



*OPINIA I RAPORT NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA*
dotycząca sprawozdania finansowego
Spółki Przewozy Regionalne Sp. z o.o.
w
Warszawie
za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.

Opinia zawiera 2 strony
Raport uzupełniający opinię zawiera 16 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2011 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Zgromadzenia Wspólników Spółki Przewozy Regionalne Sp. z o.o.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki Przewozy Regionalne Sp. z o.o. z siedzibą przy ul. Wileńskiej 14a w Warszawie („Spółka”), na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 r., rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i innymi obowiązującymi przepisami. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

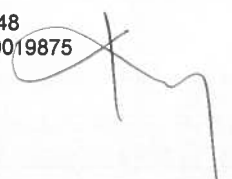
Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.



Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe Spółki Przewozy Regionalne Sp. z o.o. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2011 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych, jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy Spółki oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego Zarząd wskazuje na dalsze generowanie straty w 2011 r., problemy z utrzymaniem bieżącej płynności finansowej oraz ujemny kapitał własny, co świadczy o występowaniu zagrożenia kontynuacji działalności spółki Przewozy Regionalne Sp. z o.o.

Na dzień wydania opinii funkcjonowanie Spółki determinują jednak poniższe fakty:

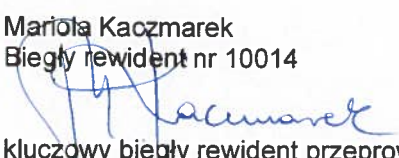
- 26 kwietnia 2012 roku uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników zatwierdzono Plan Finansowy Spółki na 2012 r.
- Spółka na 2012 rok podpisała z Urzędami Marszałkowskimi umowy o świadczenie usług publicznych w zakresie kolejowych regionalnych przewozów pasażerskich na zbliżonym do badanego roku poziomie (poza Urzędem Marszałkowskim Województwa Śląskiego, z którym podpisano umowę do 31 maja 2012 roku; w trakcie negocjacji jest umowa na kolejny okres),
- Spółka nie ma zdolności upadłościowej, co wynika z uregulowań wskazanych w ustawie Prawo upadłościowe i naprawcze (Dz.U. z 2003 r., nr 60 poz. 535 z późn. zmianami). Ustawa w art.6 wskazuje bowiem, że zdolności upadłościowej nie posiadają m.in. osoby prawne utworzone w drodze ustawy oraz utworzone w wykonaniu obowiązku nałożonego ustawą. Do drugiej z wymienionych kategorii należy zaliczyć „Przewozy Regionalne” – spółkę utworzoną na podstawie ustawy z 08.09.2000 r. o komercjalizacji, restrukturyzacji i prywatyzacji PP „PKP” (Dz.U. nr 84 poz. 946 z późn. zmianami),

Ze względu na w/w oraz zwiększenie przychodów, w tym przede wszystkim od organizatorów przewozów, co w sposób zdecydowany wpłynęło na ograniczenie straty w roku badanym, uznaliśmy zasadność sporządzenia sprawozdania przy założeniu kontynuacji działalności Spółki w 2012 roku.

Inne kwestie

Ponadto, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Mariola Kaczmarek
Biegły rewident nr 10014


kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Audyt Sp. z o.o.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 548

ul. Elbląska 15/17
01-747 Warszawa

Poznań, 22 maja 2012 r.



Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego

Spółki Przewozy Regionalne Sp. z o.o.

w
Warszawie

za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.

Raport uzupełniający opinię zawiera 16 stron
Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2011 r.

Przewozy Regionalne Sp. z o.o.
*Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r.*

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące badaną jednostkę	3
1.1.1.	Nazwa Spółki	3
1.1.2.	Siedziba Spółki	3
1.1.3.	Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.4.	Struktura własności i jednostki powiązane	3
1.1.5.	Kierownik jednostki	4
1.2.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	5
1.2.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:	5
1.2.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony	5
1.3.	Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	5
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	5
2.	Część analityczna raportu	7
2.1.	Bilans	7
2.2.	Rachunek zysków i strat	8
2.3.	Wybrane wskaźniki finansowe	9
2.4.	Interpretacja wskaźników	10
3.	Część szczegółowa raportu	15
3.1.	Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości	15
3.2.	Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego	15
3.3.	Sprawozdanie z działalności Spółki	15
3.4.	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	16
3.5.	Informacje o istotnych naruszeniach prawa	16

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

1.1.1. Nazwa Spółki

Przewozy Regionalne Sp. z o.o. (do 08.12.2009 r. PKP Przewozy Regionalne Sp. z o.o.)

1.1.2. Siedziba Spółki

Ul. Wileńska 14 A, 03 - 414 Warszawa

1.1.3. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy, XIII
Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data: 27.01.2001
Numer rejestru: KRS 0000031521
REGON: 017319719
NIP: 526-25-57-278

Zasadniczym przedmiotem działalności badanej Spółki jest:

- krajowy, regionalny i wykonywany w połączeniach międzywojewódzkich oraz międzynarodowy, przygraniczny i dalekobieżny kolejowy przewóz osób i rzeczy oraz świadczenie usług związanych z przewozem;
- działalność usługowa w zakresie taboru kolejowego.

