

Komentarz do raportu kwartalnego ComArch S.A. za II kw. 1999 r. (obejmującego okres od 01.04.1999 do 30.06.1999)

Zgodnie z § 49 ust. 3 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 22 grudnia 1998 roku (Dz. U. Nr 163, poz. 1160) Zarząd Spółki ComArch S.A. podaje do wiadomości poniższe informacje.

Spis Treści

<u>I. ZASADY SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I STOSOWANE METODY WYCENY</u>	2
1) ZASADY EWIDENCJI I WYCENY MAJĄTKU OBROTOWEGO I TRWAŁEGO	2
2) ZASADY EWIDENCJI KOSZTÓW	2
3) DODATKOWE INFORMACJE	4
<u>II. INFORMACJE O AKCJONARIUSZACH</u>	4
1) AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO POPRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU COMARCH SA, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU KWARTALNEGO.	4
2) ZMIANY W STANIE POSIADANIA AKCJI COMARCH S.A. PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE COMARCH S.A. W OKRESIE OD 1.04.1999 DO 30.06.1999 R.	5
<u>III. CZYNNIKI I ZDARZENIA MAJĄCE ZNACZĄCY WPLYW NA OSIĄGNIĘTY WYNIK FINANSOWY ORAZ PRZEGLĄD DOKONAŃ COMARCH S.A. W II KWARTALE 1999 R.</u>	6

I. Zasady sporządzania sprawozdania finansowego i stosowane metody wyceny

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie ksiąg rachunkowych prowadzonych zgodnie z Ustawą z dnia 29.09.1994 r w sprawie zasad prowadzenia rachunkowości (Dz.U 121/94)

1) Zasady ewidencji i wyceny majątku obrotowego i trwałego

1. Środki trwałe i wartości niematerialne i prawne wyceniono wg cen nabycia.

Środki trwałe o wartości jednostkowej powyżej 2500,00 zł amortyzowane są przy zastosowaniu stawek ustalonych z Rozp. Min. Fin. Z 17.01.1997 z uwzględnieniem możliwości ich podwyższania zgodnie z Art. 9 pkt. 3 g (współczynnik 2)

Środki trwałe o mniejszej wartości (poniżej 2500,00 zł) umarza się w 100% z dniem wydania ich do użytkowania.

Analogiczne zasady obowiązują przy amortyzowaniu wartości niematerialnych i prawnych, z tym że przyjęto zasadę umarzania:

oprogramowania	2 lata
licencji	5 lat
pozostałe	5 lat

2. Ze względu na niewielkie rozmiary i rodzaj zużywanych materiałów (materiały biurowe, paliwo, książki, prasa, materiały reklamowe) całość materiałów jest księgowana w koszty bezpośrednio po zakupie.

Nie prowadzi się magazynu materiałów.

3. Ewidencję towarów prowadzi się wg rzeczywistych cen zakupu. Wartość zakupionych towarów księgowana jest w koszt własny w momencie sprzedaży. Do czasu sprzedaży towary są ujmowane ewidencyjnie na wyodrębnionych kontach zapasów towarów. Ze względu na specyfikę działalności (zakup sprzętu komputerowego na zamówienie konkretnego odbiorcy i sprzedaż wkrótce po zakupie, bądź dostarczenie sprzętu do kontrahenta bezpośrednio od dostawcy) nie jest prowadzony fizycznie magazyn towarów.

2) Zasady ewidencji kosztów

1. Ewidencja kosztów prowadzona jest w układzie rodzajowym w zespole „4” oraz w układzie kalkulacyjnym w zespole „5” z wyodrębnieniem kosztów ogólnych oraz kosztów działalności podstawowej wg działów i projektów. Rachunek wyników prowadzony jest w wersji kalkulacyjnej.

