

Komentarz do raportu kwartalnego ComArch S.A. za III kw. 1999 r. (obejmującego okres od 01.07.1999 do 30.09.1999)

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 CONAJMNIJ 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 zleceń.

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
- średni kurs NBP z dnia 30-07-1999	4,1340
- średni kurs NBP z dnia 31-08-1999	4,1936
- średni kurs NBP z dnia 30-09-1999	4,3977
- średnia arytmetyczna kursów za okres 1.07-30.09.99	4,2418
- średnia arytmetyczna kursów za okres 1.01-30.09.99	4,2148

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 września 1999 roku.

II. Informacje o akcjonariuszach

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

Według stanu na dzień 30.09.1999 r. dwoje akcjonariuszy posiada bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne conajmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ComArch S.A. Są to Janusz Filipiak i Elżbieta Filipiak. Janusz Filipiak posiada 1.099.800 akcji i 41,03 % głosów na WZA, natomiast Elżbieta Filipiak posiada 813.600 akcji i 34,06 % 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	1.099.800	41,03 %
Elżbieta Filipiak	813.600	34,06 %

2) Zmiany w stanie posiadania akcji ComArch S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące ComArch S.A. w okresie od 1.07.1999 do 30.09.1999 r.

W poniższej tabeli przedstawiono stan posiadania akcji ComArch S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień 31.06.1999 oraz 30.09.1999 r. zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami (z uwzględnieniem splitu). W tym okresie spośród osób zarządzających i nadzorujących Elżbieta Filipiak sprzedała 167.568, Rafał Styczeń 2.000, Tomasz Maciantowicz 150, Paweł Prokop 1.410, Rafał Chwast 1.800, Aleksander Waszkielewicz 2.434 akcji zwykłych na okaziciela Spółki.

Osoby zarządzające i nadzorujące	Funkcja	Stan na 30.06.99		Stan na 30.09.99	
		Akcje (szt)	Udział w głosach na WZA (%)	Akcje (szt)	Udział w głosach na WZA (%)
Elżbieta Filipiak	Przewodnicząca Rady Nadzorczej	981.168	36,53%	813.600	36,53%
Janusz Filipiak	Prezes Zarządu	1.099.800	41,03%	1.099.800	41,03%
Rafał Styczeń	Pierwszy Wiceprezes Zarządu	124.876	4,60%	122.876	4,57%
Tomasz Maciantowicz	Wiceprezes Zarządu	125.138	4,60%	124.988	4,60%
Paweł Prokop	Wiceprezes Zarządu	14.930	0,50%	13.520	0,48%
Paweł Przewięźlikowski	Wiceprezes Zarządu	12.176	0,46%	12.176	0,46%
Rafał Chwast	Wiceprezes Zarządu	8.828	0,13%	7.028	0,10%
Aleksander Waszkielewicz	Członek Zarządu	5.068	0,07%	2.634	0,04%
Ilość wyemitowanych akcji		3.044.000	100,00%	3.044.000	100,00%

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

W III kwartale 1999 roku Zarząd ComArch S.A. skorygował w górę prognozę przychodów ze sprzedaży oraz zysku netto Spółki na 1999 rok. Poprzednia prognoza zakładała osiągnięcie 85 mln zł przychodów ze sprzedaży oraz 10,6 mln zł zysku netto. Według nowej prognozy ComArch S.A. osiągnie 115 mln zł przychodów ze sprzedaży oraz 13,8 mln zł zysku netto. Prognoza została sporządzona w oparciu o zakontraktowane oraz przewidywane do uzyskania przychody przypadające na rok bieżący.

W III kwartale 1999 roku Spółka wypełniła z powodzeniem przyjęte założenia. Przychody od stycznia do września 1999 roku wyniosły 88.644 tys. zł, zaś zysk netto 10.699 tys. zł, co stanowi 77 % wartości prognozy na rok bieżący.

