanie z tytułu nabycia akcji		50
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	19	0
- do 12 miesięcy	19	
c) wobec jednostek stowarzyszonych	134	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	134	0
- do 12 miesięcy	134	0
f) wobec pozostałych jednostek	15 736	15 760
- kredyty i pożyczki, w tym:	492	1 683
- długoterminowe w okresie spłaty	492	
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	385	
- z tytułu dywidend		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	235	90
- zobowiązanie z tytułu sprzedaży akcji		
- zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego	235	80
- zobowiązanie z tytułu niewypłaconych pożyczek		10
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	9 692	10 435
- do 12 miesięcy	9 692	10 028
- powyżej 12 miesięcy		407
- zaliczki otrzymane na dostawy	89	
- zobowiązania wekslowe		
- inne (wg rodzaju)	4 843	3 552
- z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń społecznych	3 884	3 201
- z tytułu wynagrodzeń	294	263
- inne	665	88

g) fundusze specjalne (wg tytułów)	64	38
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	15 953	15 848

NOTA 23B

ZOBOWIAZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2004	2003
a) w walucie polskiej	14 109	15 848
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	1 844	
b1. w walucie EUR	344	
po przeliczeniu na tys zł	1 403	
b1. w walucie USD	147	
po przeliczeniu na tys zł	441	
pozostałe waluty w tys. zł		
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	15 953	15 848

NOTA 23C**ZOBOWIAZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTULU KREDYTÓW I POZYCZEK**

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy				Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty				Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		w tys. zł	w walucie	jednostka	waluta	w tys. zł	w walucie	jednostka	waluta			
Bank Handlowy S.A.	Warszawa	1 511				296				31.12.2004	hipoteka zwykła, weksel	
Bank Millennium	Warszawa; Al. Jerozolimskie 123A	170				170				07.12.2006	weksel	

NOTA 24B

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2004	2003
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów		0
- długoterminowe (wg tytułów)	0	0
- krótkoterminowe (wg tytułów)	3	0
- inne	3	
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów		6
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	3	6

NOTY OBJASNIAJACE DO POZYCJI POZABILANSOWYCH**NOTA 26B**

ZOBOWIAZANIA WARUNKOWE DO JEDNOSTEK POWIAZANYCH (Z TYTULU)	2004	2003
a) udzielonych gwarancji i poleczen, w tym:		1 000
- na rzecz jednostek zaleznych (z tytulu)		1 000
Zobowiazania warunkowe na rzecz jednostek powiazanych, razem		1 000

NOTY OBJASNIAJACE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

NOTA 27A

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2004	2003
- usługi doradcze	21	0
- w tym: od jednostek powiazanych	21	
- usługi	19 873	13 743
- w tym: od jednostek powiazanych	567	123
- usługi lokalowe	52	120
- w tym: od jednostek powiazanych	48	22
- przychody osiagniete przez spółke Synergy		148
- w tym: od jednostek powiazanych		
Przychody netto ze sprzedazy produktów, razem	19 946	14 011
- w tym: od jednostek powiazanych	636	145

NOTA 27B

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	2004	2003
a) kraj	19 383	12 895
- usługi	19 383	12 895
- w tym: od jednostek powiazanych	636	145
- wyroby		
- w tym: od jednostek powiazanych		
b) eksport	563	968
- usługi	563	968
- w tym: od jednostek powiazanych		
- wyroby		
- w tym: od jednostek powiazanych		
c) przychody ze sprzedazy produktów osiagniete przez Synergy		148
Przychody netto ze sprzedazy produktów, razem	19 946	14 011
- w tym: od jednostek powiazanych	636	145

NOTA 28A

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2004	2003
Przychody ze sprzedazy towarów	76 029	31 207
- w tym: od jednostek powiazanych	252	
Przychody ze sprzedazy materiałów		
- w tym: od jednostek powiazanych		
Przychody osiagniete przez spółke Synergy		4 729
Przychody netto ze sprzedazy towarów i materiałów, razem	76 029	35 936
- w tym: od jednostek powiazanych	252	0

NOTA 28B

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	2004	2003
a) kraj	73 435	29 507
- w tym: od jednostek powiazanych	252	0
Przychody ze sprzedazy towarów	73 435	29 507
- w tym: od jednostek powiazanych	252	
Przychody ze sprzedazy materiałów	0	
- w tym: od jednostek powiazanych	0	
b) eksport	2 594	1 700
- w tym: od jednostek powiazanych	0	0

Przychody ze sprzedaży towarów	2 594	1 700
- w tym: od jednostek powiazanych		
Przychody ze sprzedaży materiałów		
- w tym: od jednostek powiazanych		
Przychody osiągnięte przez spółkę Synergy		4 729
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	76 029	35 936
- w tym: od jednostek powiazanych	252	

NOTA 29

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	2004	2003
a) amortyzacja	1 000	920
b) zużycie materiałów i energii	1 813	1 409
c) usługi obce	18 437	6 533
d) podatki i opłaty	270	118
e) wynagrodzenia	6 952	5 135
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 295	1 015
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	1 367	844
-		558
Koszty według rodzaju, razem	31 134	16 532
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	(159)	(13)
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)		
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(2 672)	(659)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(15 133)	(11 285)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	13 170	4 575

NOTA 30

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	2004	2003
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	141	10
-	141	10
b) pozostałe, w tym:	330	364
- z tytułu refaktur	222	56
- odszkodowania	49	32
- umorzenie zobowiązań	7	12
- przychody z podnajmu		49
- noty uznaniowe od dostawców zagranicznych		29
- przychody BACA		80
- inne	52	106
c) inne przychody operacyjne Synergy		23
Inne przychody operacyjne, razem	471	397