2. Do kosztów ogólnych zalicza się w szczególności :

- koszty czynszów i telefonów
- wynagrodzenia i składki ZUS pracowników Zarządu, administracji, obsługi

- materiału biurowe, reklamowo - reprezentacyjne
- koszty reprezentacji i reklamy
- amortyzację sprzętu wykorzystywanego przez administrację oraz sprzętu służącego równocześnie potrzebom wszystkich działów
- prenumeraty, opłaty, znaczki
- podatki kosztowe
- odpisy na ZFŚS
- koszty delegacji, administracji, Zarządu i wyjazdów związanych z celami ogólnymi.

Koszty ogólne poniesione w poszczególnych miesiącach księgowane są w całości w koszt własny sprzedaży.

3. Koszty produkcji podstawowej obejmują :

- wynagrodzenia i składki ZUS
- materiały użyte bezpośrednio do realizowanych projektów
- amortyzację sprzętu komputerowego i pozostałych środków trwałych
- koszty delegacji
- usługi obce wykonane na rzecz realizowanych tematów

4. Ewidencja kosztów działalności podstawowej prowadzona jest wg. działów i projektów w układzie zleceńowym.

Rozróżniamy zlecenia :

- grupowe
- indywidualne

Zlecenia grupowe obejmują nakłady związane z ogólnym funkcjonowaniem działów lub realizowanymi pracami projektowo-programowymi. Prace te w szczególności obejmują prace o charakterze:

1. instalacyjno - montażowym wykonywanych na potrzeby ogółu realizowanych tematów
2. instruktażowym i wdrożeniowym
3. asyst technicznych i nadzoru
4. usług serwisowo – naprawczych
5. logistycznych
6. działalność handlową

Nakłady te księgowane są w całości w koszt własny sprzedaży w miesiącu ich poniesienia.

Zlecenia indywidualne dotyczą kosztów związanych z zawartymi kontraktami, które ze względu na czasokres trwania realizacji, oraz wielkość nakładów wymagających wyodrębnienia. W odniesieniu do zleceń indywidualnych ustala się produkcję w toku.

5. Produkcję w toku ustala się w wysokości rzeczywistego technicznego kosztu wytworzenia. W odniesieniu do prac realizowanych etapami i związanych z obsługą gwarancyjną realizowanych tematów przyjmuje się zasadę wyceny produkcji w toku wg stopnia zaawansowania prac.

3) Dodatkowe informacje

- a) spółka stosuje rachunek zysków i strat w wersji kalkulacyjnej - wariant I
- b) korekty z tytułu rezerw nie występują
- c) odpisów aktualizujących wartość składników majątku nie dokonano
- d) kursy EURO użyte do przeliczania danych finansowych

- średni kurs NBP z dnia 29-01-1999	4,1650
- średni kurs NBP z dnia 26-02-1999	4,3450
- średni kurs NBP z dnia 31-03-1999	4,3000
- średni kurs NBP z dnia 30-04-1999	4,1890
- średni kurs NBP z dnia 31-05-1999	4,1500
- średni kurs NBP z dnia 30-06-1999	4,0593
- średnia arytmetyczna kursów za okres 1.04-30.06.99	4,1328
- średnia arytmetyczna kursów za okres 1.01-30.06.99	4,2014

W tabeli „Wybrane dane finansowe” punkt I – IV wycenione są wg średniej arytmetycznej kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień miesiąca, natomiast punkt V, VI i VIII kursu NBP obowiązującego na koniec czerwca 1999 roku.

II. Informacje o akcjonariuszach

1) Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ComArch SA, na dzień sporządzenia raportu kwartalnego.

Według stanu na dzień 30.06.1999 r. dwoje akcjonariuszy posiada bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ComArch S.A. Są to Janusz Filipiak i Elżbieta Filipiak. Janusz Filipiak posiada 549.900 akcji i 41,03 % głosów na WZA, natomiast Elżbieta Filipiak posiada 490.584 akcje i 36,53 % głosów na WZA. W poniższej tabeli przedstawiono ilość posiadanych przez wymienionych akcjonariuszy akcji oraz ich udział w głosach na WZA ComArch S.A.