1.1.4. Struktura własności i jednostki powiązane

Na dzień 31.12.2011 struktura własności kapitału zakładowego Spółki w wysokości 1 540 606 000,00 zł przedstawia się następująco:

Udziałowcy - Samorządy Województw	Ilość udziałów	Ilość głosów (w %)	Wartość nominalna udziałów zł	Udział w kapitale zakładowym (w %)
Mazowieckie	207 982	13,5%	207 982 000,00	13,5%
Wielkopolskie	149 439	9,7%	149 439 000,00	9,7%
Śląskie	141 736	9,2%	141 736 000,00	9,2%
Dolnośląskie	112 465	7,3%	112 465 000,00	7,3%
Pomorskie	109 383	7,1%	109 383 000,00	7,1%
Małopolskie	98 599	6,4%	98 599 000,00	6,4%
Kujawsko - Pomorskie	89 355	5,8%	89 355 000,00	5,8%
Zachodniopomorskie	89 355	5,8%	89 355 000,00	5,8%
Łódzkie	87 815	5,7%	87 815 000,00	5,7%
Lubelskie	84 733	5,5%	84 733 000,00	5,5%
Warmińsko - Mazurskie	81 652	5,3%	81 652 000,00	5,3%
Podkarpackie	75 490	4,9%	75 490 000,00	4,9%
Podlaskie	58 543	3,8%	58 543 000,00	3,8%
Lubuskie	55 461	3,6%	55 461 000,00	3,6%
Opolskie	52 380	3,4%	52 380 000,00	3,4%
Świętokrzyskie	46 218	3,0%	46 218 000,00	3,0%
	1 540 606	100,0%	1 540 606 000,00	100,0%

Przewozy Regionalne Sp. z o.o.

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r.

Kapitał zakładowy Spółki wg stanu na dzień 31.12.2011 r. wyniósł 1 540 606 tys. zł i dzielił się na 1 540 606 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 1 000,00 zł każdy. Udziały Spółki Przewozy Regionalne Sp. z o.o. w całości zgodnie z art. 33u ust. 1 pkt 1 ustawy o komercjalizacji, restrukturyzacji i prywatyzacji przedsiębiorstwa państwowego „Polskie Koleje Państwowe” objęły samorzady województw od 22 grudnia 2008 roku. Do dnia zakończenia badania struktura własności kapitału zakładowego nie uległa zmianie.

Liczba udziałów samorządów województw w kapitale zakładowym Spółki została określona w Rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 27 listopada 2008 r. (Dz. U nr 218, poz. 1393).

Badana Spółka wg stanu na koniec badanego okresu posiada udziały w następującej spółce:

- Kolejowa Oficyna Wydawnicza Sp. z o.o. – 500 udziałów o łącznej wartości 25 tys. zł co stanowi 4,17% kapitału zakładowego tej spółki;

1.1.5. Kierownik jednostki

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2011 r. wchodził:

- Małgorzata Kuczevska Łaska – Prezes Zarządu,
- Danuta Bodzek – Członek Zarządu,
- Elżbieta Grudzień – Członek Zarządu
- Paweł Stefański – Członek Zarządu

W 2011 roku w składzie Zarządu miały miejsce następujące zmiany:

- dnia 29 lipca 2011 roku Pan Robert Nowakowski złożył rezygnację ze stanowiska Członka Zarządu - Dyrektora ds. Techniczno – Eksploatacyjnych. Swoje funkcje przestał formalnie pełnić 25 sierpnia 2011 roku;
- dnia 24 sierpnia 2011 roku Rada Nadzorcza Spółki Przewozy Regionalne Sp. z o.o. uchwałą nr 80/IV/2011 powierzyła Panu Krzysztofowi Dzierwie pełnienie obowiązków Członka Zarządu – Dyrektora Handlowego;
- dnia 20 października 2011 roku Rada Nadzorcza Spółki Przewozy Regionalne Sp. z o.o. uchwałą nr 97/IV/2011 powołała Panią Elżbietę Grudzień, na stanowisko Członka Zarządu – Dyrektora Finansowego;
- dnia 20 października 2011 roku Rada Nadzorcza Spółki Przewozy Regionalne Sp. z o.o. uchwałą nr 98/IV/2011 powołała Pana Pawła Stefańskiego, na stanowisko Członka Zarządu – Dyrektora ds. Techniczno - Eksploatacyjnych;
- dnia 20 października 2011 roku Rada Nadzorcza Spółki Przewozy Regionalne Sp. z o.o. uchwałą nr 99/IV/2011 cofnęła czasowe oddelegowanie Panu Krzysztofowi Dzierwie do wykonywania czynności Członka Zarządu – Dyrektora Handlowego

1.2. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

1.2.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:

Imię i nazwisko: Mariola Kaczmarek
Numer w rejestrze: 10 014

1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:

Firma: PKF Audyt Sp. z o.o.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Elbląska 15/17, 01-747 Warszawa
Numer rejestru: KRS 0000019875
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 80.000 zł
Numer NIP: 725-10-13-699

PKF Audyt Sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 548.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 07.11.2011 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej nr 88/IV/2011 z dnia 19 października 2011 r. w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w okresie od 19.12.2011 r. do 22.05.2012 r. (z przerwami)

Kluczowy biegły rewident oraz PKF Audyt Sp. z o.o. spełniają wymóg niezależności od badanej Spółki w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. Nr 77 poz. 649).