NOTA 31

INNE KOSZTY OPERACYJNE	2004	2003
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	12	0
- na zobowiązania	12	
b) pozostałe, w tym:	404	205
- koszty postępowania sądowego	14	53
- koszty postępowania egzekucyjnego	151	0
- umorzone należności	4	8
- spisane inwestycje w obcych środkach trwałych		15
- skorygowane przychody lat ubiegłych	9	
- szkody komunikacyjne	4	11
- kara umowna		3
- koszty usług medycznych		17
- koszty refakturowane	127	
- inne	95	98
c) inne koszty operacyjne Synergy		28
Inne koszty operacyjne, razem	416	233

NOTA 32B

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTULU ODSETEK	2004	2003
a) z tytułu udzielonych pożyczek	110	163
- od jednostek powiązanych, w tym:	6	152
- od jednostek zależnych	6	7
- od jednostek stowarzyszonych		74
- od jednostki dominującej		71
- od pozostałych jednostek	104	11
b) pozostałe odsetki	265	217
- od pozostałych jednostek	265	217
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	375	380

NOTA 32C

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	2004	2003
a) dodatnie różnice kursowe	232	13
- zrealizowane	218	12
- niezrealizowane	14	1
b) rozwiązanie rezerwy (z tytułu)	0	
- aktualizacja wartości inwestycji		
c) pozostałe, w tym:	57	1
- z tytułu pośrednictwa w sprzedaży akcji	0	
- z tytułu porozumienia	0	
- inne	57	
Inne przychody finansowe, razem	289	14

NOTA 33A

KOSZTY FINANSOWE Z TYTULU ODSETEK	2004	2003
a) od kredytów i pożyczek	152	127
- dla jednostek powiązanych, w tym:	0	127
- dla innych jednostek	152	127
b) pozostałe odsetki	968	195
- dla innych jednostek	968	195
c) odsetki zapłacone przez Synergy		3
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	1 120	325

NOTA 33B

INNE KOSZTY FINANSOWE	2004	2003
a) ujemne różnice kursowe, w tym:	77	267
- zrealizowane	75	88
- niezrealizowane	2	179
b) utworzone rezerwy (z tytułu)		
-		
c) pozostałe, w tym:	452	796
- prowizje od gwarancji		6
- prowizje od kredytów	12	
- zmiana kapitałów mniejszosiowych w wyniku wyemitowana akcji jednostek zależnych	417	689
- inne	23	101
d) inne koszty finansowe Synergy		16
Inne koszty finansowe, razem	529	1 079

NOTA 36

STRATY NADZWYCZAJNE	2004	2003
a) losowe		
b) pozostałe (wg tytułów)	4	
- kradzież gotówki	4	
Straty nadzwyczajne, razem	4	0

NOTA 37A

PODATEK DOCHODOWY BIEZACY	2004	2003
1. Zysk (strata) brutto	3 615	51
2. Korekty konsolidacyjne		
3. Różnice pomiędzy zyskiem (strata) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	(9 064)	(1 955)
- aktualizacja inwestycji	(8 756)	(188)
- inne	506	(1 767)
- odliczenie straty podatkowej	(814)	
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	(5 449)	(1 904)
5. Podatek dochodowy według stawki 19 %	68	42
6. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku		
7. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	68	42
- wykazany w rachunku zysków i strat	68	42
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny		
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy lub ujemną wartość firmy		

NOTA 37B

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	2004	2003
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	171	421
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczonego podatku dochodowego	621	(942)
Podatek dochodowy odroczone, razem	792	(521)

NOTY OBJASNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPLYWU ŚRODKÓW PIENIEŻNYCH

Nota 41 - Podział działalności Grupy Kapitałowej MCI w rachunku przepływu środków pieniężnych

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

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

- Do działalności operacyjnej zalicza się transakcje i zdarzenia związane z działalnością podstawową, nie wymienione w działalności finansowej i inwestycyjnej, to jest spłaty zobowiązań, wpłaty gotówki w związku ze sprzedażą usług i spłat należności ze sprzedaży.
- Do działalności inwestycyjnej zalicza się głównie wpływy i wydatki związane z zakupem lub sprzedażą składników majątku trwałego oraz nabyciem lub sprzedażą akcji i udziałów oraz papierów wartościowych co jest podstawową działalnością jednostki dominującej MCI.
- Do działalności finansowej zalicza się głównie pozyskiwanie kapitału własnego i kapitałów obcych oraz jego zwrot i obsługę oraz pozyskiwanie finansowania w drodze emisji obligacji.

Nota 42 - Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływu środków pieniężnych

	<i>okres od 01.01.2004 do 31.12.2004 w tys. zł</i>
- Bilansowa zmiana stanu należności długoterminowych i krótkoterminowych netto	109
- Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	381
- Bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	1 296
- Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	-367
- Bilansowa zmiana stanu zapasów	102
- Zmiana stanu zapasów w rachunku przepływów pieniężnych	116

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

B. DODATKOWE NOTY OBJASNIAJACE

1. Dodatkowe objaśnienia dotyczące sposobu obliczania zysku (straty) na jedna akcje

Rozwodniona liczba akcji została ustalona w następujący sposób:

Ilość akcji w kapitale podstawowy na dzień bilansowy	37.000.000 sztuk
Ilość akcji w programie opcji managerskim	+2.200.000 sztuk
Ilość akcji zamiennych na akcje	+1.670.000 sztuk
Razem	41.670.000 sztuk

2. Sprawozdawczosc według segmentów branżowych i geograficznych

Grupa Kapitałowa MCI Management S.A. przyjęła za podstawowy podział branżowy na segmenty, zaś podział geograficzny jest podziałem uzupełniającym.

