

**Przewozy Regionalne sp. z o.o.**  
Zarząd  
ul. Wileńska 14a, 03-414 Warszawa  
tel.: (0-22) 474 14 05, fax: (0-22) 474 14 96  
info@p-r.com.pl



**Przewozy Regionalne**

---

## **SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**„PRZEWOZY REGIONALNE“ SP. Z O.O.**

**z siedzibą w Warszawie**

**za rok obrotowy 2011**

**Przewozy Regionalne sp. z o.o.**  
Zarząd  
ul. Wileńska 14a, 03-414 Warszawa  
tel.: (0-22) 474 14 05, fax: (0-22) 474 14 96  
info@p-r.com.pl



**Przewozy Regionalne**

---

**Wprowadzenie do sprawozdania finansowego  
za okres obrotowy  
od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku**

## 1. **Powstanie i działalność Spółki**

„Przewozy Regionalne” sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 29 czerwca 2001 roku /Repertorium A Nr 1300/2001/ i wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIX Wydział Gospodarczy (obecnie: XIII Wydział Gospodarczy) Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 27 lipca 2001 roku, pod numerem KRS 0000031521.

Działalność operacyjną Spółka rozpoczęła z dniem 1 października 2001 roku.

Przedmiotem działalności Spółki jest krajowy, wojewódzki, międzywojewódzki, międzynarodowy oraz transgraniczny kolejowy przewóz osób i rzeczy, który zapewnia podróżnym codzienny dojazd do pracy i szkół, do centrów handlowych, administracyjnych i in.

Uzupełnieniem podstawowej działalności Spółki są przewozy organizowane pociągami na indywidualne zamówienia oraz przewozy organizowane z okazji imprez kulturalnych, turystycznych, sportowych i religijnych o charakterze masowym.

Poza działalnością przewozową, w ramach posiadanych zasobów, Spółka realizuje m.in. zadania w zakresie:

- utrzymania taboru,
- obsługi technicznej pociągów,
- dystrybucji usług przewozowych w imieniu innych przewoźników kolejowych,
- bieżącej informacji pasażerów.

## 2. **Czas trwania działalności i okres sprawozdania finansowego**

„Przewozy Regionalne” sp. z o.o. prowadzi działalność od 1 października 2001 roku i czas trwania działalności jest nieograniczony. Od 22 grudnia 2008 roku właścicielami Spółki są samorzady województw zgodnie ustawą z dnia 8 września 2000r. o komercjalizacji, restrukturyzacji i prywatyzacji przedsiębiorstwa państwowego „Polskie Koleje Państwowe” (Dz. U. z 2000r. Nr 84, poz. 948 ze zm.).

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku.

3. **Założenie kontynuowania działalności gospodarczej**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej „Przewozy Regionalne” sp. z o.o. w dającej się przewidzieć przyszłości.

Uchwałą Nr 3 z dnia 26 kwietnia 2012r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki „Przewozy Regionalne” sp. z o.o. zatwierdziło Plan Finansowy Spółki na 2012rrok.

Zgodnie z art.6 pkt.4 ustawy z dnia 28 lutego 2003r. Prawo upadłościowe i naprawcze (Dz.U. z 2009r. Nr 175, poz. 1361 ze zm.) nie można ogłosić upadłości instytucji i osób prawnych utworzonych w drodze ustawy oraz utworzonych w wykonaniu obowiązku nałożonego ustawą. Spółka „PKP Przewozy Regionalne” spółka z o.o. (obecnie „Przewozy Regionalne” sp. z o.o.) powstała w wykonaniu obowiązku nałożonego ustawą z dnia 8 września 2000r. o komercjalizacji, restrukturyzacji i prywatyzacji przedsiębiorstwa państwowego „Polskie Koleje Państwowe” (Dz.U. z 2000r. Nr 84, poz. 948 ze zm.).

Należy podkreślić, iż pomimo, że Spółka ponosi straty, ma problemy z utrzymaniem bieżącej płynności finansowej oraz posiada ujemny kapitał własny – nastąpiła znaczna poprawa wyniku finansowego (ponad trzykrotna poprawa wyniku finansowego w porównaniu do poprzedniego roku). Spółka po raz pierwszy, jako Spółka samorządowa, uzyskała dodatni wynik z działalności operacyjnej.