	Ilość akcji	Udział w głosach na WZA
Janusz Filipiak	549.900	41,03 %
Elżbieta Filipiak	490.584	36,53 %

2) Zmiany w stanie posiadania akcji ComArch S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące ComArch S.A. w okresie od 1.04.1999 do 30.06.1999 r.

W poniższej tabeli przedstawiono stan posiadania akcji ComArch S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień 31.03.1999 oraz 30.06.1999 r. zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami. W tym okresie spośród osób zarządzających i nadzorujących jedynie Wiceprezes Zarządu ComArch S.A. Tomasz Maciantowicz sprzedał łącznie 426 praw do akcji oraz akcji zwykłych na okaziciela Spółki.

Osoby zarządzające i nadzorujące	Funkcja	Stan na 31.03.99		Stan na 30.06.99	
		Akcje (szt)	Udział w głosach na WZA (%)	Akcje (szt)	Udział w głosach na WZA (%)
Elżbieta Filipiak	Przewodnicząca Rady Nadzorczej	490 584	36,53%	490 584	36,53%
Janusz Filipiak	Prezes Zarządu	549 900	41,03%	549 900	41,03%
Rafał Styczeń	Pierwszy Wiceprezes Zarządu	62 438	4,60%	62 438	4,60%
Tomasz Maciantowicz	Wiceprezes Zarządu	62 995	4,61%	62 569	4,60%
Paweł Prokop	Wiceprezes Zarządu	7 465	0,50%	7 465	0,50%
Aleksander Waszkielewicz	Członek Zarządu	2 534	0,07%	2 534	0,07%
Rafał Chwast	Wiceprezes Zarządu	4 414	0,13%	4 414	0,13%
Ilość wyemitowanych akcji		1 522 000	100,00%	1 522 000	100,00%

III. Czynniki i zdarzenia mające znaczący wpływ na osiągnięty wynik finansowy oraz przegląd dokonań ComArch S.A. w II kwartale 1999 r.

W drugim kwartale 1999 r. ComArch S.A. osiągnął bardzo dobre wyniki finansowe. Przychody ze sprzedaży narastająco od początku roku wyniosły 51.896 tys. zł, natomiast zysk netto 6.928 tys. zł. Spółka podpisała szereg nowych kontraktów. Do najistotniejszych należy zaliczyć 7 nowych kontraktów na dostawę kompleksowych systemów obsługi Powszechnym Towarzystw Emerytalnych (system EFOS). Oznacza to iż Spółka zdobyła dominującą pozycję na tym rynku, obsługując ponad połowę istniejących Towarzystw Emerytalnych. Dobrze rozwijała się również sprzedaż zintegrowanych systemów zarządzania firmą (systemy EGERIA oraz EGERIA-Leasing), gdzie podpisano 5 nowych kontraktów, między innymi z firmami Serwipol SA, PEKAES S.A. oraz BDK Deawoo- Leasing Sp. z o.o. Tradycyjnie mocną pozycję ComArch S.A. zachował na rynku systemów bilingowych dla operatorów telekomunikacyjnych. W II kwartale został pozyskany nowy klient - firma Telefonía Polska Zachód S.A oraz podpisano umowy na rozbudowę systemów bilingowych z Telefonią Lokalną S.A. oraz Telekomunikacją Polską S.A. Jako istotne wydarzenie biznesowe należy odnotować także rozpoczęcie sprzedaży produktów z serii ComArch Virtual World, umożliwiających firmom prowadzenie działalności gospodarczej przez Internet. Podpisano 3 kontrakty na dostawę systemów viBank, umożliwiających biuram maklerskim obsługę klientów przez Internet. Ważnym wydarzeniem ostatniego kwartału było podpisanie umowy z Zakładem Ubezpieczeń i Reasekuracji Polonia S.A. z siedziba w Łodzi, na opracowanie systemu realizującego obsługę towarzystwa ubezpieczeniowego. Jest to pierwszy kontrakt w sektorze ubezpieczeń, który rozwija się w Polsce niezwykle dynamicznie i ComArch S.A. chciałby odgrywać istotną rolę wśród dostawców systemów informatycznych dla ubezpieczycieli.