Spółki Grupy Kapitałowej wchodzące w skład konsolidacji działają w obszarze następujących segmentów branżowych:

Segment A –	Branża inwestycyjna
Segment B –	Branża informatyczna
1 -	Integracja systemów
2 -	Systemy pamięci masowych
3 -	Usługi konsultingu
4 -	Systemy informacji przestrzennej
Segment C -	Internet
Segment D -	Mobile

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

<i>Pozycja sprawozdania</i>	<i>Segment A</i>	<i>Segment B1</i>	<i>Segment B2</i>	<i>Segment B3</i>	<i>Segment B4</i>	<i>Segment C1</i>	<i>Segment D1</i>	<i>Korekty</i>	<i>Razem</i>
Aktywa segmentów	57 666	12 319	5 907	3 455	277	2 235	1 672	-37 443	46 088
Pasywa segmentu	57 666	12 319	5 907	3 455	277	2 235	1 672	-37 443	46 088
Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	21	67 497	14 199	3 570	1 042	5 196	4 448	0	95 973
Przychody segmentu (sprzedaż innym segmentom)	440	2	235	18	0	0	0	-694	1
Przychody segmentu ogółem (sprzedaż)	461	67 499	14 434	3 588	1 042	5 196	4 448	-694	95 974
Koszty segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	2 172	66 136	14 107	3 698	974	5 507	4 087	0	96 681
Koszty segmentu (sprzedaż innym segmentom)	18	424	2	16	36	12	48	14	570
Koszty segmentu ogółem (sprzedaż)	2 190	66 560	14 109	3 714	1 010	5 519	4 135	14	97 251
Wynik segmentu (operacyjny)	-1 729	939	325	-126	32	-323	313	-708	-1 277
Przychody (nieprzypisane segmentom)									
Koszty (nieprzypisane segmentom)									
Wynik finansowy netto	3 604	251	449	27	11	11	221	-2 041	2 533

Amortyzacja segmentu	86	519	67	52	89	167	22	-2	1 000
Nakłady inwestycyjne segmentu	301	1 091	216	68	29	349	110	-190	1 974

Struktura geograficzna sprzedaży została określona według lokalizacji głównych aktywów spółek w województwach i kształtuje się następująco:

Województwo	Przychody ze sprzedaży w tys. zł	Aktywa segmentu w tys. zł	Nakłady inwestycyjne w tys. zł
Dolnośląskie (MCI, CCS, Geotec, Travelplanet)	74 198	72 497	1 770
Wielkopolskie (One 2 One)	4 448	1 672	110
Mazowieckie (P4E)	3 588	3 455	68
Małopolskie (S4E)	14 434	5 907	216
Korekty	-694	-37 443	-190
Razem	95 974	46 088	1 974

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

3. 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	10 651	2 741	7 910
- akcje notowane na giełdach	0	1 138	278	860
- obligacje notowane na giełdach	0	3 152	2 463	689
- bony skarbowe notowane na giełdach	0	1 764	0	1 764
- papiery dłużne notowane na giełdach	0	2 991	0	2 991
- obligacje nie notowane na rynku regulowanym	0	1 206	0	1 206
- akcje własne	0	400	0	400
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:	596	6 057	589	6 066
- pożyczki udzielone długoterminowe w pozostałych jednostkach	4	2 309	0	2 313
- pożyczki udzielone krótkoterminowe w jednostkach powiązanych	558	623	558	623
- pożyczki udzielone krótkoterminowe w pozostałych jednostkach	34	3 125	29	3 130
5. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	0			0
	596	16 708	3 328	13 976
w tym:				
Długoterminowe aktywa finansowe	4	2 309	0	2 313
Krótkoterminowe aktywa finansowe	592	14 399	3 328	11 663
Długoterminowe zobowiązania finansowe	0			0
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	0			0
	596	16 708	3 328	13 976

Zgodnie z zasadami przyjętymi podczas emisji obligacji zamiennych na akcje Spółka MCI Management S.A. lokuje wolne środki finansowe w krótkoterminowe lokaty bankowe oraz bezpieczne instrumenty finansowe występujące na rynku. MCI Management S.A. zawarła umowy z firmami zarządzającymi aktywami na zlecenie (asset management) opierając się na bezpiecznej strategii inwestycji przy zachowaniu wysokiej 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	45	56	101
Niezrealizowane o terminie zapadalności:	65	56	121
do 3 miesięcy	56	56	112
od 3 do 12 miesięcy			
powyżej 12 miesięcy	9		9
	<u>110</u>	<u>112</u>	<u>222</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 Spółek

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.

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

MCI Management SA poręczyła 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 SA w czerwcu 2004 roku istnieje ryzyko wypłacenia przez MCI Management SA kar umownych nabywcom akcji, które mogą zmniejszyć uzyskaną przez MCI cenę sprzedaży akcji o kwotę 1.000.000,00 zł, jeżeli MCI nie wprowadzi akcji Travelplanet.pl SA do obrotu publicznego w ciągu 12 miesięcy od daty zbycia akcji.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

8. Planowane nakłady inwestycyjne w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego z wyszczególnieniem poniesionych i planowanych nakładów na ochronę środowiska naturalnego

W najbliższych latach MCI Management S.A. zamierza koncentrować się na 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. W roku 2005 MCI Management S.A. planuje dokonanie do 5 nowych inwestycji kapitałowych, z czego do połowy maja tego roku Spółka nabyła udziały w Comtica Sp. z o.o. oraz Clix Software Sp. z o.o. (spółka zależna od Process4E SA). W ramach wskazanych inwestycji Spółka nie planuje kolejnych nabyć 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 dokonywalby inwestycji w późniejszych stadiach rozwoju przedsiębiorstwa (rollout). Środki finansowe na realizację inwestycji kapitałowych tworzony fundusz zamierza pozyskać od zewnętrznych inwestorów. Zarządzanie stworzonym funduszem technologicznym umożliwi MCI Management S.A. zwiększenie bieżących przepływów finansowych związanych ze świadczeniem usług zaradczych i doradczych.

Powyżej opisane 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.

9. Informacje o transakcjach z podmiotami powiazanymi dotyczacych przeniesienia praw i zobowiazan

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%.