W 2012r. Spółka będzie kontynuować działania mające na celu poprawę wyników działalności poprzez zwiększenie skuteczności i efektywności zarządzania Spółką.

#### 4. Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów

##### a. **Wartości niematerialne i prawne**

Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się poczynając od pierwszego dnia miesiąca następnego po miesiącu, w którym przyjęto do używania wartość niematerialną i prawną.

Dla oprogramowania komputerowego przyjęto stawkę amortyzacyjną w wysokości 50% w stosunku rocznym. Wartości niematerialne i prawne o wartość początkową do 3 500,00 PLN są amortyzowane jednorazowo w miesiącu następnym po miesiącu ich przyjęcia do używania.

##### b. **Rzeczowy majątek trwały**

Rzeczowy majątek trwały amortyzowany jest metodą liniową przez określony okres użytkowania.

Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się poczynając od pierwszego dnia miesiąca następnego po miesiącu, w którym przyjęto do używania środki trwałe. Spółka stosuje zarówno bilansowe jak i podatkowe stawki amortyzacyjne:

	Amortyzacja bilansowa	Amortyzacja podatkowa
Budynki i budowle	2,5 – 10%	2,5 – 10%
Urządzenia techniczne i maszyny	4,5 – 30%	4,5 – 30%
Środki transportu	5 – 33%	3 – 33%
Pozostałe środki trwałe	10 – 25%	10 – 20%

Spółka posiada prawo użytkowania wieczystego gruntu, którego okres amortyzacji ustalono na 20 lat.

Środki trwałe reprezentujące niską jednostkową wartość początkową, tj. do 3 500,00 PLN są amortyzowane jednorazowo w miesiącu następnym po miesiącu ich przyjęcia do używania. Dla celów bilansowych stawki amortyzacyjne są analizowane indywidualnie dla środków transportu. Stawki zmieniają się od początku następnego roku obrotowego.

**c. Środki trwale w budowie**

Środki trwale w budowie wycenia się według cen nabycia lub kosztu wytworzenia.

**d. Inwestycje długoterminowe**

Nabyte lub powstałe długoterminowe inwestycje ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich nabycia albo powstania według ceny nabycia. Na dzień bilansowy inwestycje wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Inwestycje długoterminowe zostają przekwalifikowane do inwestycji krótkoterminowych w przypadku zmiany polityki inwestycyjnej, jak również wtedy, gdy poszczególne aktywa finansowe przestają spełniać warunki uzasadniające zaliczenie ich do aktywów długoterminowych.

**e. Zapasy**

Zapasy materiałów ujmuje się w księgach rachunkowych w ciągu roku obrotowego wg cen zakupu, a w przypadku wytworzenia na własne potrzeby według rzeczywistych kosztów wytworzenia. Odpisem aktualizującym objęte są te zapasy, które utraciły wartość na skutek utraty cech aktywu.

Rozchód materiałów następuje według zasady FIFO (pierwsze weszło-pierwsze wyszło), tj. kolejno po cenach tych składników, które jednostka najwcześniej nabyła (wytworzyła).

**f. Należności**

Na dzień bilansowy należności wycenia się w kwocie wymagalnej, tj. w wartości nominalnej powiększonej o ewentualne, należne jednostce na dzień wyceny odsetki za zwłokę, z zachowaniem zasady ostrożności, tj. po ewentualnym pomniejszeniu o odpisy aktualizujące ich wartość.

**g. Zobowiązania**

Zobowiązania wyceniane są w kwocie wymagającej zapłaty, tj. wartość nominalna rozrachunków powiększona o ewentualne, należne kontrahentowi na dzień wyceny odsetki, kary umowne.

**h. Kurs walut**

Na dzień bilansowy aktywa pieniężne wyrażone w walucie obcej wycenia się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez NBP.

