



**MAKRUM S.A. w Bydgoszczy**  
**Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych**  
 za III kwartał zakończony 30 września 2008 r. (w tys. zł)

| Rachunek przepływów pieniężnych<br>(metoda pośrednia)   | Za okres 01.01.2008<br>do 30.09.2008 | Za okres 01.01.2007<br>do 30.09.2007 |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>  |                                      |                                      |
| <b>I. Zysk (strata) netto</b>   | <b>24 130</b>                        | <b>3 352</b>                         |
| 1. Podatek dochodowy  | 1 586                                | 857                                  |
| 2. Zysk przed opodatkowaniem  | 25 715                               | 4 209                                |
| <b>II. Korekty razem</b>  | <b>-25 723</b>                       | <b>-4 997</b>                        |
| 1. Zysk (strata) udziałowców mniejszościowych   |                                      |                                      |
| 2. Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach stowarzyszonych i będących spółkami handlowymi jednostek współzależnych |                                      |                                      |
| 3. Amortyzacja (w tym odpisy wartości firmy lub ujemnej wartości firmy)   | 3 275                                | 1 366                                |
| 4. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych   |                                      |                                      |
| 5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)  | 1 193                                | 834                                  |
| 6. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej   | -172                                 | -1 083                               |
| 7. Zmiana stanu rezerw  | -846                                 | -84                                  |
| 8. Zmiana stanu zapasów   | 1 583                                | -95                                  |
| 9. Zmiana stanu należności  | -2 315                               | 916                                  |
| 10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów  | -3 622                               | 3 159                                |
| 11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych   | -8 603                               | -9 496                               |
| 12. Inne korekty  | -17 718                              | -652                                 |
| 13. Podatek dochodowy zapłacony   | 1 501                                | 137                                  |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)</b>   | <b>-8</b>                            | <b>-788</b>                          |
| <b>B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>  |                                      |                                      |
| <b>I. Wpływy</b>  | <b>950</b>                           | <b>1 946</b>                         |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych  | 950                                  | 1 946                                |
| 2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne   |                                      |                                      |
| 3. Z aktywów finansowych, w tym:  |                                      |                                      |
| a) w jednostkach stowarzyszonych i będących spółkami handlowymi jednostek współzależnych                                  |                                      |                                      |
| b) w pozostałych jednostkach  |                                      |                                      |
| - zbycie aktywów finansowych  |                                      |                                      |
| - dywidendy i udziały w zyskach   |                                      |                                      |
| - spłata udzielonych pożyczek długoterminowych  |                                      |                                      |
| - odsetki   |                                      |                                      |
| - inne wpływy z aktywów finansowych   |                                      |                                      |
| 4. Inne wpływy inwestycyjne   |                                      |                                      |
| <b>II. Wydatki</b>  | <b>3 909</b>                         | <b>2 374</b>                         |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych   | 3 909                                | 2 374                                |
| 2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne  |                                      |                                      |
| 3. Na aktywa finansowe, w tym:  |                                      |                                      |
| a) w jednostkach stowarzyszonych i będących spółkami handlowymi jednostek współzależnych                                  |                                      |                                      |
| b) w pozostałych jednostkach  |                                      |                                      |
| - nabycie aktywów finansowych   |                                      |                                      |
| - udzielone pożyczki długoterminowe   |                                      |                                      |
| 4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym                              |                                      |                                      |
| 5. Inne wydatki inwestycyjne  |                                      |                                      |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>   | <b>-2 959</b>                        | <b>-428</b>                          |
| <b>C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>   |                                      |                                      |
| <b>I. Wpływy</b>  | <b>2 885</b>                         | <b>44 314</b>                        |
| 1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału              |                                      | 40 988                               |
| 2. Kredyty i pożyczki   | 2 885                                | 3 326                                |
| 3. Emisja dłużnych papierów wartościowych   |                                      |                                      |
| 4. Inne wpływy finansowe  |                                      |                                      |
| <b>II. Wydatki</b>  | <b>3 046</b>                         | <b>1 841</b>                         |
| 1. Nabycie udziałów (akcji) własnych  |                                      |                                      |
| 2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli  |                                      |                                      |
| 3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku  |                                      |                                      |
| 4. Spłaty kredytów i pożyczek   | 327                                  | 219                                  |
| 5. Wykup dłużnych papierów wartościowych  |                                      |                                      |
| 6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych   |                                      |                                      |
| 7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego  | 1 510                                | 788                                  |
| 8. Odsetki  | 1 193                                | 834                                  |
| 9. Inne wydatki finansowe   | 16                                   |                                      |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>  | <b>-161</b>                          | <b>42 474</b>                        |
| <b>D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III)</b>   | <b>-3 127</b>                        | <b>41 258</b>                        |
| <b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>   | <b>-3 127</b>                        | <b>41 258</b>                        |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych  |                                      |                                      |
| <b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POZĄTEK OKRESU</b>  | <b>19 375</b>                        | <b>11</b>                            |
| <b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D), W TYM</b>  | <b>16 248</b>                        | <b>41 269</b>                        |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania  |                                      |                                      |