Realizacja powyższych planów wymaga zapewnienia najwyższej klasy specjalistów, których ComArch S.A. pozyskuje nie tylko w rejonie krakowskim ale również w innych częściach kraju. Wypełniając plany zawarte w prospekcie emisyjnym została powołana do życia spółka ComArch Poznań Sp. z o.o., która do końca 1999r. będzie zatrudniać około 30 osób.

ComArch S.A. nie ogranicza obszaru swoich zainteresowań biznesowych jedynie do terytorium Polski. Doceniając potencjalne możliwości sprzedaży swoich produktów za granicą (obecnie przedmiotem sprzedaży na rynki zagraniczne jest system EGERIA-Leasing) oraz wartość bliskiej współpracy technologicznej z zachodnimi korporacjami informatycznymi, zdecydował o utworzeniu spółki ComArch Global, Inc. z siedziba w Waszyngtonie. Spółka ta została inkorporowana 23 czerwca 1999 r.

Wszystkie powyższe działania zaowocowały wypełnieniem w 100 % planowanego portfela zamówień na bieżący rok. Oznacza to, iż przedstawiona w prospekcie emisyjnym prognoza przychodów i zysków zostanie przekroczona (dotychczasowa prognoza zakłada osiągnięcie przychodów ze sprzedaży w wysokości 85 mln zł oraz zysku netto w kwocie 10,6 mln zł). Nowa prognoza zostanie podana we wrześniu bieżącego roku.

Sukcesy ComArch S.A. zostały zauważone na polskim rynku informatycznym i 14 kwietnia tygodnik TELEINFO przyznał firmie ComArch S.A. dwie nagrody - Złoty Procesor - w

kategorii Firma Roku i Menedżer Roku. Tytuł Menedżera Roku otrzymał Prezes Zarządu prof. Janusz Filipiak.

5 maja odbyło się pierwsze notowanie akcji ComArch S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Akcje zadebiutowały po cenie 151 zł, co stanowi prawie 60% wzrost w stosunku do debiutu Praw do Akcji, które były notowane po raz pierwszy po cenie 95 zł. Wartość obrotów Prawami do Akcji należała do najwyższych w historii notowań tego instrumentu i wielokrotnie była wyższa niż obroty większością akcji notowanych na WGPW.

28 czerwca 1999 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ComArch S.A., które udzieliło skwitowania władzom Spółki oraz zadecydowało o następującym podziale zysku netto roku ubiegłego w kwocie 7.583.298,31:

- kwota 7.283.298,31 zł została przeznaczona na kapitał zapasowy spółki,
- kwota 300.000,00 zł została przeznaczona na Fundusz Pożyczek Mieszkaniowych dla pracowników Spółki.

WZA postanowiło ponadto zwiększyć kapitał akcyjny Spółki o 1.522.000,00 zł poprzez przesunięcie tej kwoty z kapitału zapasowego na kapitał akcyjny Spółki. Podwyższenie odbędzie się poprzez zwiększenie wartości nominalnej akcji z 1 zł na 2 zł. Dodatkowo zadecydowano o dokonaniu podziału akcji (splitu) w stosunku 2:1. Zmiany te wejdą w życie po zarejestrowaniu przez sąd podwyższenia kapitału Spółki.