**i. Rezerwy na zobowiązania**

Rezerwy na zobowiązania odzwierciedlają wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek jednostki wykonania w przyszłości świadczeń, których kwotę można wiarygodnie oszacować.

Rezerwy tworzy się na:

1. odroczony podatek dochodowy,
2. świadczenia emerytalne i podobne,
3. pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłego zobowiązania.

**j. Koszt urlopów pracowniczych**

Pracownikom Spółki przysługuje prawo do urlopów na warunkach określonych w przepisach kodeksu pracy. Spółka uznaje koszt urlopów pracowniczych na bazie memoriałowej, stosując metodę zobowiązań bilansowych. Zobowiązanie z tytułu urlopów pracowniczych ustalane jest w oparciu o różnicę pomiędzy faktycznym stanem wykorzystania urlopów przez pracowników a stanem, jaki wynikałby z wykorzystania proporcjonalnego do upływu czasu, wg średniego wynagrodzenia za ostatni rok ustalanego dla każdego Zakładu.

**k. Przychody netto**

Przychody netto ze sprzedaży obejmują uprawdopodobnione powstałe w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomiczne wyniki z prowadzenia działalności Spółki.

**l. Koszty**

Ponoszone przez Spółkę koszty ujmowane są:

- według rodzajów,
- według miejsc ich powstania,
- według celu ich poniesienia, tj. według rodzajów działalności.

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym.

**m. Podatek dochodowy bieżący i odroczony**

Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych są naliczane zgodnie z polskimi przepisami podatkowymi.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wartościowo ograniczane są do wysokości rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego zgodnie z zasadą ostrożności.

**5. Sposób sporządzania sprawozdania finansowego**

Sprawozdanie finansowe sporządzane jest zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości (Dz.U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 ze zm.) według formatu zgodnego z wyżej wymienioną ustawą, na który składają się następujące elementy:

- Wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- Bilans,
- Rachunek zysków i strat,
- Dodatkowe informacje i objaśnienia,
- Zestawienie zmian w kapitale własnym,
- Rachunek przepływów pieniężnych.

Podpisy Członków Zarządu:

1) .....  
**PREZES ZARZĄDU**  
**DYREKTOR GENERALNY**  
*Małgorzata Kuczevska Łaska*  
**Małgorzata Kuczevska Łaska**

3) .....  
**CZŁONEK ZARZĄDU**  
**Dyrektor Finansowy**  
*E. Grudziń*  
**Elżbieta Grudziń**

2) .....  
**CZŁONEK ZARZĄDU**  
**Dyrektor ds. Pracowniczych**  
*Danuta Bodzek*  
**Danuta Bodzek**

4) .....  
**CZŁONEK ZARZĄDU**  
**Dyrektor d/s Techniczno-Exploatacyjnych**  
*Pawel Stojanicki*  
**Pawel Stojanicki**

Warszawa, dnia 22.05.2012r.

**DYREKTOR BIURA**  
*Katarzyna Sklepowicz*  
**Katarzyna Sklepowicz**  
Główny Księgowy

.....  
(podpis osoby sporządzającej)



