

## Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych

### Struktura środków pieniężnych

Według stanu na 31 grudnia 2004 roku i 31 grudnia 2003 roku, środki pieniężne Spółki składały się z środków pieniężnych krajowych i zagranicznych w gotówce i na rachunkach bankowych, w tym częściowo w formie lokat pieniężnych. Struktura walutowa została przedstawiona w Nocie 8E.

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej Spółki dotyczą jej podstawowej działalności i są wynikiem wpływów i wydatków uzyskanych i poniesionych w związku z obrotem sprzętem komputerowym, oprogramowaniem obcym i innymi towarami oraz świadczeniem usług własnych polegających na dostarczaniu zintegrowanych rozwiązań informatycznych, produkcją i sprzedażą oprogramowania własnego.

W 2004 roku głównymi źródłami wpływów i wydatków z działalności inwestycyjnej Spółki były:

- sprzedaż udziałów spółki Zeto-Rodan Sp. z o.o.,
- nabycie akcji spółki Sawan Grupa Softbank S.A.,
- finansowanie bieżącej działalności spółki Mediabank S.A.,
- obrót papierami wartościowymi,
- zakupy środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych.

Działalność finansowa Spółki obejmowała głównie wpływy i wydatki związane z obsługą wyemitowanych papierów komercyjnych i zaciągniętym kredytem, jak również zapłatę związanych z nimi odsetek.

Zmiany stanu niektórych pozycji bilansowych wykazanych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych nie odpowiadają zmianom stanu wynikającym z bilansu. Poniżej charakterystyka tych różnic:

Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych - bilans:	181 702
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu wykupu/emisji obligacji:	( 62 895 )
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu zaciągniętego kredytu:	( 36 870 )
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu wyceny pochodnych wbudowanych instrumentów finansowych	( 11 198 )
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu wpływów ze sprzedaży akcji spółki Epsilio S.A.	( 12 495 )
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu pozostałych korekt:	3 958
<b>Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych - sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b>	<b>62 202</b>
Zmiana stanu należności krótkoterminowych - bilans:	( 93 407 )
Zmiana stanu należności krótkoterminowych z tytułu zamiany należności na akcje:	( 610 )
Zmiana stanu należności krótkoterminowych z tytułu pozostałych korekt:	( 2 )
<b>Zmiana stanu należności krótkoterminowych - sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b>	<b>( 94 019 )</b>
Zmiana stanu rezerw - bilans:	1 300
<b>Zmiana stanu rezerw - sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b>	<b>1 300</b>

Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych - bilans:	( 25 102 )
<b>Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych - sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b>	<b>( 25 102 )</b>

  

Zmiana stanu zapasów - bilans:	( 13 832 )
<b>Zmiana stanu zapasów - sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b>	<b>( 13 832 )</b>

  

Zmiana stanu długoterminowych należności:	( 9 506 )
Inne korekty:	( 89 )
<b>Inne korekty - sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b>	<b>( 9 595 )</b>