W dniu 5.08.1999 roku zostało zarejestrowane przez sąd podwyższenie kapitału akcyjnego ComArch S.A. z 1.522.000 zł do 3.044.000 zł. Dzięki temu w dniu 7 września 1999 roku notowania akcji Spółki zostały przeniesione z rynku wolnego na rynek równoległy GPW. 10 września 1999 roku w wyniku wykonania uchwały WZA z dnia 28.06.1999 roku nastąpił split (podział) każdej akcji w stosunku 1:2.

W III kwartale Zarząd ComArch S.A. zaproponował, aby Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło decyzję o nowej emisji akcji. Zgodnie z propozycją Zarządu Spółka wyemituje 500.000 akcji serii E bez prawa poboru skierowanych do polskich i zagranicznych instytucji finansowych i inwestorów indywidualnych oraz 70.000 akcji serii F skierowanych do kadry zarządzającej Grupy Kapitałowej ComArch w ramach programu menadżerskiego. Celem emisji akcji serii E jest pozyskanie środków finansowych na realizację programu inwestycyjnego, natomiast celem emisji akcji serii F jest powiązanie wynagrodzenia kluczowych pracowników Spółki z tworzeniem wartości dla akcjonariuszy.

W okresie od lipca do września 1999 roku ComArch S.A. podpisał kilka umów, które będą miały wpływ na wynik finansowy oraz wycenę rynkową Spółki. Do najważniejszych należą:

- 1) umowa zawiązania spółki Internet FM S.A. zawarta pomiędzy Grupą RMF FM (największą prywatną rozgłośnią radiową w Polsce) a ComArch S.A., w której ComArch S.A. objął 45% udziałów. Spółka zajmuje się oferowaniem szerokiego zakresu usług świadczonych przez Internet, tj. tworzenie zaawansowanych serwisów informacyjnych, pośrednictwo w handlu elektronicznym oraz oferowanie internetowych usług komunikacyjnych (skrzynki pocztowe, strony WWW, listy dyskusyjne, wirtualne kluby dyskusyjne);
- 2) umowę z PTK Centertel na wdrożenie informatycznego systemu przechowywania danych w technologii macierzy inteligentnych;
- 3) dwie umowy z Suzuki Motor Poland Ltd na udzielenie licencji i wdrożenie:
 - zintegrowanego Systemu Zarządzania EGERIA,
 - kompleksowego systemu zarządzania firmą motoryzacyjnąoraz umowa z Chio Lilly Snack Foods Sp. z o.o. na opracowanie systemu monitorowania tras przejazdów pojazdów z wykorzystaniem systemu GPS.

Podpisy osób reprezentujących Spółkę:

Rafał Chwast – Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy

Tomasz Maciantowicz – Wiceprezes Zarządu

Kraków, 8 listopada 1999 roku

Formularz SA-Q III / 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 III kwartał 1999 roku

dnia 4.11.1999

(data przekazania)

WYBRANE DANE FINANSOWE (rok bieżący)	w tys. zł		w tys. EURO	
	III kwartał okres od 1.07.99 do 30.09.99	3 kwartały narastająco okres od 1.01.99 do 30.09.99	III kwartał okres od 1.07.99 do 30.09.99	3 kwartały narastająco okres od 1.01.99 do 30.09.99
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	36,748	88,644	8,663	21,032
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	8,560	18,122	2,018	4,300
III. Zysk (strata) brutto	8,917	18,682	2,102	4,432
IV. Zysk (strata) netto	4,781	10,699	1,127	2,538
V. Aktywa (stan na 30.09.1999)	53,777		12,228	
VI. Kapitał własny (stan na 30.09.1999)	33,765		7,677	
VII. Liczba akcji (w szt.) (stan na 30.09.1999)	3,044,000		3,044,000	
VIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł) (stan na 30.09.1999)	11.09		2.52	

