

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

DO RACHUNKU PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

I. Środki pieniężne przyjęte do rachunku przepływów pieniężnych

1. Środki pieniężne przyjęte do rachunku przepływów pieniężnych to środki zgromadzone w banku i w kasie na koniec 2007 i 2006 roku, a wykazane w bilansie sporządzonym na dzień 31.12.2007 r. w aktywach grupy B „Aktywa obrotowe pkt III „Inwestycje krótkoterminowe – środki pieniężne i inne aktywa pieniężne”.

Środki pieniężne na początek 2007 roku wynosiły 220 tys. zł, przy czym środki pieniężne w kasie 17 tys. zł, co stanowiło 7,73 % kwoty ogólnej, natomiast środki pieniężne w banku wynosiły 203 tys. zł, czyli 92,27 % środków ogółem.

Na koniec 2007 roku środki pieniężne w porównaniu do poprzedniego okresu wzrosły o 446 tys. zł i wynosiły 666 tys. zł, przy czym środki pieniężne w kasie wynosiły 16 tys. zł czyli 2,40% ogółu środków. Środki pieniężne zgromadzone na rachunkach bankowych na koniec roku obrotowego wynosiły 650 tys. zł czyli 97,60 % ogólnej kwoty środków pieniężnych.

2. Podział działalności emitenta na działalność operacyjną, inwestycyjną i finansową.

A) Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej pochodzą przede wszystkim z podstawowej działalności przynoszącej dochód, dlatego wynikają one głównie z transakcji i innych zdarzeń branych pod uwagę przy określaniu wielkości zysku netto.

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej dotyczą między innymi:

- wpływów ze sprzedaży usług naprawczych taboru kolejowego,
- wpływów ze sprzedaży materiałów,
- wydatków dla dostawców z tytułu zapłaty za dostarczone wyroby lub usługi,
- wydatków dla pracowników (wynagrodzenia i świadczenia),
- wydatków z tytułu podatków i opłat.

B) Odreźnie w rachunku przepływów pieniężnych wykazywane są przepływy z działalności inwestycyjnej.

Przepływy te w 2007 roku dotyczą:

- wpływów ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych,
- wydatków z tytułu nabycia wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych.

C) Wykazane w rachunku przepływów wpływy i wydatki z działalności finansowej w 2007 roku dotyczą:

- zaciągniętych i spłaconych kredytów i pożyczek,
- zapłaconych odsetek,
- leasingu finansowego,
- wykupu weksli.

3. Struktura środków pieniężnych do rachunku przepływów pieniężnych.

I. Wynik finansowy netto w kwocie	(+)	<u>6.146</u>
podlega korekcie o:		
- koszty nie powodujące wydatków, do których zalicza się:	(+)	<u>2.483</u>
a) amortyzację (wynika z rachunku zysków i strat)	(+)	1.737
b) rezerwy (wzrost rezerw w grupie B pasywów bilansu)	(+)	633
c) naliczone odsetki od kredytów i pożyczek	(+)	113
- elementy kształtujące wynik finansowy, ale dotyczące działalności inwestycyjnej i finansowej:	(+)	<u>299</u>

a) odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek	(+)	460
b) wynik na sprzedaży i likwidacji składników majątku trwałego	(-)	161
- przyrost lub zmniejszenie niektórych aktywów i pasywów bilansu:	(-)	<u>4.662</u>
a) zmiana stanu zapasów (aktywa-wzrost)	(-)	3.269
b) zmiana stanu należności (aktywa-wzrost)	(-)	1.894
c) zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem kredytów i pożyczek (pasywa-spadek)	(-)	2.126
d) zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych:		
aktywa-spadek	(+)	602
pasywa-spadek	(-)	142
e) pozostałe pozycje kosztów operacyjnych	(+)	2.167
<u>Ogółem pozycje korygujące:</u>	(-)	<u>1.880</u>
<u>Ogółem środki pieniężne z działalności operacyjnej:</u>	(+)	<u>4.266</u>
II. Działalność inwestycyjna – polega na nabywaniu oraz sprzedaży:		
- składników majątku trwałego,		
- wartości niematerialnych i prawnych,		
W działalności inwestycyjnej wystąpiły zdarzenia wpływające zarówno na zwiększenie, jak i zmniejszenie środków pieniężnych:		
a) wydatki na nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych składników majątku	(-)	468
b) wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(+)	122
Ogółem środki pieniężne z działalności inwestycyjnej	(-)	<u>346</u>
III. Działalność finansowa – polega na pozyskiwaniu przez Spółkę kapitału obcego w postaci kredytów zarówno krótko- jak i długoterminowych.		
Na przepływy środków pieniężnych w działalności finansowej miały wpływ pozycje:		
a) zaciągnięcie kredytów i pożyczek	(+)	4.082
b) spłata kredytów i pożyczek	(-)	4.669
c) zapłacone odsetki	(-)	460
d) inne płatności finansowe:	(-)	2.427
- wykup weksli własnych	(-)	1.994
- płatności z tytułu leasingu finansowego	(-)	36
- pozostałe wydatki	(-)	397
<u>Ogółem środki pieniężne z działalności finansowej</u>	(-)	<u>3.474</u>
Zmiana stanu środków pieniężnych netto:		
I. (+) 4.266		
II. (-) 346		
III. (-) 3.474		
	(+)	<u>446</u>

II. Niezgodności pomiędzy bilansowymi zmianami stanu niektórych pozycji oraz zmianami stanu tych pozycji wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych.

Niezgodność pomiędzy bilansowymi zmianami stanu niektórych pozycji oraz zmianami stanu tych samych pozycji w rachunku przepływów pieniężnych dotyczy zmiany stanu zobowiązań krótkoterminowych i funduszy specjalnych z wyłączeniem kredytów i pożyczek. Wykazane w bilansie na dzień 31.12.2007 r. zobowiązania krótkoterminowe i długoterminowe (Pasywa B. II i III) spadły o 1.366 tys. zł w porównaniu do 31.12.2006 r., natomiast wykazana kwota w rachunku

przepływów pieniężnych dotyczących działalności operacyjnej wynosi 2.126 tys. zł. Różnica ta powstała z wyłączenia zobowiązań działalności finansowej (wzrost tych zobowiązań o 760 tys. zł).

III. „Pozostałe korekty”, „Pozostałe wydatki”

1. W rachunku przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej pozycja II pkt 10 „inne korekty” jest wielkością dodatnią, natomiast pozycja II „korekty razem” jest wielkością ujemną, więc nie stanowi 5% sumy korekt ogółem.
2. W przepływach środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej nie wystąpiła pozycja „inne wydatki”.
3. W przepływach środków pieniężnych z działalności finansowej wykazana pozycja „inne wydatki finansowe” w wysokości 397 tys. zł stanowi 5,25% ogółu wydatków tej działalności. Największą pozycją 357 tys. zł (4,72% ogółu wydatków) stanowią koszty finansowe związane z realizacją umowy dyskonta wierzytelności zawartej z bankiem.