## BILANS na dzień 31.12.2011r.

AKTYWA		stan na dzień 31.12.2010r.	stan na dzień 31.12.2011r.	PASYWA		stan na dzień 31.12.2010r.	stan na dzień 31.12.2011r.
<b>A. Aktywa trwałe</b>		<b>680 448 152,01</b>	<b>645 215 433,06</b>	<b>A. Kapitał własny</b>		<b>-239 684 401,76</b>	<b>-292 390 380,04</b>
I. Wartości niematerialne i prawne		528 893,34	392 319,58	I. Kapitał zakładowy		1 540 606 000,00	1 540 606 000,00
z tego:				II. Należne wpłaty na poczet kapitału zakładowego (wielkość ujemna)		0,00	0,00
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		0,00	0,00	III. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)		0,00	0,00
2. Wartość firmy		0,00	0,00	IV. Kapitał zapasowy		2 037 057 057,23	2 037 057 057,23
3. Inne wartości niematerialne i prawne		528 893,34	392 319,58	V. Kapitał z aktualizacji i wyceny		0,00	0,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00	VI. Pozostałe kapitały rezerwowe		0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe		660 657 187,23	624 605 829,43	VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-3 647 796 958,54	-3 817 347 458,99
z tego:				VIII. Zysk (strata) netto		-169 550 500,45	-52 705 978,28
1. Środki trwałe, z tego:		631 348 685,18	613 835 685,13	IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0,00	0,00
a. grunty, w tym:		81 124 396,03	76 932 787,78	<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>		<b>1 147 754 490,90</b>	<b>1 204 230 972,45</b>
- prawo użytkowania wieczystego gruntów		81 124 396,03	76 932 787,78	I. Rezerwy na zobowiązania		223 268 390,21	277 750 040,21
b. budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		213 494 311,92	225 520 095,01	z tego:			
c. urządzenia techniczne i maszyny		19 025 793,86	16 188 311,93	1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		19 237 071,44	20 192 284,05
d. środki transportu		316 309 484,85	293 369 937,45	a. długoterminowa		118 968 543,38	108 188 607,89
e. inne środki trwałe		1 394 698,52	1 824 552,96	b. krótkoterminowa		37 456 313,22	58 132 182,85
2. Środki trwałe w budowie		29 308 502,05	10 770 144,30	3. Pozostałe rezerwy		47 606 462,17	91 236 965,42
3. Zaliczki na poczet środków trwałych w budowie		0,00	0,00	a. długoterminowe		0,00	0,00
III. Należności długoterminowe		0,00	0,00	b. krótkoterminowe		47 606 462,17	91 236 965,42
z tego:				II. Zobowiązania długoterminowe		0,00	0,00
1. od jednostek powiązanych		0,00	0,00	z tego:			
2. od pozostałych jednostek		0,00	0,00	1. wobec jednostek powiązanych		0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe		25 000,00	25 000,00	2. wobec pozostałych jednostek		0,00	0,00
z tego:				a. kredyty i pożyczki		0,00	0,00
1. Nieruchomości		0,00	0,00	b. z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00	c. inne zobowiązania finansowe		0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe		25 000,00	25 000,00	d. inne		0,00	0,00
a. w jednostkach powiązanych		25 000,00	25 000,00	III. Zobowiązania krótkoterminowe		769 502 958,90	784 707 612,50
z tego:				z tego:			
- udziały lub akcje		25 000,00	25 000,00	1. wobec jednostek powiązanych		63 354,73	9 137,12
- inne papiery wartościowe		0,00	0,00	a. z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		63 354,73	9 137,12
- udzielone pożyczki		0,00	0,00	- do 12 miesięcy		63 354,73	9 137,12
- inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00	- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
b. w pozostałych jednostkach		0,00	0,00	b. inne		0,00	0,00
z tego:				2. wobec pozostałych jednostek		749 716 950,84	765 898 410,12
- udziały lub akcje		0,00	0,00	a. kredyty i pożyczki		0,00	0,00
- inne papiery wartościowe		0,00	0,00	b. z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