1.3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

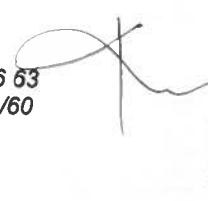
Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 r. i za okres kończący się tego dnia zostało zbadane przez PKF Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 29 czerwca 2011 r. przez Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników, które postanowiło pokryć stratę netto za ubiegły rok obrotowy w kwocie 169 550 500,45 złotych z kapitału zapasowego odtworzonego w przyszyłych okresach.

Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 30.06.2011 r. oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 1999 z 25.10.2011 r.

1.4. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Zgromadzenia Wspólników Spółki Przewozy Regionalne Sp. z o.o. z siedzibą przy ul. Wileńskiej 14 A w Warszawie i dotyczy sprawozdania finansowego, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 r., rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.



Przewozy Regionalne Sp. z o.o.

*Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r.*

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz z innymi obowiązującymi przepisami.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezastnieniu zdarzeń wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Zarząd Spółki złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie PKF Audyt Sp. z o.o.

2. Część analityczna raportu

2.1. Bilans

AKTYWA	31-12-2011	% sumy	31-12-2010	% sumy
	zł '000	bilansowej	zł '000	bilansowej
Aktywa trwałe				
Wartości niematerialne i prawne	392,3	0,0%	528,9	0,1%
Rzeczowe aktywa trwałe	624 605,8	68,5%	660 657,2	72,8%
Inwestycje długoterminowe	25,0	0,0%	25,0	0,0%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	20 192,3	2,2%	19 237,1	2,1%
	645 215,4	70,8%	680 448,2	74,9%
Aktywa obrotowe				
Zapasy	39 602,7	4,3%	22 578,4	2,5%
Należności krótkoterminowe	165 152,4	18,1%	154 191,2	17,0%
Inwestycje krótkoterminowe	32 121,8	3,5%	32 759,2	3,6%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	29 748,3	3,3%	18 093,1	2,0%
	266 625,2	29,2%	227 621,9	25,1%
SUMA AKTYWÓW	911 840,6	100%	908 070,1	100%
PASYWA	31-12-2011	% sumy	31-12-2010	% sumy
	zł '000	bilansowej	zł '000	bilansowej
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	1 540 606,0	169,0%	1 540 606,0	169,7%
Kapitał zapasowy	2 037 057,1	223,4%	2 037 057,1	224,3%
Zysk/(Strata) z lat ubiegłych	(3 817 347,5)	-418,6%	(3 647 797,0)	-401,7%
Zysk/(Strata) netto	(52 706,0)	-5,8%	(169 550,5)	-18,7%
	(292 390,4)	-32,1%	(239 684,4)	-26,4%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania				
Rezerwy na zobowiązania	277 750,0	30,5%	223 268,4	24,6%
Zobowiązania krótkoterminowe	784 707,6	86,1%	769 503,0	84,7%
Rozliczenia międzyokresowe	141 773,4	15,5%	154 983,1	17,1%
	1 204 231,0	132,1%	1 147 754,5	126,4%
SUMA PASYWÓW	911 840,6	100,0%	908 070,1	100,0%

2.2. Rachunek zysków i strat

	2011 zł '000	udział w przychodach / kosztach / wyniku netto	2010 zł '000	udział w przychodach / kosztach / wyniku netto
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi				
Przychody netto ze sprzedaży produktów	818 568,7	42,8%	769 604,6	43,9%
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	811,3	0,0%	644,0	0,0%
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	6 708,6	0,4%	7 002,1	0,4%
	826 088,5	43,2%	777 250,8	44,3%
Koszty działalności operacyjnej				
Amortyzacja	(57 220,1)	2,9%	(53 564,1)	2,8%
Zużycie materiałów i energii	(361 774,2)	18,4%	(360 922,2)	18,8%
Usługi obce	(673 087,3)	34,2%	(646 535,6)	33,6%
Podatki i opłaty	(19 135,1)	1,0%	(18 662,7)	1,0%
Wynagrodzenia	(557 933,2)	28,4%	(570 132,3)	29,7%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(137 081,6)	7,0%	(129 384,7)	6,7%
Pozostałe koszty rodzajowe	(27 437,7)	1,4%	(24 762,1)	1,3%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(2 478,8)	0,1%	(1 799,0)	0,1%
	(1 836 148,0)	93,4%	(1 805 762,6)	93,9%
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	(1 010 059,5)	1916,4%	(1 028 511,8)	606,6%
Pozostałe przychody operacyjne				
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	34 877,1	1,8%	41 225,0	2,4%
Dotacje	971 716,5	50,8%	869 801,5	49,6%
Inne przychody operacyjne	71 782,7	3,8%	60 907,4	3,5%
	1 078 376,3	56,4%	971 933,8	55,5%
Pozostałe koszty operacyjne				
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	(1 414,9)	0,1%	(7 478,8)	0,4%
Inne koszty operacyjne	(56 732,6)	2,9%	(54 624,1)	2,8%
	(58 147,5)	3,0%	(62 102,9)	3,2%
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	10 169,3	11,9%	(118 680,9)	70%
Przychody finansowe				
Odsetki	3 944,4	0,2%	2 178,7	0,1%
Aktualizacja wartości inwestycji	953,0	0,0%	-	0,0%
Inne	4 159,4	0,2%	1 325,3	0,1%
	9 056,8	0,5%	3 504,1	0,2%
Koszty finansowe				
Odsetki	(69 081,2)	3,5%	(53 990,4)	2,8%
Strata ze zbycia inwestycji	(952,1)	0,0%	-	0,0%
Inne	(1 898,9)	0,1%	(383,3)	0,0%
	(71 932,1)	3,7%	(54 373,7)	2,8%
Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej	(52 706,0)	100,0%	(169 550,5)	100,0%
Zysk/(Strata) brutto	(52 706,0)	100,0%	(169 550,5)	100,0%
Zysk/(Strata) netto	(52 706,0)	100,0%	(169 550,5)	100,0%

