



**OPINIA NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA**
dotycząca sprawozdania finansowego
Przewozy Regionalne Sp. z o.o.

W

Warszawie

za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Zgromadzenia Wspólników, Rady Nadzorczej i Zarządu
spółki „Przewozy Regionalne” Sp. z o.o.
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego spółki „Przewozy Regionalne” Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2009 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **678 634 085,78 zł**,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. wykazujący stratę netto w kwocie **296 318 423,40 zł**,
- zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **480 681 576,60 zł**,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **3 802 245,74 zł**,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest kierownik jednostki.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej lub innego organu nadzorującego jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do:

- przepisów rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31.12.2009 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.,
- zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy Spółki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na fakt istnienia zagrożenia kontynuacji działalności spółki „Przewozy Regionalne” Sp. z o.o., o którym Zarząd Spółki informuje we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego. Zagrożenie to należy rozpatrywać w dwóch kontekstach: ekonomiczno-finansowym i prawnym. W zakresie kontekstu ekonomiczno-finansowego należy stwierdzić, że Spółka ponosi wysokie straty, ma problemy z utrzymaniem bieżącej płynności finansowej oraz ujemny kapitał własny. W odniesieniu do kontekstu prawnego należy wskazać na istnienie konieczności dostosowania polskiego porządku prawnego do *Wspólnotowych wytycznych dotyczących pomocy państwa na rzecz przedsiębiorstw kolejowych* (Dz. Urz. UE C 184 z 22.07.2008 r.), które przewidują obowiązek zniesienia nieograniczonych gwarancji państwowych przyznanych przedsiębiorstwom kolejowym.

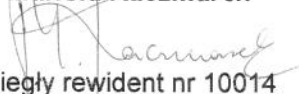
Na dzień wydania opinii funkcjonowanie Spółki determinują jednak poniższe fakty:

- brak zdolności upadłościowej, który 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),
- uchwała Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników podjęta 05 maja 2010 r. o dalszym bycie Spółki,
- przyjęcie Programu Naprawczego przez Radę Nadzorczą na posiedzeniu odbytym 12 maja 2010 r.

Ze względu na w/w fakty uznaliśmy zasadność sporządzenia sprawozdania przy założeniu kontynuacji działalności Spółki.

Sprawozdanie z działalności jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

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, 25 maja 2010 r.



**Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego**

Przewozy Regionalne Sp. z o.o.

w

Warszawie

za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.

SPIS TREŚCI RAPORTU

A.	CZĘŚĆ OGÓLNA	3
B.	OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ	6
I.	ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI BILANSOWYCH	6
II.	ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI WYNIKOWYCH (WARIANT PORÓWNAWCZY)	7
III.	PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI	8
IV.	OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI	9
C.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	16
I.	PRAWDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH	16
II.	ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	16
II.1.	<i>Wprowadzenie do sprawozdania finansowego</i>	16
II.2.	<i>Informacje o wybranych, istotnych pozycjach bilansu</i>	16
II.3.	<i>Informacje o wybranych pozycjach kształtujących wynik działalności gospodarczej</i>	17
II.4.	<i>Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym</i>	17
II.5.	<i>Rachunek przepływów pieniężnych</i>	17
II.6.	<i>Dodatkowe informacje i objaśnienia</i>	17
II.7.	<i>Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym</i>	17
D.	INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA	17
E.	ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	18
F.	PODSUMOWANIE BADANIA	18

Przewozy Regionalne Sp. z o.o.
Część ogólna

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

- Badanie dotyczy Spółki „Przewozy Regionalne” Sp. z o.o. (do 08.12.2009 r. „PKP Przewozy Regionalne” Sp. z o.o.) w Warszawie powstałej na podstawie aktu notarialnego Rep. A nr 1300/2001 (do 21 grudnia 2008 r. „PKP Przewozy Regionalne” Sp. z o.o. była jedną ze spółek Grupy PKP. Przekazanie jej samorządom nastąpiło w ramach realizacji rządowego projektu rozwoju i modernizacji kolei w Polsce, tj. w ramach przyjętej przez Radę Ministrów Strategii dla transportu kolejowego do roku 2013 oraz wejścia w życie ustawy z dnia 25 kwietnia 2008 r. o zmianie ustawy o komercjalizacji, restrukturyzacji i prywatyzacji przedsiębiorstwa państwowego „Polskie Koleje Państwowe” (Dz. U. Nr 97 poz. 624)).

- Spółka powstała na czas nieokreślony. Ostatnia zmiana umowy miała miejsce 03.02.2010 r. aktem notarialnym Rep. A nr 1812/2010.

W dniu 27.07.2001 roku Spółka wpisana została do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000031521.