10. Dane liczbowe dotyczace jednostek powiazanych

10.1. Wzajemne naleznosci i zobowiazania

	w tys. zl
<u>Naleznosci:</u>	
- MCI S.A. w CCS S.A.	654
- MCI S.A. w S4E S.A.	6
- MCI S.A. w Travelplanet.pl S.A.	510
- MCI S.A. w One2One Sp. z o.o.	255
- S4e S.A. w CCS S.A.	286
- Process4e S.A. w MCI S.A.	5
- Travelplanet.pl S.A. w MCI S.A.	150
- Travelplanet.pl S.A. w CCS S.A.	232
<u>Zobowiazania:</u>	
- CCS S.A. do MCI S.A.	654
- CCS S.A. do Travelplanet.pl S.A.	232
- S4e S.A. do MCI S.A.	6
- CCS S.A. do S4e S.A.	286
- One2One Sp. z o.o. do MCI S.A.	255
- Travelplanet.pl S.A. do MCI S.A.	510
- MCI S.A. do Process4e S.A.	5
- MCI S.A. do Travelplanet.pl S.A.	150

10.2. Koszty i przychody z wzajemnych transakcji

	w tys. zł
- sprzedaż usług Process4e S.A. do MCI S.A.	18
- sprzedaż usług MCI S.A. do CCS S.A.	188
- sprzedaż usług MCI S.A. do Process4e S.A.	16
- sprzedaż usług MCI S.A. do S4e S.A.	93
- sprzedaż usług MCI S.A. do Travelplanet.pl S.A.	60
- sprzedaż usług MCI S.A. do One2One Sp. z o.o.	48
- sprzedaż usług MCI S.A. do GeoTechnologies Sp. z o.o.	36
- sprzedaż towarów i materiałów S4E S.A. do CCS S.A.	235
- sprzedaż towarów i materiałów CCS S.A. do S4E S.A.	2
- przychody finansowe z tytułu odsetek MCI S.A. od CCS S.A.	54
- przychody finansowe z tytułu odsetek MCI S.A. od Travelplanet.pl S.A.	17
- przychody finansowe MCI S.A. do P4E S.A.	1097
- inne pozostałe przychody operacyjne MCI od S4e S.A.	1
- inne pozostałe przychody operacyjne MCI od Geotechnologie S.A.	2
- inne pozostałe przychody operacyjne Traveplanet.pl od MCI S.A.	150

Wartosci niematerialne i prawne:

- zakup wartosci niematerialnych i prawnych w budowie dokonany przez Travelplanet.pl S.A. od MCI S.A.	12
- zakup oprogramowania dokonany przez CCS S.A. od Traveplanet.pl (calkowicie umorzony)	190

Czynne rozliczenia miedzyokresowe krótkoterminowe:

- S4e S.A. od MCI S.A.	93
- Travelplanet.pl S.A. od MCI S.A.	36

Koszty amortyzacji w CCS S.A. zakupionych w ubieglym roku obrotowym wartosci niematerialnych i prawnych od S4e S.A. 2

10.3. Inne dane, niezbedne do sporzadzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Transakcje nabycia i zbycia udzialów w spółkach nieobjetych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym w poprzednim roku obrotowym majace miejsce w okresie od dnia objęcia kontroli do dnia bilansowego:

Travelplanet.pl S.A.

- w dniu 06.12.2000 MCI objela nowoutworzone akcje serii A o wartosci nominalnej równej emisyjnej 455 tys. zł, udzial w kapitale zakladowym po transakcji wynosil 91,00 %;
- w dniu 10.05.2002 MCI objela nowoutworzone akcje serii B o wartosci nominalnej 1.168,1 tys. zł, wartosc w cenie emisyjnej objetych akcji to 2.336,2 tys. zł, udzial MCI w kapitale zakladowym po transakcji wynosil 94,47 %;
- w dniu 07.06 2004 miala miejsce emisja akcji, które objeli udzialowcy mniejszosciami, w wyniku transakcji udzial MCI w kapitale zakladowych wynosil 91,42 %;
- w dniu 09.06.2004 MCI sprzedala 42.953 szt. akcji za cene 5.798,7 tys. zł, wartosc ksiegowa aktywów netto na dzien transakcji wynosila -49 tys. zł, udzial w kapitale zakladowym po transakcji wynosil 67,23 %.

One2One Sp. z o.o.

- w dniu 24.04.2002 MCI objela nowoutworzone udzialy w cenie nominalnej równej emisyjnej 37,0 tys. zł, udzial w kapitale zakladowym po transakcji wynosil 40 %;
- w dniu 31.03.2003 MCI objela nowoutworzone udzialy o wartosci nominalnej 22,5 tys. zł, wartosc udzialów w cenie emisyjnej 499,5 tys. zł, udzial MCI w kapitale zakladowym po transakcji wynosil 50,85 %.

GeoTechnologies Sp. z o.o.

- w dniu 14.10.2002 MCI objęła nowoutworzone udziały w cenie nominalnej równej emisyjnej 75,0 tys. zł, udział w kapitale zakładowym po transakcji wynosi 75,00 %;
- w dniu 03.12.2004 MCI zakupiła 8 udziałów, cena nabycia wyniosła 8,00 zł, udział MCI w kapitale zakładowym po transakcji wynosi 79,00 %.

Transakcje nabycia i zbycia udziałów w spółkach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym w poprzednim roku obrotowym mające miejsce w okresie od 1.01.2004 do 31.12.2004.

Computer Communication Systems S.A.