2.3. Wybrane wskaźniki finansowe

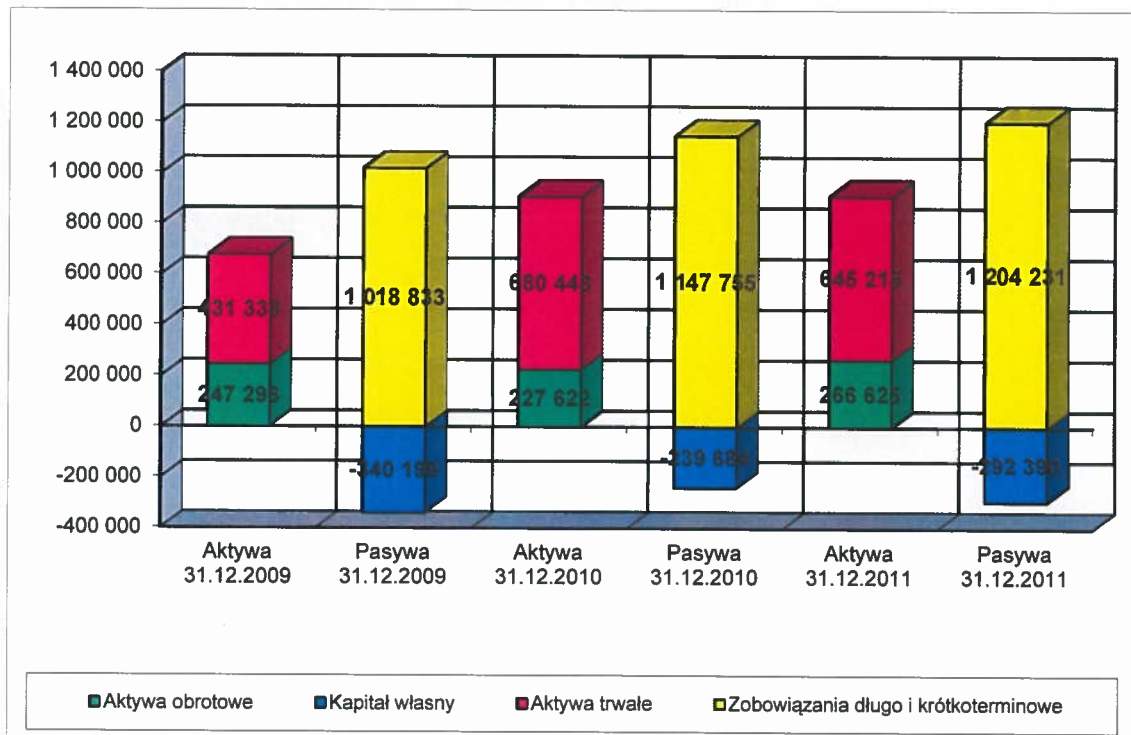
	2011	2010	2009
1. Rentowność sprzedaży			
<u>wynik na sprzedaży brutto x 100%</u> przychody netto	-122,3%	-132,3%	-135,9%
2. Rentowność kapitału własnego			
<u>wynik netto x 100%</u> średni stan kapitałów własnych	19,8%	58,5%	51,0%
3. Szybkość obrotu należności			
<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto	20 dni	24 dni	50 dni
4. Stopa zadłużenia			
<u>zobowiązania i rezerwy na zobowiązania x 100%</u> aktywa ogółem	116,5%	109,3%	124,4%
5. Wskaźnik płynności			
<u>aktywa obrotowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	0,3	0,3	0,4

2.4. Interpretacja wskaźników

2.4.1 Bilans

DYNAMIKA I STRUKTURA SUMY BILANSOWEJ

Wartości w tys. zł



W analizowanym okresie w porównaniu do ubiegłego roku, suma bilansowa uległa zwiększeniu o 0,4% i osiągnęła wartość 911 841 tys. zł wobec 908 070 tys. zł w roku ubiegłym.