- udzielone pożyczki		0,00	0,00	c. inne zobowiązania finansowe		0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00	d. z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		630 366 273,23	654 152 177,77
4. Inne inwestycje długoterminowe		0,00	0,00	- do 12 miesięcy		630 366 273,23	654 152 177,77
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		19 237 071,44	20 192 284,05	- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
z tego:				e. zaliczki otrzymane na dostawy		0,00	0,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		19 237 071,44	20 192 284,05	f. zobowiązania wekslowe		0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		0,00	0,00	g. z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń		69 827 604,49	45 944 560,13
<b>B. Aktywa obrotowe</b>		<b>227 621 937,13</b>	<b>266 625 159,35</b>	h. z tytułu wynagrodzeń		31 220 559,08	30 888 388,13
I. Zapasy		22 578 367,39	39 602 692,48	i. inne		18 302 514,04	34 813 284,09
z tego:				3. wewnątrzzakładowe		0,00	0,00
1. Materiały		22 502 919,36	31 401 146,48	4. fundusze specjalne		19 722 653,33	18 800 065,26
2. Półprodukty i produkty w toku		0,00	0,00	IV. Rozliczenia międzyokresowe		154 983 141,79	141 773 319,74
3. Produkty w toku		0,00	0,00	z tego:			
4. Towary		68 369,19	51 817,67	1. ujemna wartość firmy		0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy		7 078,84	8 149 728,33	2. inne rozliczenia międzyokresowe		154 983 141,79	141 773 319,74
II. Należności krótkoterminowe		154 191 220,82	165 152 373,43	a. długoterminowe		138 711 636,72	127 407 736,54
z tego:				b. krótkoterminowe		16 271 505,07	14 365 583,20
1. od jednostek powiązanych		176 221,38	0,00	<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>908 070 089,14</b>	<b>911 840 592,41</b>
a. z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty		176 221,38	0,00				
- do 12 miesięcy		176 221,38	0,00				
- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00				
b. inne		0,00	0,00				
2. od pozostałych jednostek		154 014 999,44	165 152 373,43				
a. z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty		34 928 155,79	54 454 146,37				
- do 12 miesięcy		34 928 155,79	54 454 146,37				
- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00				
b. z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń		75 785 471,08	70 525 723,78				
c. inne		43 301 372,57	40 172 503,28				
d. dochodzone na drodze sądowej		0,00	0,00				
3. wewnątrzzakładowe		0,00	0,00				
III. Inwestycje krótkoterminowe		32 759 207,89	32 121 752,88				
z tego:							
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		32 759 207,89	32 121 752,88				
a. w jednostkach powiązanych		0,00	0,00				
z tego:							
- udziały lub akcje		0,00	0,00				
- inne papiery wartościowe		0,00	0,00				
- udzielone pożyczki		0,00	0,00				
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00				
b. w pozostałych jednostkach		0,00	0,00				
z tego:							
- udziały lub akcje		0,00	0,00				
- inne papiery wartościowe		0,00	0,00				
- udzielone pożyczki		0,00	0,00				
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00				
c. środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		32 759 207,89	32 121 752,88				
z tego:							
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		2 886 604,79	3 286 840,03				
- inne środki pieniężne		29 872 603,10	28 834 912,85				
- inne aktywa pieniężne		0,00	0,00				
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		0,00	0,00				
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		18 093 141,03	29 748 340,56				
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>908 070 089,14</b>	<b>911 840 592,41</b>				