Podpisy osób reprezentujących Spółkę:

Rafał Chwast – Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy

Tomasz Maciantowicz – Wiceprezes Zarządu

Kraków, 4 sierpnia 1999 roku

Formularz SA-Q II

/ 99

(kwartał/rok)

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

Zgodnie z § 46 ust. 1 pkt 2 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 22 grudnia 1998r. - Dz.U. Nr 163, poz. 1160

Zarząd Spółki ComArch S.A.

podaje do wiadomości raport kwartalny za II kwartał 1999 roku

dnia 4.08.1999

(data przekazania)

WYBRANE DANE FINANSOWE (rok bieżący)	w tys. zł		w tys. EURO	
	II kwartał okres od 1.04.99 do 30.06.99	2 kwartały narastająco okres od 1.01.99 do 30.06.99	II kwartał okres od 1.04.99 do 30.06.99	2 kwartały narastająco okres od 1.01.99 do 30.06.99
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	31 079	51 896	7 520	12 352
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	6 749	10 909	1 633	2 597
III. Zysk (strata) brutto	6 760	11 058	1 636	2 632
IV. Zysk (strata) netto	4 187	6 928	1 013	1 649
V. Aktywa (stan na 30.06.1999)	46 509		11 457	
VI. Kapitał własny (stan na 30.06.1999)	30 061		7 405	
VII. Liczba akcji (w szt.) (stan na 30.06.1999)	1 522 000		1 522 000	
VIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł) (stan na 30.06.1999)	19,75		4,87	

BILANS w tys. zł	stan na 30.06.98 koniec kwartału (rok poprz.)	stan na 31.03.98 koniec poprz. kwartału (rok poprz.)	stan na 30.06.99 koniec kwartału (rok bieżący)	stan na 31.03.99 koniec poprz. kwartału (rok bieżący)
A k t y w a				
I. Majątek trwały	1 490	1 175	9 403	3 366
1. Wartości niematerialne i prawne	239	120	2 120	781
2. Rzeczowy majątek trwały	988	792	6 343	2 124
3. Finansowy majątek trwały	263	263	940	442
4. Należności długoterminowe	-	-	-	19
II. Majątek obrotowy	5 340	5 625	36 908	38 650
1. Zapasy	1 786	968	7 853	4 952
2. Należności krótkoterminowe	1 969	3 157	19 563	16 169
3. Akcje (udziały) własne do zbycia	-	-	-	-
4. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	-	-	8 075	-
5. Środki pieniężne	1 585	1 500	1 417	17 529
III. Rozliczenia międzyokresowe	89	62	198	277
1. Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-
2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	89	62	198	277
A k t y w a r a z e m	6 919	6 862	46 509	42 293

P a s y w a				
I. Kapitał własny	3 139	2 808	30 061	26 174
1. Kapitał akcyjny	1 222	520	1 522	1 522

2. Należne wpłaty na poczet kapitału akcyjnego (wielkość ujemna)	-	-	-	-
3. Kapitał zapasowy	427	182	21 150	14 227
4. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	2	2	2	2
5. Pozostałe kapitały rezerwowe	79	489	459	79
6. Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów (zakładów) zagranicznych	-	-	-	-
7. Niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych	20	1 416	-	7 603
8. Zysk (strata) netto	1 389	199	6 928	2 741
II. Rezerwy	110	21	1 113	1 113
1. Rezerwy na podatek dochodowy	-	-	-	-
2. Pozostałe rezerwy	110	21	1 113	1 113
III. Zobowiązania	3 623	4 015	14 984	14 802
1. Zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-
2. Zobowiązania krótkoterminowe	3 623	4 015	14 984	14 802
IV. Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów	47	18	351	204
P a s y w a r a z e m	6 919	6 862	46 509	42 293