Dominującą pozycję w strukturze majątku Spółki stanowią rzeczowe aktywa trwałe, co można uznać za zgodne z profilem działalności Spółki. Ich wartość na przestrzeni ostatniego roku zmalała o 5%, tj. o 36 051 tys. zł, zmniejszając jednocześnie udział w sumie bilansowej z 73% do 69%, czyli do poziomu wynoszącego 624 606 tys. zł.

Stopień umorzenia środków trwałych w poszczególnych grupach przedstawia się następująco:

- grunty – 8%,
- budynki i budowle – 5%
- urządzenia techniczne i maszyny – 74%
- środki transportu – 57%
- inne środki trwałe – 68%

Ostatecznie zasadniczymi pozycjami wśród rzeczowych aktywów trwałych są:

- środki transportu o wartości netto na koniec 2011 roku równej 293 370 tys. zł,
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej o wartości netto na koniec 2011 roku równej 225 520 tys. zł,
- grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu) o wartości na koniec 2011 roku równej 76 933 tys. zł,
- pozostałe składniki rzeczowych aktywów trwałych, których wartość netto na koniec 2011 roku wyniosła 28 783 tys. zł.

Przewozy Regionalne Sp. z o.o.

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r.

Wg stanu na dzień 31.12.2011 r. Spółka posiada odpisy aktualizujące wartość środków trwałych na kwotę 4 956 tys. zł. Zasadniczo odpis ten dotyczył tej części taboru kolejowego, który utracił ważność świadectw sprawności technicznej. Wycena tegoż taboru nastąpiła głównie po cenie złomu.

Wartość środków trwałych w budowie ukształtowała się na poziomie 10 770 tys. zł, wobec 29 309 tys. zł w okresie poprzednim. W badanym okresie jednostka poniosła nakłady na środki trwałe w budowie w kwocie 26 553 tys. zł, przy jednoczesnym rozliczeniu nakładów (przyjęciu środków trwałych do użytkowania) w kwocie 45 050 tys. zł.

Wartość nieamortyzowanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych wyniosła na koniec okresu 821 116 tys. zł.

W związku z wystąpieniem ujemnych różnic przejściowych pomiędzy wartością bilansową, a wartością podatkową, Spółka wg stanu na dzień 31.12.2011 roku utworzyła aktywa z tytułu odroczonego podatku w kwocie 20 192 tys. zł (wzrost o 5%, a wartościowo o 955 tys. zł w porównaniu do 2010 roku). Stosując zasadę ostrożności kwota aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ograniczona została do wysokości rezerw z tegoż tytułu.

W rezultacie spadku wartości aktywów trwałych o 5% przy jednoczesnym wzroście wartości aktywów ogółem o 0,4%, nastąpił spadek udziału majątku trwałego w sumie bilansowej Spółki z 75% w 2010 roku do 71% wg stanu na 31.12.2011 r.

Wartość majątku obrotowego w porównaniu do ubiegłego roku zwiększyła się o 17%, co przy niewielkim zwiększeniu majątku ogółem, spowodowało wzrost udziału majątku bieżącego w sumie bilansowej z 25% w 2010 roku do 29% w 2011 roku.

Dominującą pozycją aktywów obrotowych są należności krótkoterminowe, które stanowią 18% wartości aktywów ogółem. Głównie składają się one z należności z tytułu dostaw i usług wobec pozostałych jednostek o wartości brutto 267 355 tys. zł (wobec 235 827 tys. zł na koniec 2010 roku). Na należności wątpliwe Spółka utworzyła odpisy aktualizujące w wysokości 221 019 tys. zł. (wzrost w porównaniu do 2010 r. o 15 303 tys. zł). Kolejną pozycję stanowią należności z tytułu podatków, które ukształtowały się na poziomie 70 526 tys. zł, z czego 32 643 tys. zł stanowią należności z tytułu podatku VAT.

W porównaniu do 2010 roku zwiększeniu uległa wartość zapasów o 17 024 tys. zł, co było spowodowane głównie zwiększeniem wartości brutto materiałów o 8 948 tys. zł (przy zwiększeniu poziomu odpisów aktualizujących jedynie o 50 tys. zł) oraz zaliczek na poczet dostaw o 8 143 tys. zł

Relację pomiędzy majątkiem trwałym i obrotowym opisuje wskaźnik struktury aktywów, który w roku badanym wyniósł 242% i uległ obniżeniu o 57 punktów procentowych w stosunku do 2010 roku. Tak wysoki stosunek składników trwałych do obrotowych wynika z prowadzenia przez Spółkę działalności przewozowej oraz usługowej w zakresie taboru kolejowego, wymagających znacznych inwestycji w rzeczowe aktywa trwałe.

Analiza źródeł finansowania Spółki wskazuje na permanentne zagrożenie kontynuacji działalności jednostki. W strukturze finansowania, zarówno w badanym, jak i poprzednim okresie, występują ujemne kapitały własne, co oznacza, że działalność jednostki jest całkowicie uzależniona od obcych źródeł finansowania, które oprócz bieżącej działalności, pokrywają także straty wygenerowane w latach ubiegłych.