BILANS w tys. zł	stan na 30.09.98 koniec kwartału (rok poprz.)	stan na 30.06.98 koniec poprz. kwartału (rok poprz.)	stan na 30.09.99 koniec kwartału (rok bieżący)	stan na 30.06.99 koniec poprz. kwartału (rok bieżący)
A k t y w a				
I. Majątek trwały	2,283	1,490	19,859	9,405
1. Wartości niematerialne i prawne	225	239	2,481	2,120
2. Rzeczowy majątek trwały	1,764	988	15,255	6,343
3. Finansowy majątek trwały	294	263	2,123	942
4. Należności długoterminowe	-	-	-	-
II. Majątek obrotowy	7,930	5,340	33,795	36,143
1. Zapasy	2,827	1,786	7,954	6,941
2. Należności krótkoterminowe	4,898	1,969	15,695	19,714
3. Akcje (udziały) własne do zbycia	-	-	-	-
4. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	-	-	279	8,076
5. Środki pieniężne	205	1,585	9,867	1,412
III. Rozliczenia międzyokresowe	94	89	123	198
1. Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-
2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	94	89	123	198
A k t y w a r a z e m	10,307	6,919	53,777	45,746

P a s y w a				
I. Kapitał własny	3,582	3,139	33,765	29,050
1. Kapitał akcyjny	1,222	1,222	3,044	1,522
2. Należne wpłaty na poczet kapitału akcyjnego (wielkość ujemna)	-	-	-	-
3. Kapitał zapasowy	427	427	19,929	21,149
4. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	2	2	2	2

5. Pozostałe kapitały rezerwowe	78	78	91	459
6. Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów (zakładów) zagranicznych	-	-	-	-
7. Niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych	706	706	-	-
8. Zysk (strata) netto	1,147	704	10,699	5,918
II. Rezerwy	87	110	1,113	1,113
1. Rezerwy na podatek dochodowy	-	-	-	-
2. Pozostałe rezerwy	87	110	1,113	1,113
III. Zobowiązania	6,614	3,624	15,805	14,767
1. Zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-
2. Zobowiązania krótkoterminowe	6,614	3,624	15,805	14,767
IV. Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów	24	46	3,094	816
P a s y w a r a z e m	10,307	6,919	53,777	45,746

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	III kwartał (rok poprz.) okres od 1.07.98 do 30.09.98	3 kwartały narastająco (rok poprz.) okres od 1.01.98 do 30.09.98	III kwartał (rok bieżący) okres od 1.07.99 do 30.09.99	3 kwartały narastająco (rok bieżący) okres od 1.01.99 do 30.09.99
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	10,144	24,626	36,748	88,644
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	2,917	6,944	15,595	40,252
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	7,227	17,682	21,153	48,392
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	7,557	18,502	26,354	64,988
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	2,132	5,546	13,166	31,382
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	5,425	12,956	13,188	33,606
III. Zysk (strata) brutto na sprzedaży (I-II)	2,587	6,124	10,394	23,656
IV. Koszty sprzedaży	-	-	-	-
V. Koszty ogólnego zarządu	1,946	4,080	1,822	5,065
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	641	2,044	8,572	18,591
VII. Pozostałe przychody operacyjne	1	37	45	127
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	(57)	182	57	596
IX. Zysk (strata) na działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	699	1,899	8,560	18,122
X. Przychody z akcji i udziałów w innych jednostkach	-	-	-	-
XI. Przychody z pozostałego finansowego majątku trwałego	-	-	-	-
XII. Pozostałe przychody finansowe	53	203	408	1,322
XIII. Koszty finansowe	60	129	51	756
XIV. Zysk (strata) na działalności gospodarczej (IX+X+XI+XII-XIII)	692	1,973	8,917	18,688
XV. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XV.1. - XV.2.)	-	-	-	59
1. Zyski nadzwyczajne	-	-	-	65
2. Straty nadzwyczajne	-	-	-	-
XVI. Zysk (strata) brutto	692	1,973	8,917	18,682
XVII. Podatek dochodowy	249	826	4,136	7,983
XVIII. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	-
XIX. Zysk (strata) netto	443	1,147	4,781	10,699
Zysk (strata) netto (za 12 miesięcy)	1,998		16,471	
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	1,222,000		3,044,000	
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	1.64		5.41	