- w dniu 29.06.2004 MCI objęła 5.634 szt. nowoutworzonych akcji serii I o wartości nominalnej 267,6 tys. zł, wartość w cenie emisyjnej objętych akcji to 2.000 tys. zł, udział MCI w kapitale zakładowym po transakcji wynosił 78,29 %;
- w dniu 29.06.2004 MCI sprzedała 5.634 szt. akcji serii G za cenę 2.917,1 tys. zł, wartość księgowa aktywów netto na dzień transakcji wynosiła 2.963,9 tys. zł, udział w kapitale zakładowym po transakcji wynosił 69,26 %;
- w dniu 30.06.2004 MCI sprzedała 2.669 szt. akcji serii H za cenę 2,7 tys. zł, wartość księgowa aktywów netto na dzień transakcji wynosiła 2.963,9 tys. zł, udział w kapitale zakładowym po transakcji wynosi 65,58 %.

S4e S.A.

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

11. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

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

12. Informacje o przecietnym zatrudnieniu w grupie kapitałowej, z podziałem na grupy zawodowe

Przecietne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej MCI Management S.A. w 2004 roku wynosiło 157 osób, w tym:

- Zarząd	16
- Kierownictwo	32
- Pozostali	<u>109</u>
Razem	157

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

MCI Management S.A.	9
GK CCS S.A.	69
P4e S.A.	8
S4e S.A.	12
Travelplanet.pl S.A.	36
One2One Sp. z o.o.	10
GeoTechnologies Sp. z o.o.	13

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

W okresie od 1 stycznia 2004 do 31 grudnia 2004 wypłacono Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej następujące kwoty wynagrodzeń:

w tys. zł	Okres od 01.01.2004 do 31.12.2004	Okres od 01.01.2003 do 31.12.2003
<u>Zarząd, 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	
Razem	584	365

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

W okresie od 1 stycznia 2004 do 31 grudnia 2004 Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej nie otrzymali żadnych wynagrodzeń lub nagród z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych i stowarzyszonych.

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

Pozycja nie występuje.

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

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

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

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.

Powyzsza 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 powiązana ze spółką MCI Management S.A. oraz osobami nadzorującymi i zarządzającymi spółką.

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

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

W związku z kontrolą podatkową przeprowadzoną w CCS S.A. za 2001r., została wydana decyzja, zgodnie z którą spółka za wcześnie 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 części należności w wysokości 621 tys. zł. Równocześnie Spółka złożyła wnioski o przyznanie pomocy publicznej w postaci rozłożenia na raty powyższej zaległości podatkowej, który Urząd Skarbowy rozpatrzył pozytywnie.

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, promocję 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 spółką. 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. – spółką 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 Czuczós 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 dostawca 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.

W dniu 25 kwietnia 2005 r. Zarząd MCI Management S.A. otrzymał informacje od BZ WBK AIB Asset Management SA, że w wyniku nabycia akcji, rozliczonego w dniu 20 kwietnia 2005 r. dotychczas posiadana przez klientów BZ WBK Asset Management SA liczba ponad 10% głosów na WZA MCI Management SA zmieniła się o co najmniej 2% ogólnej liczby głosów.

W dniu 20 kwietnia 2005 r. na rachunkach papierów wartościowych klientów BZ WBK AIB Asset Management SA objętych umowami o zarządzanie znajdowało się 4.688.051 akcji spółki MCI Management SA i 83 obligacje zamienne, z którymi wiąże się prawo do nabycia 83.000 akcji spółki MCI Management S.A., co stanowiło w sumie 12,09% w kapitale zakładowym spółki (w potencjalnej wysokości uwzględniającej realizację praw do nabycia akcji spółki wynikających z posiadania obligacji zamiennych). Z akcji tych (w tym z akcji, które mogą zostać nabyte w ramach realizacji praw wynikających z posiadania obligacji zamiennych) klientom BZ WBK AIB Asset Management SA przysługiwało potencjalnie 4.771.051 głosów, co stanowiło 12,09% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

W dniu 28 kwietnia 2005 r. MCI Management SA objęła 150 udziałów nowej emisji Comtica Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Nabyte udziały stanowią w sumie 20,00% kapitału zakładowego Comtica Sp. z o.o. Za nabyte udziały MCI Management SA zapłaciło 500.100 zł, czyli po 3.334 zł za każdy udział. Łączna wartość nominalna udziałów to 75.000 zł, czyli po 500 zł za każdy udział.

Transakcja zawarta 28 kwietnia 2005 r. jest pierwszą rundą inwestycji w Comtica Sp. z o.o. Celem MCI Management SA jest zainwestowanie 2,5 mln zł w Comtica Sp. z o.o. w ciągu 3 lat. Umowa inwestycyjna daje prawo MCI Management SA 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.

Szczegółowe informacje na temat inwestycji zawiera raport bieżący nr 15/2005 opublikowany w dniu 12 kwietnia 2005 r.

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

17. 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 wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w niniejszym sprawozdaniu finansowym a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.

18. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dokonanych w stosunku do poprzedniego roku obrotowego (lat obrotowych), ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność

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

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

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2004 rok nie dokonano korekty błędów podstawowych.

W niniejszym raporcie nie wypełniono not dotyczących:

- wartość firmy jednostek podporządkowanych, zmiana stanu wartości firmy - jednostki zależne, zmiana wartości firmy – jednostki współzależne, zmiana wartości firmy – jednostki stowarzyszone
- zmiana stanu nieruchomości (wg grup rodzajowych), zmiana stanu wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych), udziały lub akcje w pozostałych jednostkach
- inne inwestycje krótkoterminowe (wg grup rodzajowych), inne inwestycje krótkoterminowe (struktura walutowa)
- odpisy aktualizujące
- akcje (udziały) własne, akcje (udziały) emitenta będące własnością jednostek podporządkowanych
- kapitał z aktualizacji wyceny
- pozostałe kapitały rezerwowe (wg celu przeznaczenia)
- odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (z tytułu)
- ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych, zmiana stanu ujemnej wartości firmy – jednostki zależne, zmiana stanu ujemnej wartości firmy – jednostki współzależne, zmiana stanu ujemnej wartości firmy – jednostki stowarzyszone
- zmiana stanu długoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne (wg tytułów)
- zobowiązania krótkoterminowe z tytułu wyemitowania dłużnych instrumentów finansowych
- zmiana stanu ujemnej wartości firmy
- wartość księgowa na 1 akcje
- należności warunkowe od jednostek powiązanych (z tytułu)
- przychody finansowe z tytułu dywidend i udziału w zyskach
- zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych
- zyski nadzwyczajne
- łączna kwota podatku odroczonego, podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat
- pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty), z tytułu:
- zysk (strata) netto
- zysk na 1 akcje

PODPISY

Podpisy wszystkich Członków Zarządu			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
05-05-13	Tomasz Czechowicz	Prezes Zarządu	

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
05-05-13	Dorota Stahl	Główna Księgowa	

MCI Management S.A.

**Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej
MCI Management S.A. w okresie obrotowym
od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r.**

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

1. Charakterystyka działalności MCI Management S.A. jako funduszu venture capital

MCI Management SA jest firmą zarządzającą funduszem typu venture capital inwestującym w sektorze zaawansowanych technologii. Grupę Kapitałową MCI tworzy jako jednostka dominująca, zaś spółki portfelowe wchodzące w skład funduszu są jej spółkami zależnymi, bądź stowarzyszonymi. Wartość Grupy Kapitałowej MCI Management SA to suma wartości spółek portfelowych w posiadaniu funduszu oraz zdolność MCI do kreowania wartości poprzez inwestycje w nowe spółki.



Czterema obszarami działalności MCI są:

1. Pozyskiwanie finansowania:

- Private Placement kwiecień 2000
- IPO styczeń 2001
- Emisja obligacji zamiennych na akcje wrzesień 2004
- Stworzenie nowego funduszu TechVentures 2.0 2005 (plan)

2. Inwestycje:

- Do końca kwietnia 2005 roku przeprowadzono 18 inwestycji
- Obecny pipeline projektów inwestycyjnych liczy na bieżąco ok. 20-30 projektów

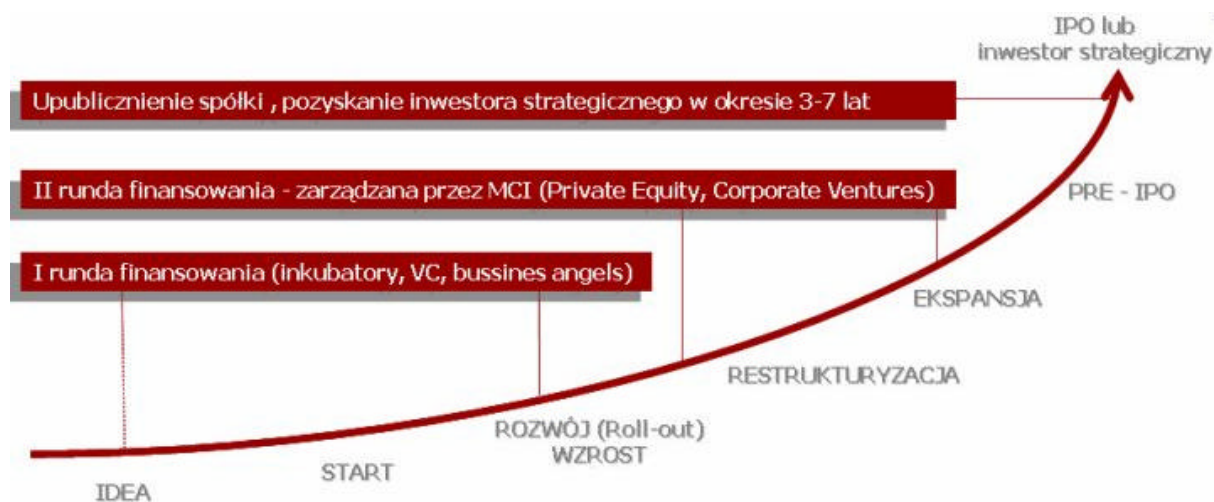
3. Wsparcie spółek z portfela:

- Doradztwo personalne / Motywacja
- Alianse strategiczne
- Monitoring & Mentoring
- Everest & TMT Executive Seminar
- Marketing / PR
- Strategiczne planowanie rozwoju
- Best practices dla portfela
- Standardy finansowe
- Networking
- Kolejne rundy finansowania / IPO
- Fuzje i przejęcia
- Corporate governance

4. Wyjścia z inwestycji:

- Do końca kwietnia 2005 roku przeprowadzono 7 całkowitych wyjść i 4 częściowe
- Obecnie są prowadzone zaawansowane prace nad IPO Travelplanet.pl SA

Model inwestycyjny MCI Management S.A. zakłada inwestycje w okresie tworzenia przedsięwzięcia lub na jego wczesnym etapie, a następnie aktywny nadzór właścicielski opcjonalnie połączony z pozyskaniem inwestora finansowego w celu finansowania rozwoju i ekspansji. Oczekiwane stopy zwrotu z inwestycji przez MCI wynoszą minimum 33%-50% rocznie (5-10x zainwestowane pieniądze). Wyjście docelowo realizowane jest poprzez sprzedaż do inwestora strategicznego, wykup menadżerski lub IPO spółki portfelowej. Całość cyklu inwestycyjnego jest realizowana w okresie 3-7 lat.



Strategia inwestycyjna MCI Management S.A. opiera się na następujących założeniach:

Preferowana wielkość inwestycji	100K-500K maksymalnie 5mln EURO
Preferowany typ przedsięwzięć	seed, start-up, rozwój, restrukturyzacja, wykup menadżerski
Specjalizacja branżowa	Informatyka, Internet, Wireless-Mobile
Geograficzny zasięg inwestycji	Polska, Czechy, Słowacja, (w planach B,R,UK.)
Oczekiwana stopa zwrotu	Minimum 33%...50% rocznie, 5-10 x inwestycja
Oczekiwany okres inwestycji	Od 3 do 7 lat
Stopień koncentracji środków	10% wartości portfela, maksymalnie 20%
Źródła finansowania	Środki własne i długoterminowe instrumenty dłużne, fundusze zarządzane przez MCI Management S.A.