W 2011 roku kapitał obcy stanowi 132% wartości pasywów Spółki (wobec 126% w 2010 roku). Na zwiększenie ujemnego poziomu kapitału własnego wpłynęła poniesiona strata w kwocie 52 706 tys. zł

Dominującą pozycją w strukturze kapitałów obcych były zobowiązania krótkoterminowe, które stanowiły 86% sumy bilansowej, wobec 85% w 2010 roku. Składały się na nie przede wszystkim:

- zobowiązania handlowe wobec pozostałych jednostek – 654 152 tys. zł, wobec 630 366 tys. zł w 2010 r.,



Przewozy Regionalne Sp. z o.o.

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r.

- zobowiązania z tytułu podatków – 45 945 tys. zł, na które zasadniczo składają się zobowiązania ZUS z tytułu składek w wysokości 33 414 tys. zł oraz zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych w kwocie 8 288 tys. zł.

Ponadto w badanym okresie nastąpiło zwiększenie rezerw na zobowiązania o 54 482 tys. zł, głównie w wyniku zwiększenia pozostałych rezerw krótkoterminowych o 43 631 tys. zł. Na rezerwy oraz inne rozliczenia międzyokresowe składają się przede wszystkim:

- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 20 192 tys. zł,
- wycenione metodą aktuarialną rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne w kwocie 166 321 tys. zł, wobec 156 425 tys. zł w 2010 r. (wzrost o 9 896 tys. zł),
- pozostałe rezerwy krótkoterminowe w kwocie 91 237 tys. zł, z których największą część stanowią odsetki od zobowiązań w kwocie 79 628 tys. zł,
- inne rozliczenia międzyokresowe, na które składają się przede wszystkim środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia oraz modernizację taboru kolejowego w części długoterminowej w kwocie 127 407 tys. zł oraz w części krótkoterminowej w kwocie 11 927 tys. zł.

2.4.2 Wskaźniki

W efekcie generowania przez Spółkę w kolejnych latach strat finansowych, wskaźnik rentowności sprzedaży przyjął wartość ujemną.

Równocześnie występowanie w czasie ujemnego poziomu kapitałów własnych oraz ujemnych wyników finansowych doprowadziło do ukształtowania w analizowanych okresach dodatniej stopy zwrotu z kapitałów własnych (ROE). Z uwagi na deformację tego wskaźnika zrezygnowano z dalszego omówienia.

Na przestrzeni ostatniego roku nie wystąpiła zmiana wskaźnika charakteryzującego płynność Spółki, który w dalszym ciągu kształtuje się znacząco poniżej poziomu uznawanego w literaturze za pożądany.

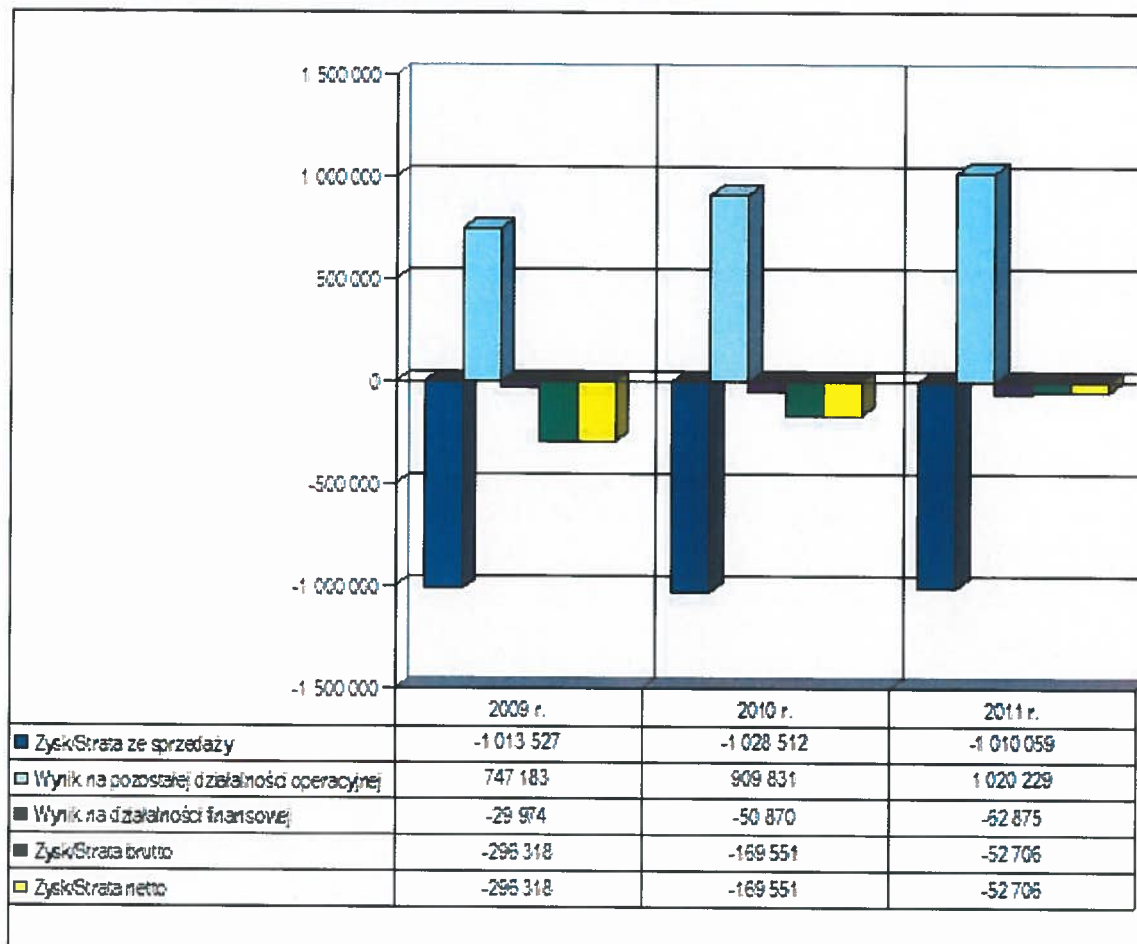
Wskaźnik płynności bieżącej (I stopnia) wyniósł w badanym okresie 0,3 (jego pożądana wielkość to zakres od 1,2 do 2,0) i informuje o tym, że posiadane przez Spółkę aktywa obrotowe wystarczają jedynie na pokrycie 30% wartości zobowiązań bieżących. Poziom wskaźnika płynności świadczy o złej kondycji finansowej Spółki, bowiem, nawet w przypadku szybkiego spieniężenia całości aktywów obrotowych, Spółka nie jest w stanie pokryć całości zobowiązań bieżących bez konieczności upłynnienia części aktywów trwałych. To z kolei pozbawiłoby Spółkę środków pracy.