Warszawa, dnia 22.05.2012 r.  
**DYREKTOR BIURA**  
*Katarzyna Sklepowicz*  
 Katarzyna Sklepowicz  
 Główny Księgowy  
 (podpis osoby sporządzającej)

PREZES Zarządu  
 DYREKTOR GENERALNY

*Danuta Bodzek*  
 Członek Zarządu  
 Dyrektor ds. Pracowniczych

CZŁONEK ZARZĄDU  
 Dyrektor Finansowy  
*E. Grudzień*  
 Elżbieta Grudzień

CZŁONEK ZARZĄDU  
 Dyrektor ds. Technicznych i Gospodarczych  
*Paweł Szymański*  
 Paweł Szymański

"Przewozy Regionalne" sp. z o.o.

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**  
za okres 1.01.2011r. - 31.12.2011r.

PRZYCHODY / KOSZTY	rok poprzedni	rok bieżący
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, z tego:</b>	<b>777 250 778,41</b>	<b>826 088 512,37</b>
- od jednostek powiązanych	116 742,24	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, w tym	769 604 630,47	818 568 695,15
- Dotacja przedmiotowa do ulg ustawowych	128 363 332,72	158 999 730,53
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie (+), zmniejszenie (-))	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	644 034,79	811 259,48
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	7 002 113,15	6 708 557,74
<b>B. Koszty działalności operacyjnej, z tego:</b>	<b>1 805 762 538,75</b>	<b>1 836 147 993,97</b>
I. Amortyzacja	53 564 105,50	57 220 073,71
II. Zużycie materiałów i energii	360 922 163,70	361 774 204,94
III. Usługi obce	646 535 546,74	673 087 348,64
IV. Podatki i opłaty, w tym:	18 662 671,78	19 135 143,53
- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	670 132 267,05	557 933 156,08
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	129 384 673,77	137 081 549,33
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	24 762 131,21	27 437 680,54
VIII. Wartość sprzedanych materiałów i towarów	1 798 979,00	2 478 796,20
<b>C. Zysk (Strata) na sprzedaży (A-B)</b>	<b>-1 028 511 760,34</b>	<b>-1 010 059 481,60</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>971 933 814,94</b>	<b>1 078 376 279,47</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	41 225 000,04	34 877 119,69
II. Dotacje	869 801 451,82	971 716 434,63
III. Inne przychody operacyjne	60 907 363,08	71 782 725,15
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>62 102 905,00</b>	<b>58 147 530,05</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	7 478 842,72	1 414 910,25
III. Inne koszty operacyjne	54 624 062,28	56 732 619,80
<b>F. Zysk (Strata) na działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>-118 680 850,40</b>	<b>10 169 267,82</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>3 504 064,22</b>	<b>9 056 823,44</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	2 178 724,86	3 944 446,81
- od jednostek powiązanych	11 385,78	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	953 000,00
V. Inne	1 325 339,36	4 159 376,63
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>54 373 714,27</b>	<b>71 932 069,54</b>
I. Odsetki, w tym	53 990 386,70	69 081 160,75
- od jednostek powiązanych	74 148,66	382,22
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	952 047,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV. Inne	383 327,57	1 898 861,79
<b>I. Zysk (Strata) na działalności gospodarczej (F+G-H)</b>	<b>-169 550 500,45</b>	<b>-52 705 978,28</b>
<b>J. Zysk (Strata) na zdarzeniach nadzwyczajnych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
<b>K. Zysk (Strata) brutto (I+J.I-J.II)</b>	<b>-169 550 500,45</b>	<b>-52 705 978,28</b>
<b>L. Podatek dochodowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a) część bieżąca	0,00	0,00
b) część odroczone	0,00	0,00
<b>M. Pozostałe obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>N. Zysk (Strata) netto (K-L-M)</b>	<b>-169 550 500,45</b>	<b>-52 705 978,28</b>

Podpisy Członków Zarządu:

Warszawa, dnia 22.05.2012r.

DYREKTOR BIURA

Katarzyna Sklepowicz  
Główny Księgowy  
(podpis osoby sporządzającej)