2. Wydarzenia mające istotny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej w 2004 roku.

Istotne zdarzenia, które miały wpływ na działalność Grupy Kapitałowej 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 MCI Management S.A. 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 w stosunku do spółek portfelowych funduszu – MCI sprzedała część akcji spółek Travelplanet.pl SA i CCS SA oraz dokonała czterech nowych inwestycji. Ponadto fundusz rozszerzył swoje spektrum działania na rynki Czech i Słowacji oraz koncentrował się na rozwoju już posiadanych spółek portfelowych.

3. Przewidywany rozwój Grupy Kapitałowej

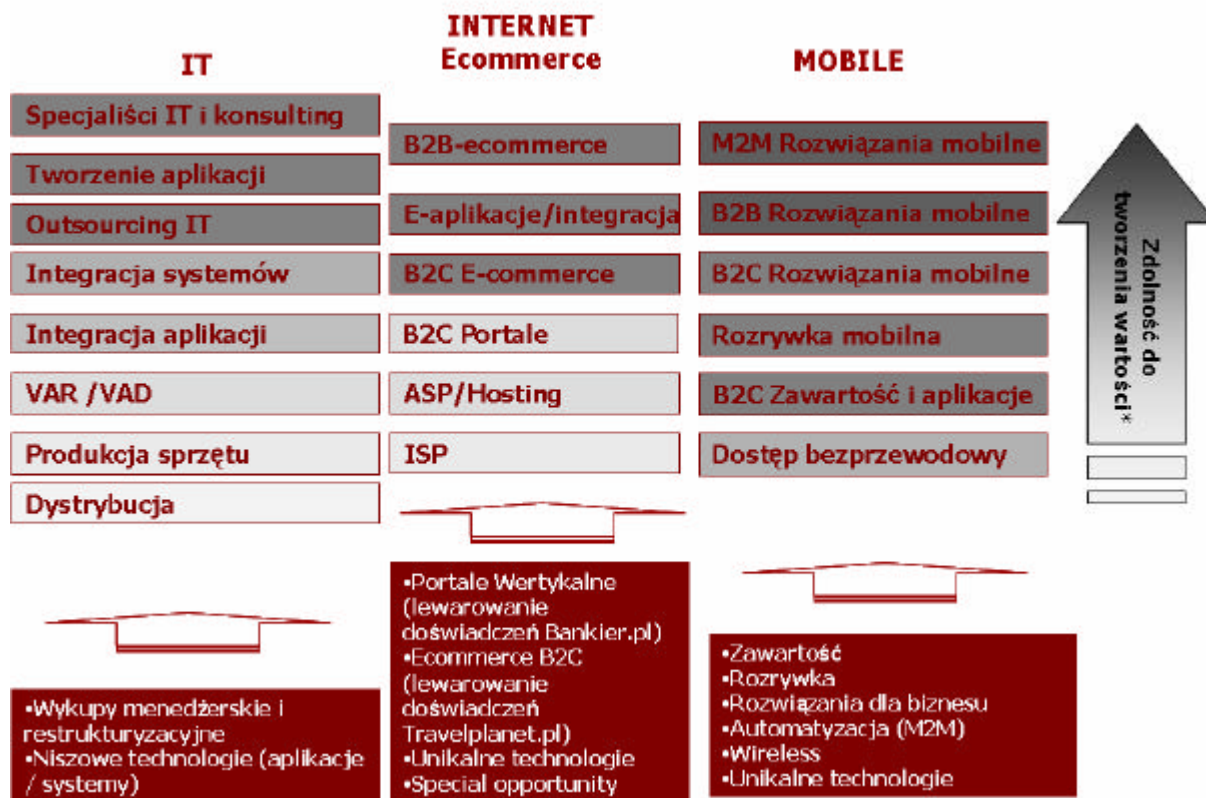
Rynek funduszy venture capital wkracza w fazę rozwoju po okresie startu (1999-2000) i korekty (2001-2003). Przy zauważalnym braku istotnych zmian w strukturze rynku inwestorów venture capital, MCI Management S.A. nadal będzie koncentrowała się na utrzymaniu pozycji lidera pod względem inwestycji technologicznych w Polsce i Europie Centralnej.

W najbliższych latach Spółka zamierza:

- Kontynuować działalność inwestycyjną o charakterze venture capital 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 venture capital.

MCI Management S.A. zamierza kontynuować inwestycje w obszarze technologii venture capital na terytorium Europy Środkowo-Wschodniej. Spółka w dalszym ciągu będzie 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.

Ponizej została przedstawiona atrakcyjność inwestycyjna rynków docelowych według oceny funduszu MCI Management S.A.:



4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa oraz podstawowe wielkości ekonomiczne

W 2004 roku Grupa Kapitałowa MCI Management SA wypracowała przychody ze sprzedaży na poziomie 96 mln. zł, co stanowiło wzrost w stosunku do roku 2003 o 95%. Ostateczny skonsolidowany wynik netto Grupy w roku 2004 wynosi 2,53 mln zł - jest to ponad czterokrotny wzrost w porównaniu do 2003 roku. Spółki portfelowe zwiększyły skalę swojej działalności w wyniku poprawy koniunktury gospodarczej w Polsce, która przyczyniła się do powrotu dynamiki wzrostu branży technologicznej. Oprócz dobrych wyników spółek portfelowych funduszu, ważnym czynnikiem determinującym wyniki finansowe w 2004 r. są transakcje kapitałowe MCI Management S.A., które wygenerowały znaczące zyski kapitałowe. Ponadto koncentracja MCI na nadzorze właścicielskim pozwoliła utrzymać efektywność operacyjną działalności spółek portfelowych i firmy zarządzającej.