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	II kwartał (rok poprz.) okres od 1.04.98 do 30.06.98	2 kwartały narastająco (rok poprz.) okres od 1.01.98 do 30.06.98	II kwartał (rok bieżący) okres od 1.04.99 do 30.06.99	2 kwartały narastająco (rok bieżący.) okres od 1.01.99 do 30.06.99
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	9 897	14 482	31 079	51 896
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 801	4 027	17 544	24 658
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	7 096	10 455	13 535	27 238
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	7 399	10 944	22 482	37 350
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	2 206	3 413	11 855	17 043
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	5 193	7 531	10 627	20 307
III. Zysk (strata) brutto na sprzedaży (I-II)	2 498	3 538	8 597	14 546
IV. Koszty sprzedaży	-	-	-	-
V. Koszty ogólnego zarządu	1 428	2 135	1 522	3 239
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	1 070	1 403	7 075	11 307
VII. Pozostałe przychody operacyjne	14	36	140	140
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	197	239	466	538
IX. Zysk (strata) na działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	887	1 200	6 749	10 909
X. Przychody z akcji i udziałów w innych jednostkach	-	-	-	-
XI. Przychody z pozostałego finansowego majątku trwałego	-	-	-	-
XII. Pozostałe przychody finansowe	106	150	744	914
XIII. Koszty finansowe	58	69	668	700
XIV. Zysk (strata) na działalności gospodarczej (IX+X+XI+XII-XIII)	935	1 281	6 825	11 123
XV. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XV.1. - XV.2.)	-	-	(65)	(65)
1. Zyski nadzwyczajne	-	-	-	-
2. Straty nadzwyczajne	-	-	65	65
XVI. Zysk (strata) brutto	935	1 281	6 760	11 058
XVII. Podatek dochodowy	430	577	2 573	4 130
XVIII. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	-
XIX. Zysk (strata) netto	505	704	4 187	6 928

Zysk (strata) netto (za 12 miesięcy)	-		13 122	
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	-		1 522 000	
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-		8,62	

RACHUNEK PRZEPIYU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	II kwartał (rok poprz.) okres od 1.04.98 do 30.06.98	2 kwartały narastająco (rok poprz.) okres od 1.01.98 do 30.06.98	II kwartał (rok bieżący) okres od 1.04.99 do 30.06.99	2 kwartały narastająco (rok bieżący.) okres od 1.01.99 do 30.06.99
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II) - metoda bezpośrednia	-	-	-	-
I. Wpływy z działalności operacyjnej	-	-	-	-
1. Wpływy ze sprzedaży:	-	-	-	-
a) produktów	-	-	-	-
b) towarów	-	-	-	-
c) materiałów	-	-	-	-
2. Wpływy z tytułu pozostałych przychodów operacyjnych	-	-	-	-
3. Wpływy z tytułu zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-	-
4. Pozostałe wpływy	-	-	-	-
II. Wydatki z tytułu działalności operacyjnej	-	-	-	-
1. Nabycie:	-	-	-	-
a) towarów	-	-	-	-
b) materiałów	-	-	-	-
2. Zużycie energii	-	-	-	-
3. Nabycie usług obcych	-	-	-	-
4. Podatki i opłaty	-	-	-	-
5. Wynagrodzenia	-	-	-	-
6. Zapłata podatku dochodowego	-	-	-	-
7. Wydatki z tytułu pozostałych kosztów operacyjnych	-	-	-	-
8. Wydatki z tytułu zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-	-
9. Pozostałe wydatki	-	-	-	-
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	905	1 604	(2 502)	(465)
I. Zysk (strata) netto	505	704	4 187	6 928
II. Korekty razem	400	900	(6 689)	(7 393)
1. Amortyzacja	374	528	614	864
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
3. Odsetki i dywidendy	(45)	(89)	(530)	(709)
4. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-	-	(55)	(55)
5. Zmiana stanu pozostałych rezerw	156	156	-	-
6. Podatek dochodowy (wykazany w rachunku zysków i strat)	430	577	2 573	4 130
7. Podatek dochodowy zapłacony	(465)	(575)	(1 797)	(2 787)
8. Zmiana stanu zapasów	(818)	(1 223)	(2 901)	(3 770)
9. Zmiana stanu należności	1 122	128	(3 923)	10 042
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	(356)	1 347	(601)	(14 853)
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	20	69	71	(115)
12. Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	(18)	(18)	(156)	(156)
13. Pozostałe korekty	-	-	16	16
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(689)	(948)	(6 065)	(6 906)
I. Wpływy z działalności inwestycyjnej	-	-	81	81
1. Sprzedaż składników wartości niematerialnych i prawnych	-	-	-	-