RACHUNEK PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	III kwartał (rok poprz.) okres od 1.07.98 do 30.09.98	3 kwartały narastająco (rok poprz.) okres od 1.01.98 do 30.09.98	III kwartał (rok bieżący) okres od 1.07.99 do 30.09.99	3 kwartały narastająco (rok bieżący) okres od 1.01.99 do 30.09.99
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	(374)	1,231	6,602	6,578
I. Zysk (strata) netto	444	1,147	4,781	10,699
II. Korekty razem	(818)	84	1,821	(4,121)
1. Amortyzacja	265	793	756	1,531
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
3. Odsetki i dywidendy	(56)	(145)	(327)	(1,037)
4. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	2	2	-	9
5. Zmiana stanu pozostałych rezerw	(90)	66	(24)	18
6. Podatek dochodowy (wykazany w rachunku zysków i strat)	249	826	4,136	7,983
7. Podatek dochodowy zapłacony	(831)	(1,406)	(2,698)	(8,234)
8. Zmiana stanu zapasów	(1,042)	(2,265)	(1,013)	(3,871)
9. Zmiana stanu należności	(2,825)	(2,697)	4,117	14,618
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	3,536	4,883	(5,111)	(17,629)
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(44)	27	2,423	2,857
12. Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	18	-	(70)	2
13. Pozostałe korekty	-	-	(368)	(368)
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(1,062)	(2,011)	1,525	(13,915)
I. Wpływy z działalności inwestycyjnej	2	2	7,798	7,880
1. Sprzedaż składników wartości niematerialnych i prawnych	-	-	-	-
2. Sprzedaż składników rzeczowego majątku trwałego	2	2	-	82
3. Sprzedaż składników finansowego majątku trwałego, w tym:	-	-	-	-
- w jednostkach zależnych	-	-	-	-
- w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-	-
- w jednostce dominującej	-	-	-	-

4. Sprzedaż papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu	-	-	7,798	7,798
5. Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-	-
6. Otrzymane dywidendy	-	-	-	-
7. Otrzymane odsetki	-	-	-	-
8. Pozostałe wpływy	-	-	-	-
II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	(1,064)	(2,013)	(6,273)	(21,795)
1. Nabycie składników wartości niematerialnych i prawnych	(3)	(137)	(467)	(2,301)
2. Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego	(1,030)	(1,802)	(4,626)	(9,731)
3. Nabycie składników finansowego majątku trwałego, w tym:	(31)	(74)	(1,180)	(1,687)
- w jednostkach zależnych	(31)	(74)	(1,180)	(1,687)
- w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-	-
- w jednostce dominującej	-	-	-	-
4. Nabycie akcji (udziałów) własnych	-	-	-	-
5. Nabycie papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu	-	-	-	(8,076)
6. Udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
7. Pozostałe wydatki	-	-	-	-
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	56	(31)	328	13,519
I. Wpływy z działalności finansowej	56	145	328	15,150
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	56	145	328	1,050
II. Wydatki z tytułu działalności finansowej	-	(176)	-	(1,631)
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	-	-	-	-
5. Koszty emisji akcji własnych	-	-	-	-
6. Umorzenie akcji (udziałów) własnych	-	-	-	-
7. Płatności dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli	-	(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	-	-	-	-
12. Pozostałe wydatki	-	-	-	-
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A+/-B+/-C)	(1,380)	(811)	8,455	6,182
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(1,380)	(811)	8,455	6,182
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych	-	-	-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	1,585	1,016	1,412	3,685
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)	205	205	9,867	9,867

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 4.11.1999 roku

**Podpis osoby odpowiedzialnej
za prowadzenie rachunkowości Spółki**

Maria Smolińska

Data 4.11.1999 roku