PREZES ZARZĄDU  
DYREKTOR GENERALNY  
Małgorzata Kuczevska Łaska

CZŁONEK ZARZĄDU  
Dyrektor Finansowy  
E. Grudzień  
Elżbieta Grudzień

CZŁONEK ZARZĄDU  
Dyrektor ds. Technicznych i Eksploatacyjnych  
Paweł Stępański

CZŁONEK ZARZĄDU  
Dyrektor ds. Pracowniczych

Danuta Bodzek

**RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH**  
za okres 1.01.2011r.- 31.12.2011r.

A. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		rok poprzedni	rok bieżący
I.	Zysk (strata) netto	-169 550 500,45	-52 705 978,28
II.	Korekty razem	-843 036 942,97	-1 081 915 169,11
1.	Amortyzacja	53 564 105,50	57 220 073,71
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	300 000,00	0,00
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-39 776 423,59	-31 589 003,06
5.	Zmiana stanu rezerw	27 668 280,76	54 481 650,00
6.	Zmiana stanu zapasów	-3 797 847,39	-17 024 325,09
7.	Zmiana stanu należności	15 341 072,15	-10 961 152,61
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	128 925 145,42	3 984 407,59
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-43 243 990,98	-26 916 669,32
10.	Inne korekty	-982 017 284,84	-1 111 110 150,33
III.	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)</b>	<b>-1 012 587 443,42</b>	<b>-1 134 621 147,39</b>
<b>B. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>			
I.	<b>Wpływy (+)</b>	<b>39 332 826,75</b>	<b>37 109 876,67</b>
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	39 332 826,75	37 109 876,67
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz w wartości niematerialne i prawne		
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych:	0,00	0,00
-	zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
-	dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
-	splata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
-	odsetki	0,00	0,00
-	inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
-	zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
-	dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
-	splata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
-	odsetki	0,00	0,00
-	inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II.	<b>Wydatki (-)</b>	<b>-37 371 159,90</b>	<b>-15 332 769,75</b>
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-37 371 159,90	-15 332 769,75
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz w wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych:	0,00	0,00
-	nabycie aktywów finansowych (-)	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki (-)	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
-	nabycie aktywów finansowych (-)	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki (-)	0,00	0,00
4.	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III.	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I+II)</b>	<b>1 961 666,85</b>	<b>21 777 106,92</b>
<b>C. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>			
I.	<b>Wpływy (+)</b>	<b>995 207 744,64</b>	<b>1 112 206 585,46</b>
1.	Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitałów	0,00	0,00
2.	Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4.	Inne wpływy finansowe	995 207 744,64	1 112 206 585,46
II.	<b>Wydatki (-)</b>	<b>-7 929 081,00</b>	<b>0,00</b>
1.	Nabycie akcji (udziałów) własnych	0,00	0,00
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4.	Splaty kredytów i pożyczek	-7 929 081,00	0,00
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8.	Odsetki	0,00	0,00
9.	Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III.	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I+II)</b>	<b>987 278 663,64</b>	<b>1 112 206 585,46</b>
D.	<b>Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+B.III+C.III)</b>	<b>-23 347 112,93</b>	<b>-637 455,01</b>
E.	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>-23 347 112,93</b>	<b>-637 455,01</b>
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F.	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>56 106 320,82</b>	<b>32 759 207,89</b>
G.	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym:</b>	<b>32 759 207,89</b>	<b>32 121 752,88</b>
-	o ograniczonej możliwości dysponowania	1 549 577,14	1 104 451,60

Warszawa, dnia 22.05.2012r.