Siedziba Spółki mieści się w Warszawie, przy ul. Wileńskiej 14 A.

- Na koniec badanego okresu Spółka posiada:

- kapitał zakładowy
- pozostałe kapitały własne

1 270 542 000,00 zł,

- 1 610 740 565,31 zł.

Na dzień 31.12.2009 r. struktura własności kapitału zakładowego Spółki przedstawia się następująco:

Udziałowcy- Samorządy Województw	Ilość udziałów w szt.	Ilość głosów	Wartość nominalna (w tys. zł)	Udział w kapitale zakładowym
Dolnośląskie	92 750	92 750	92 750,00	7,3%
Kujawsko - Pomorskie	73 691	73 691	73 691,00	5,8%
Lubelskie	69 880	69 880	69 880,00	5,5%
Lubuskie	45 739	45 739	45 739,00	3,6%
Łódzkie	72 421	72 421	72 421,00	5,7%
Małopolskie	81 315	81 315	81 315,00	6,4%
Mazowieckie	171 523	171 523	171 523,00	13,5%
Opolskie	43 198	43 198	43 198,00	3,4%
Podkarpackie	62 257	62 257	62 257,00	4,9%
Podlaskie	48 281	48 281	48 281,00	3,8%
Pomorskie	90 208	90 208	90 208,00	7,1%
Śląskie	116 890	116 890	116 890,00	9,2%
Świętokrzyskie	38 116	38 116	38 116,00	3,0%
Warmińsko - Mazurskie	67 339	67 339	67 339,00	5,3%
Wielkopolskie	123 243	123 243	123 243,00	9,7%
Zachodniopomorskie	73 691	73 691	73 691,00	5,8%
RAZEM	1 270 542	1 270 542	1 270 542,00	100%

Kapitał zakładowy Spółki wg stanu na dzień 31.12.2009 r. wyniósł 1 270 542 tys. zł i dzielił się na 1 270 542 równe i niepodzielne udziały o wartości nominalnej 1 000,00 zł każdy. Udziały Spółki PR w całości zgodnie z art. 33u ust. 1 pkt 1 ustawy o komercjalizacji, restrukturyzacji..., objęły samorządy województw od 22 grudnia 2008 roku. Do dnia zakończenia badania struktura własności kapitału zakładowego nie uległa zmianie.

Przewozy Regionalne Sp. z o.o.
Część ogólna

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

- Badana Spółka wg stanu na koniec badanego okresu posiada udziały w następujących podmiotach:
 - Kolejowa Oficyna Wydawnicza spółka z o.o. – 500 udziałów o łącznej wartości 25 tys. zł, co stanowi 10% kapitału zakładowego tej spółki,
 - ZUT REMTRAK Sp. z o.o.– 1000 udziałów o łącznej wartości 953 tys. zł, co stanowi 22% kapitału zakładowego tej spółki.
- 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.
- Badana Spółka posiada niezbędne licencje, świadectwa, wpisy i zgłoszenia wymagane prawem.
- Na dzień wydania opinii organem kierującym jednostką jest Zarząd w składzie:

<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Funkcja</i>
Tomasz Moraczewski	Prezes Zarządu
Małgorzata Kuczewska - Łaska	Członek Zarządu
Danuta Bodzek	Członek Zarządu
Robert Nowakowski	Członek Zarządu

Na dzień 01.01.2009 r. skład Zarządu przedstawiał się następująco:

<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Funkcja</i>
Jan Tereszczuk	Prezes Zarządu
Szymon Ruta	Członek Zarządu
Krzysztof Kołodziejski	Członek Zarządu
Robert Nowakowski	Członek Zarządu

W roku 2009 w składzie Zarządu miały miejsce następujące zmiany:

- dnia 4 marca 2009 r. powołano Tomasza Moraczewskiego na stanowisko Członka Zarządu,
 - dnia 7 kwietnia 2009 r. powołano Danutę Bodzek na stanowisko Członka Zarządu, odwołano Jana Tereszczuka ze stanowiska Członka Zarządu oraz delegowano Jerzego Krigera do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu Dyrektora Generalnego (do czasu wyboru kandydata na powyższe stanowisko, nie dłużej niż na trzy miesiące),
 - 3 czerwca 2009r. – cofnięto Jerzemu Krigerowi oddelegowanie do wykonywania czynności Prezesa Zarządu Dyrektora Generalnego, oraz odwołano Tomasza Moraczewskiego ze stanowiska Członka Zarządu i powołano na stanowisko Prezesa Zarządu Dyrektora Generalnego.
 - dnia 5 sierpnia 2009r. – powołano Małgorzatę Kuczewską-Łaskę na stanowisko Członka Zarządu.
- Głównym księgowym badanej jednostki jest Pani Katarzyna Sklepowicz.
 - Średnioroczne zatrudnienie wynosi 15 840 osób.

II. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

- Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe scharakteryzowane w opinii.
- Do sprawozdania finansowego załączone zostało sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.

Przewozy Regionalne Sp. z o.o.
Część ogólna

III. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM JEDNOSTKI ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

- Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres od 01.01.2008 r. do 31.12.2008 r., zostało zbadane przez Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
- Sprawozdanie finansowe za 2008 r. zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników w dniu 23 czerwca 2009 r., które postanowiło w całości pokryć stratę netto za ubiegły rok obrotowy w kwocie 138 135 402,02 z kapitału zapasowego Spółki.
- Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za 2008 r. zostało:
 - złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 09.07.2009 r.
 - ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 1935 z dnia 13.10.2009 r.
- Na podstawie zatwierdzonego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31.12.2008 r. prawidłowo otwarto księgi rachunkowe badanego okresu. Stosownie do art. 5 ust. 1 ustawy o rachunkowości wykazane w księgach rachunkowych na dzień ich zamknięcia stany aktywów i pasywów ujęto w tej samej wysokości, w otwartych na następny rok obrotowy księgach rachunkowych.

IV. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY PRZEPROWADZAJĄCY BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

- Uchwałą Rady Nadzorczej Nr 57/IV/2009 z dnia 26 listopada 2009 r. Spółka PKF Audyt Sp. z o.o. została powołana do zbadania sprawozdania finansowego za 2009 r., umowa o badanie została zawarta dnia 16 grudnia 2009 r..
- Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, PKF Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Elbląskiej 15/17, jest wpisany na listę pod numerem 548, a w jego imieniu badanie przeprowadziła Mariola Kaczmarek - kluczowy biegły rewident wpisany do rejestru biegłych rewidentów wykonujących zawód pod numerem 10014 – przy współudziale konsultantów i asystentów.
- Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie kluczowy biegły rewident oraz osoby uczestniczące w badaniu, niebędące biegłymi rewidentami, stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 r. nr 77, poz.649).
- Badanie przeprowadzono w okresie od 12.12.2009 r. do 25.05.2010 r. (z przerwami).

V. OŚWIADCZENIA JEDNOSTKI I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

- Zarząd Spółki w dniu 25.05.2010 r. złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2009 r. oraz niezastąpieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.
- W trakcie badania sprawozdania finansowego Spółka udostępniła wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i sporządzenia raportu.

VI. POZOSTAŁE INFORMACJE

- Nie stanowiło bezpośredniego przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu, jak również nieprawidłowości, jakie wystąpiły poza systemem rachunkowości.

B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ

- Analiza przedstawiona poniżej obejmuje dwa ostatnie okresy sprawozdawcze:
 - od 01.01.2008 do 31.12.2008 r.,
 - od 01.01.2009 do 31.12.2009 r..

- W okresie objętym analizą wystąpiły istotne zmiany mające znaczenie dla odczytywania informacji zawartych w sprawozdaniach finansowych. Z dniem 1 grudnia 2008 r. Oddział Przewozy Międzywojewódzkie (OPM) został przekazany do PKP InterCity. Działanie to było następstwem przyjęcia przez Radę Ministrów dnia 19 lutego 2008 roku Uchwały Nr 61/2008 zmieniającej „Strategię dla transportu kolejowego do roku 2013”. Skutkiem tego był bardzo wyraźny spadek przychodów Spółki, spowodowany głównie zmniejszeniem się liczby przewiezionych pasażerów pociągami pośpieszными. W związku z opisaną powyżej sytuacją, analiza finansowa pozycji wynikowych skupiać się będzie na analizie pionowej, bez analizy zmian w porównaniu do roku ubiegłego.

Opisane wyżej zmiany organizacyjne dokonane pod koniec 2008 roku spowodowały, że zrezygnowano z prezentacji danych za 2007 rok, które kwantyfikowały majątek Spółki łącznie z OPM. Suma bilansowa Spółki na 31.12.2007 r. była blisko dwukrotnie wyższa od stanu na koniec 2009 i 2008 roku.

- Wszystkie dane prezentowane w tabelach są wyrażone w tys. zł., zaś użyte w nich symbole mają następujące znaczenie:
 - BZ - bilans zamknięcia
 - BO - bilans otwarcia
 - OU - okres ubiegły
 - OB - okres bieżący

- Zaprezentowane wartości w tabeli - w kolumnie „Zmiana” odnoszą się do wartości wyrażonych w zł.