2. Sprzedaż składników rzeczowego majątku trwałego	-	-	81	81
3. Sprzedaż składników finansowego majątku trwałego, w tym:	-	-	-	-
- w jednostkach zależnych	-	-	-	-
- w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-	-
- w jednostce dominującej	-	-	-	-
4. Sprzedaż papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu	-	-	-	-
5. Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-	-
6. Otrzymane dywidendy	-	-	-	-
7. Otrzymane odsetki	-	-	-	-
8. Pozostałe wpływy	-	-	-	-
II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	(689)	(948)	(6 146)	(6 987)
1. Nabycie składników wartości niematerialnych i prawnych	(134)	(134)	(1 405)	(1 834)
2. Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego	(555)	(771)	(4 242)	(4 648)
3. Nabycie składników finansowego majątku trwałego, w tym:	-	(43)	(499)	(505)
- w jednostkach zależnych	-	(43)	(499)	(505)
- w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-	-
- w jednostce dominującej	-	-	-	-
4. Nabycie akcji (udziałów) własnych	-	-	-	-
5. Nabycie papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu	-	-	-	-
6. Udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
7. Pozostałe wydatki	-	-	-	-
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(131)	(87)	(7 545)	5 103
I. Wpływy z działalności finansowej	34	89	532	14 823
1. Zaciągnięcie długoterminowych kredytów i pożyczek	-	-	-	-
2. Emisja obligacji lub innych długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
3. Zaciągnięcie krótkoterminowych kredytów i pożyczek	-	-	-	-
4. Emisja obligacji lub innych krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
5. Wpływy z emisji akcji (udziałów) własnych	-	-	-	14 100
6. Dopłaty do kapitału	-	-	-	-
7. Pozostałe wpływy	34	89	532	723
II. Wydatki z tytułu działalności finansowej	(165)	(176)	(8 077)	(9 720)
1. Spłata długoterminowych kredytów i pożyczek	-	-	-	-
2. Wykup obligacji lub innych długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
3. Spłata krótkoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	-	-	-	(1 631)
4. Wykup obligacji lub innych krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	-	-	(8 075)	(8 075)
5. Koszty emisji akcji własnych	-	-	-	-
6. Umorzenie akcji (udziałów) własnych	-	-	-	-
7. Płatności dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli	(176)	(176)	-	-
8. Wypłaty z zysku dla osób zarządzających i nadzorujących	-	-	-	-
9. Wydatki na cele społecznie-użyteczne	-	-	-	-

10. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-	-	-
11. Zapłacone odsetki	11	-	-	-
12. Pozostałe wydatki	-	-	(2)	(14)
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A+/-B+/-C)	85	569	(16 112)	(2 268)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	85	569	(16 112)	(2 268)
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych	-	-	-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 500	1 016	17 529	3 685
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)	1 585	1 585	1 417	1 417

ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE	stan na 30.06.98 koniec kwartału (rok poprz.)	stan na 31.03.98 koniec poprz. kwartału (rok poprz.)	stan na 30.06.99 koniec kwartału (rok bieżący)	stan na 31.03.99 koniec poprz. kwartału (rok bieżący)
Zobowiązania pozabilansowe	-	-	-	-
a) łączna wartość udzielonych gwarancji i poręczeń, w tym:	-	-	-	-
- na rzecz jednostek zależnych	-	-	-	-
- na rzecz jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-
- na rzecz jednostki dominującej	-	-	-	-
b) pozostałe zobowiązania pozabilansowe (z tytułu)	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
Zobowiązania pozabilansowe, razem	-	-	-	-

**Podpis (-y) osoby (-ób)
reprezentującej (-ych) Spółkę**

Rafał Chwast
Tomasz Maciantowicz

Data 4.08.1999 roku

**Podpis osoby odpowiedzialnej
za prowadzenie rachunkowości Spółki**

Maria Smolińska

Data 4.08.1999 roku