**DYREKTOR BIURA**  
Katarzyna Skibińska  
Główny Księgowy  
(podpis osoby sporządzającej)

PREZES ZARZĄDU  
DYREKTOR GENERALNY

Margorzeta Kuczevska Łaska

**CZŁONEK ZARZĄDU**  
Dyrektor ds. Pracowniczych  
Danuta Bodzek

**CZŁONEK ZARZĄDU**  
Dyrektor Finansowy  
E. Gmudzeń  
Elżbieta Grudzień

**CZŁONEK ZARZĄDU**  
Dyrektor ds. Technicznych i Eksploatacyjnych  
Pawel Stefanowski

**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**  
za okres 1.01.2011r.-31.12.2011r.

		rok poprzedni	rok bieżący
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>		-340 198 565,31	-239 684 401,76
a)	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b)	korekty błędów podstawowych		
<b>I.a</b>	<b>Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	-340 198 565,31	-239 684 401,76
1.	<b>Kapitał zakładowy na początek okresu</b>	1 270 542 000,00	1 540 606 000,00
1.1	<b>Zmiany kapitału zakładowego</b>	270 064 000,00	0,00
a)	zwiększenia z tytułu (+):	270 064 000,00	0,00
-	emisji akcji (wydania udziałów)	0,00	0,00
-	inne - aport	270 064 000,00	0,00
b)	zmniejszenia z tytułu (-):	0,00	0,00
-	umorzenia akcji (udziałów)	0,00	0,00
-	inne	0,00	0,00
1.2	<b>Kapitał zakładowy na koniec okresu</b>	1 540 606 000,00	1 540 606 000,00
2.	<b>Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu (-)</b>	0,00	0,00
2.1	<b>Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy</b>	0,00	0,00
a)	zwiększenia z tytułu (+):	0,00	0,00
-	inne	0,00	0,00
b)	zmniejszenia z tytułu (-):	0,00	0,00
-	inne	0,00	0,00
2.2	<b>Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu</b>	0,00	0,00
3.	<b>Akcje (udziały) własne na początek okresu (-)</b>	0,00	0,00
3.1	<b>Zmiany akcji (udziałów) własnych</b>	0,00	0,00
a)	zwiększenia z tytułu (+):	0,00	0,00
-	inne	0,00	0,00
b)	zmniejszenia z tytułu (-):	0,00	0,00
-	inne	0,00	0,00
3.2	<b>Akcje (udziały) własne na koniec okresu</b>	0,00	0,00
4.	<b>Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	2 037 056 393,23	2 037 057 057,23
4.1	<b>Zmiany kapitału zapasowego</b>	664,00	0,00
a)	zwiększenia z tytułu (+):	664,00	0,00
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
-	podziału zysku (ustawowej)	0,00	0,00
-	podziału zysku (ponad ustawowo wymaganą minimalną wartość)	0,00	0,00
-	inne	664,00	0,00
b)	zmniejszenia z tytułu (-):	0,00	0,00
-	pokrycia straty	0,00	0,00
-	inne	0,00	0,00
4.2	<b>Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>	2 037 057 057,23	2 037 057 057,23
5.	<b>Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	0,00	0,00
5.1	<b>Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny</b>	0,00	0,00
a)	zwiększenia z tytułu (+):	0,00	0,00
-	inne	0,00	0,00
b)	zmniejszenia z tytułu (-):	0,00	0,00
-	zbycia środków trwałych	0,00	0,00
-	inne	0,00	0,00
5.2	<b>Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	0,00	0,00
6.	<b>Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>	0,00	0,00
6.1	<b>Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych</b>	0,00	0,00
a)	zwiększenia z tytułu (+):	0,00	0,00
-	niezarejestrowany kapitał	0,00	0,00
-	inne	0,00	0,00
b)	zmniejszenia z tytułu (-):	0,00	0,00
-	zarejestrowanie kapitału	0,00	0,00
-	inne	0,00	0,00
6.2	<b>Pozostałe kapitały rezerwowe koniec okresu</b>	0,00	0,00
7.	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	-3 351 478 535,14	-3 647 796 958,54
7.1	<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	0,00	0,00
a)	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
b)	korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
7.2	<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	0,00	0,00
a)	zwiększenia z tytułu (+):	0,00	0,00
-	podział zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
-	inne	0,00	0,00
b)	zmniejszenia z tytułu (-):	0,00	0,00
-	inne	0,00	0,00
7.3	<b>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	0,00	0,00
7.4	<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	-3 351 478 535,14	-3 647 796 958,54
a)	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
b)	korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
7.5	<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	-3 351 478 535,14	-3 647 796 958,54
a)	zwiększenia z tytułu (+):	-296 318 423,40	-169 550 500,45
-	przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia	-296 318 423,40	-169 550 500,45
-	inne	0,00	0,00
b)	zmniejszenia z tytułu (-):	0,00	0,00
-	pokrycie straty	0,00	0,00
-	inne	0,00	0,00
7.6	<b>Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	-3 647 796 958,54	-3 817 347 458,99
7.7	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	-3 647 796 958,54	-3 817 347 458,99
8.	<b>Wynik netto</b>	-169 550 500,45	-52 705 978,28
a)	zysk netto	0,00	0,00
b)	strata netto	-169 550 500,45	-52 705 978,28
c)	odpisy z zysku (-)	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	-239 684 401,76	-292 390 380,04
<b>III.</b>	<b>Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	-239 684 401,76	-292 390 380,04

Warszawa, dnia 22.05.2012r.

Podpisy Członków Zarządu:

DYREKTOR BIURA  
Katarzyna Sklepowicz  
Główny Księgowy  
(podpis osoby sporządzającej)

PREZES ZARZĄDU  
DYREKTOR GENERALNY  
*Małgorzata Kuczevska Łaska*  
Małgorzata Kuczevska Łaska

CZŁONEK ZARZĄDU  
Dyrektor ds. Pracowniczych  
*Danuta Bodzek*  
Danuta Bodzek

CZŁONEK ZARZĄDU  
Dyrektor Finansowy  
*E. Grudzień*  
Ełżbieta Grudzień

CZŁONEK ZARZĄDU  
Dyrektor ds. Techniczno-Exploatacyjnych  
*Paweł Staniński*  
Paweł Staniński