Wskaźnik szybkości obrotu należności handlowych w analizowanym okresie uległ obniżeniu o 4 dni w porównaniu do 2010 roku i wyniósł 20 dni. Wartość tego wskaźnika osiągnięta w 2011 roku informuje, że jednostka otrzymuje zapłatę za świadczone usługi z około 3-tygodniowym terminem odroczenia płatności.



2.4.3 Rachunek zysków i strat

Wartości w tys. zł.



Dominującą pozycję w strukturze przychodów stanowiły pozostałe przychody operacyjne z ok. 56%-owym udziałem w ogólnej kwocie przychodów (składają się na nie przede wszystkim otrzymane samorządowe, stanowiące rekompensatę do przewozów wykonywanych w ramach zawartych umów) oraz przychody ze sprzedaży z 43%-owym udziałem w ogólnej wartości przychodów.

W strukturze pozostałych przychodów operacyjnych udział mają:

- przychody z tytułu dotacji samorządowych do przewozów pasażerskich otrzymywanych w ramach umów przewozowych – ok. 80% ogółu pozostałych przychodów operacyjnych (867 207 tys. zł),
- przychody z tytułu dotacji na przewozy międzynarodowe – ok. 3% ogółu pozostałych przychodów operacyjnych (30 391 tys. zł),
- przychody z tytułu dotacji otrzymanych na zakup i modernizację środków trwałych – ok. 6%, tj. 74 117 tys. zł (w tym 62 628 tys. zł z samorządów województw w ramach umów przewozowych z przeznaczeniem na poprawę jakości i standardu podróżowania),
- przychody z tytułu rozwiązania rezerw – ok. 4% ogółu pozostałych przychodów operacyjnych.

Natomiast wśród głównych źródeł przychodów ze sprzedaży wymienić należy:

- przychody z tytułu sprzedaży usług przewozowych – ok. 75% przychodów ze sprzedaży,
- przychody z tytułu dotacji przedmiotowej – ok. 19% przychodów ze sprzedaży
- przychody ze sprzedaży usług – ok. 5% przychodów ze sprzedaży.

Przewozy Regionalne Sp. z o.o.

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r.

Przychody z działalności finansowej na koniec 2011 roku wyniosły 9 057 tys. zł (ok. 0,5% ogółu przychodów jednostki). Na pozycję składają się przede wszystkim otrzymane i naliczone odsetki w kwocie 3 945 tys. zł oraz umorzone i przedawnione odsetki w kwocie 4 059 tys. zł.

Po stronie kosztowej: nakłady na prowadzenie podstawowej działalności operacyjnej stanowią 93% ogółu kosztów jednostki. Dominujące pozycje w strukturze kosztów działalności operacyjnej stanowią:

- koszty usług obcych – 34% ogółu kosztów operacyjnych (w tym głównie koszty za dostęp i korzystanie z infrastruktury kolejowej – 411 185 tys. zł),
- koszty wynagrodzeń – 28% ogółu kosztów operacyjnych oraz
- koszty zużycia materiałów i energii – 18% ogółu kosztów operacyjnych (w tym głównie energia elektrycznej trakcyjnej i paliwa trakcyjne – łączny koszt w 2011 roku to 287 360 tys. zł).

Na pozostałe koszty operacyjne w kwocie 58 148 tys. zł (3% ogółu kosztów) składają się głównie:

- koszty z tytułu utworzonych rezerw na przyszłe zobowiązania w kwocie 35 958 tys. zł,
- wartość nabytych usług podlegających refakturowaniu w kwocie 5 957 tys. zł oraz
- wartość netto likwidowanych niefinansowych aktywów trwałych o wartości 4 877 tys. zł.
- kary umowne i odszkodowania o wartości 3 266 tys. zł.