Na dzień bilansowy podstawowe dane opisujące Grupę Kapitałową przedstawiały się w sposób następujący:

	w tys. zł
Kapitał własny	15.672
Kapitał akcyjny	37.800
Rzeczowe aktywa trwale	2.484
Długoterminowe aktywa finansowe	6.241

Sytuacja finansowa MCI Management SA i większości spółek jest stabilna. Grupa Kapitałowa posiada 33,3 mln zł aktywów obrotowych (w tym 6,94 mln zł gotówki) przy 26,83 mln zł zobowiązań i rezerw. Jednostkowo MCI Management SA posiada 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.

5. 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 funduszu MCI za rok 2004 w wysokości 3.555 tys. zł oraz prognozę wyceny aktywów funduszu 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%.

Podstawa wyceny aktywów funduszu jest wycena dyrektorska wartości spółek portfelowych. Dokonana na 31.12.2004 r. kształtowała się następująco:

MCI - portfel inwestycyjny							
	Sektor	Data inwestycji początek	Etap rozwoju przy inwestycji	Etap rozwoju obecny	EBITDA (mln PLN)	Posiad % kapitału	Wycena udziałów MCI (mln PLN)
GWIAZDY							
Travelplanet.pl S.A.	Internet / b2c agent turystyka	2000-12-06	seed	rozwój / pre IPO	0 - 0,5	67,23%	>20
WIODĄCE							
CCS S.A.	IT / integracja syst, serwis	1999-11-16	rozwój	ekspansja	>1	65,58%	10 - 20
WZROSTY							
Bankier.pl S.A.	Internet / vortal finansowy	2000-03-31	start up	rozwój	0,5 - 1	38,36%	5 - 10
S4e S.A.	IT / Specjalista storage	2001-06-01	seed	rozwój	0,5 - 1	84,43%	5 - 10
One2One sp. z o.o.	Mobile / rozwiązania i marketing	2002-04-26	start up	rozwój	0,5 - 1	50,85%	5 - 10
NISZE							
Process4e S.A.	IT / CRM i business consulting	2000-06-04	start up	ekspansja	0 - 0,5	66,66%	2,5 - 5
Biprogeo S.A.	IT / GIS integracja	2001-06-20	restrukturyzacja	restrukturyzacja	0 - 0,5	80,41%	2,5 - 5
GeoTec Sp zoo	IT / GIS oprogramowanie	2002-11-01	seed	rozwój	0 - 0,5	75,00%	2,5 - 5
ZAŁĄZKI							
iPlay sp. z o.o.	Internet / b2c muzyka	2003-12-16	seed	start up	< 0	56,00%	0 - 2,5
Technopolis Sp zoo	SPV (jtt computer)	2004-06-28	start up	start-up	< 0	96,00%	0 - 2,5
PWM S.A.	SPV (wp.pl)	2004-05-26	start up	start-up	< 0	80,00%	0 - 2,5
HotPunkt	sieć hot spot WIFI	2004-10-22	seed	seed	< 0	90,02%	0 - 2,5

6. Czynniki ryzyka, zagrożenia

W dniu 3 lutego 2004 r. Urząd Kontroli Skarbowej we Wrocławiu wydał decyzje w zakresie zobowiązań z tytułu podatku od towarów i usług spółki zależnej Computer Communication Systems S.A. (CCS) za rok 2001. 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 podlegałoby zaskarżeniu do NSA i powinno być rozstrzygnięte na korzyść Spółki.

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 części należności w wysokości 621 tys. zł. Równocześnie Spółka złożyła wniosek o przyznanie pomocy publicznej w postaci rozłożenia na raty powyższej zaległości podatkowej, który Urząd Skarbowy rozpatrzył pozytywnie.

7. Opis istotnych transakcji z podmiotami powiazanymi

W dniu 28 czerwca 2004r. MCI Management SA sprzedała 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.

8. Informacje na temat udzielonych pożyczek Spółkom powiązanim

Kwoty należności wraz z odsetkami z tytułu udzielonych pożyczek Spółkom powiązanim z MCI Management S.A. na dzień 31.12.2004 r.:

pożyczkobiorca	kwota w zł	termin spłaty
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

9. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

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

10. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

We wrześniu 2004 r. MCI Management S.A. wyemitowała 1.670 sztuk obligacji zamiennych na akcje pozyskując w ten sposób 10 mln zł z przeznaczeniem na nowe inwestycje. Spółka przygotowuje również kolejne wyjścia z inwestycji dokonanych w latach 2000-2002, czego efektem była sprzedaż spółki Process4E SA w marcu 2005 roku. 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.

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

MCI Management S.A. w pierwszym półroczu 2004 r. otworzyło przedstawicielstwo w Pradze na rynek Czech i Słowacji, co jest związane z ekspansją zagraniczną działalności inwestycyjnej w przyszłych okresach. Zespół sukcesywnie powiększa się także o nowe osoby odpowiedzialne za inwestycje.

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

W 2004 roku skład Rady Nadzorczej i Zarządu był następujący:

W skład Zarządu wchodził:

- Tomasz Czechowicz - Prezes Zarządu

W skład Rady Nadzorczej wchodził:

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

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

Według stanu wiedzy MCI Management S.A. na dzień 13 maja 2005 r. ilość akcji posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółka przedstawia się następująco:

Zarząd:

	Ilość posiadanych Akcji
Tomasz Czechowicz	1.824.300

Rada Nadzorcza:

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

14. Znaczeni akcjonariusze

Według stanu na dzień 13 maja 2005 r. wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów przedstawia się następująco:

Nazwa akcjonariusza	Ilość posiadanych akcji	Ilość posiadanych obligacji	% posiadanych głosów
Czechowicz Ventures Sp. z o.o.	15.173.102	0	40,14
BZ WBK AIB Asset Management SA	4.688.051	83	12,09*

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