Rozpatrując łączny wynik z działalności operacyjnej, co w przypadku dofinansowywanej działalności świadczenia usług publicznych w zakresie transportu zbiorowego jest szczególnie zasadne, stwierdzić należy, że po raz pierwszy od wielu lat Spółka wygenerowała dodatni wynik finansowy.

Niestety, wskutek finansowania działalności wyłącznie kapitałami obcymi wystąpiła konieczność zarachowania w koszty finansowe 71 932 tys. zł, w tym odsetek w kwocie 69 081 tys. zł.

Po uwzględnieniu 9 057 tys. zł przychodów finansowych, w tym odsetek należnych Spółce w kwocie 3 944 tys. zł, strata z działalności gospodarczej brutto równa stracie netto wyniosła 52 706 tys. zł, wobec straty za 2010 rok w wysokości 169 551 tys. zł.

Brak wpływu podatku na wynik netto wynikał z osiągniętej straty podatkowej oraz ograniczenia aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego do wysokości rezerw z tegoż tytułu.

Strata wygenerowana w 2011 roku była ponad trzykrotnie niższa od poniesionej w 2010 roku.

Przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego Przewozów Regionalnych Sp. z o.o., w tym analiza finansowa, wskazują na konieczność stwierdzenia istnienia wysokiego ryzyka zagrożenia kontynuacji działalności. Ocena ta wynika z braku rentowności, bardzo niskich poziomów wskaźników płynności oraz ujemnego poziomu kapitału własnego.

Uznanie prawidłowości założenia kontynuacji działalności, determinującego zasady wyceny zastosowane przy sporządzaniu sprawozdania finansowego, wynika z uwarunkowań prawnych w jakich działa Spółka, a zasadniczo z braku zdolności upadłościowej. Brak ten implikują uregulowania wskazane w art. 6 prawa upadłościowego i naprawczego (Dz. U. nr 60 poz. 535 z późn. zmianami), który stanowi, że zdolności upadłościowej nie posiadają m.in. osoby prawne utworzone w drodze ustawy oraz utworzone w wykonaniu obowiązku nałożonego ustawą. Za te drugie uznane są „Przewozy Regionalne” – spółka utworzona na podstawie ustawy z 09.09.2000 r. o komercjalizacji, restrukturyzacji i prywatyzacji PP PKP (Dz. U. nr 84 poz. 946 z późn. zmianami).

Nie bez znaczenia do oceny zasadności przyjętego założenia o kontynuacji działalności są:

- dokonane w 2010 r. podwyższenie kapitału zakładowego o 270 064 tys. zł,
- zatwierdzenie 26 kwietnia 2012 r. uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Planu finansowego na 2012 rok,
- podpisanie z Urzędami Marszałkowskimi umów o świadczenie usług publicznych w zakresie kolejowych regionalnych przewozowych pasażerskich w zakresie zbliżonym do poziomu lat poprzednich (za wyjątkiem Urzędu Marszałkowskiego Województwa Śląskiego, z którym podpisano umowę do 31 maja 2012 roku; w trakcie negocjacji jest umowa na kolejny okres),
- zwiększenie przychodów, w tym przede wszystkim od organizatorów przewozów, co w sposób zdecydowany wpłynęło na ograniczenie straty w roku badanym (jest ona ponad trzykrotnie niższa od poniesionej w 2010 roku)

Podkreślenia wymaga jednak fakt, że brak dodatkowego wsparcia finansowego może doprowadzić do całkowitej utraty płynności przez Spółkę.

3. Część szczegółowa raportu

3.1. Prawdliwość stosowanego systemu rachunkowości

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, zatwierdzonej przez Radę Nadzorczą Spółki, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości. Przyjęte zasady rachunkowości, w tym w szczególności w rozdziale I oraz załącznikach 12 (Zasady rozliczania kosztów – analityczna księga pomocnicza PocRap) i 13 (Zasady rozliczania przychodów – analityczna księga pomocnicza PPol) opisują sposób dostosowania ewidencji Spółki do realizacji nałożonego na nią przez ustawodawcę obowiązku wyodrębnienia rachunkowości dla przewozów wykonywanych w ramach obowiązku służby publicznej (art.58 ustawy z dnia 16 grudnia 2010 r. o publicznym transporcie zbiorowym).

W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- zasadności stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników majątkowych w zakresie i terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

3.2. Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego

Dane zawarte we wprowadzeniu oraz dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Integralną część sprawozdania finansowego stanowią także, sporządzone prawidłowo, rachunek przepływów pieniężnych oraz zestawienie zmian w kapitale własnym.

3.3. Sprawozdanie z działalności Spółki

Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

3.4. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2011 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń z objaśnieniami dotyczącymi kontynuacji działalności.

3.5. Informacje o istotnych naruszeniach prawa

W wyniku zastosowanych procedur nie stwierdziliśmy naruszenia przepisów prawa, a także umowy Spółki.

Małola Kaczmarek



.....
Biegły rewident nr 10 014

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Audyt Sp. z o.o.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 548

ul. Elbląska 15/17
01-747 Warszawa

Poznań, 22 maja 2012 r.