- Struktura poszczególnych pozycji w przedstawionych dalej tabelach liczona jest w następujący sposób:
 - w odniesieniu do pozycji bilansowych – w stosunku do sumy bilansowej;
 - w odniesieniu do pozycji przychodowych rachunku zysków i strat – w stosunku do wartości przychodów ogółem;
 - w odniesieniu do pozycji kosztowych rachunku zysków i strat – w stosunku do wartości kosztów ogółem,
 - w odniesieniu do pozycji wynikowych na poszczególnych poziomach oraz do obciążeń wyniku – w stosunku do wyniku netto.

I. ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI BILANSOWYCH

AKTYWA		Stan na		Struktura		Zmiana
		2008-12-31	2009-12-31	2008-12-31	2009-12-31	(OB - OU) OU
A.	AKTYWA TRWAŁE	461 070,47	431 337,81	55,57%	63,56%	-6,4%
I.	Wartości niematerialne i prawne	679,49	330,87	0,08%	0,05%	-51,3%
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	441 282,44	411 175,93	53,18%	60,59%	-6,8%
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,0%
IV.	Inwestycje długoterminowe	25,00	25,00	0,00%	0,00%	0,0%
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19 083,54	19 806,02	2,30%	2,92%	3,8%
B.	AKTYWA OBROTOWE	368 673,09	247 296,28	44,43%	36,44%	-32,9%
I.	Zapasy	25 316,65	18 759,07	3,05%	2,76%	-25,9%
II.	Należności krótkoterminowe	264 752,33	165 363,51	31,91%	24,37%	-37,5%
III.	Inwestycje krótkoterminowe	59 908,57	56 106,32	7,22%	8,27%	-6,3%
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	18 695,55	7 067,37	2,25%	1,04%	-62,2%
AKTYWA RAZEM		829 743,56	678 634,09	100,00%	100,00%	-18,2%

Przewozy Regionalne Sp. z o.o.
Ocena sytuacji majątkowo - finansowej

PASYWA		Stan na		Struktura		Zmiana
		2008-12-31	2009-12-31	2008-12-31	2009-12-31	(OB - OU) OU
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	-820 880,14	-340 198,57	-98,9%	-50,1%	-58,6%
I.	Kapitał (fundusz) zakładowy	1 270 542,00	1 270 542,00	153,1%	187,2%	0,0%
II.	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (-)	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%
III.	Udziały (akcje) własne (-)	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	1 398 191,80	2 037 056,39	168,5%	300,2%	45,7%
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%
VII.	Należne dopłaty na poczet kapitału rezerwowego(-)	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%
VIII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-3 351 478,54	-3 351 478,54	-403,9%	-493,9%	0,0%
IX.	Zysk (strata) netto	-138 135,40	-296 318,42	-16,6%	-43,7%	114,5%
X.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego(-)	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	1 650 623,70	1 018 832,65	198,9%	150,1%	-38,3%
I.	Rezerwy na zobowiązania	194 544,44	193 993,39	23,4%	28,6%	-0,3%
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	1 222 395,81	650 259,41	147,3%	95,8%	-46,8%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	233 683,45	174 579,85	28,2%	25,7%	-25,3%
PASYWA RAZEM		829 743,56	678 634,09	100,0%	100,0%	-18,2%

II. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI WYNIKOWYCH (WARIANT PORÓWNAWCZY)

poz.	Wyszczególnienie	Za okres		Struktura		Zmiana
		01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2009 - 31.12.2009	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2009 - 31.12.2009	(OB - OU) OU
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	1 508 636,79	745 908,93	59,5%	47,7%	-50,6%
B.	Koszty działalności operacyjnej	2 519 111,24	1 759 436,25	94,2%	94,7%	-30,2%
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-1 010 474,45	-1 013 527,32	731,5%	342,0%	0,3%
D.	Pozostałe przychody operacyjne	1 014 790,66	806 366,35	40,0%	51,6%	-20,5%
E.	Pozostałe koszty operacyjne	112 387,68	59 183,35	4,2%	3,2%	-47,3%
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-108 071,47	-266 344,33	78,2%	89,9%	146,5%
G.	Przychody finansowe	13 221,23	10 282,02	0,5%	0,7%	-22,2%
H.	Koszty finansowe	43 285,16	40 256,11	1,6%	2,2%	-7,0%
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	-138 135,40	-296 318,42	100,0%	100,0%	114,5%
I.	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%
II.	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%
K.	Zysk (strata) brutto (I+/-J)	-138 135,40	-296 318,42	100,0%	100,0%	114,5%
L.	Podatek dochodowy	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%
N.	Zysk (strata) netto (K-L-M)	-138 135,40	-296 318,42	100,0%	100,0%	114,5%

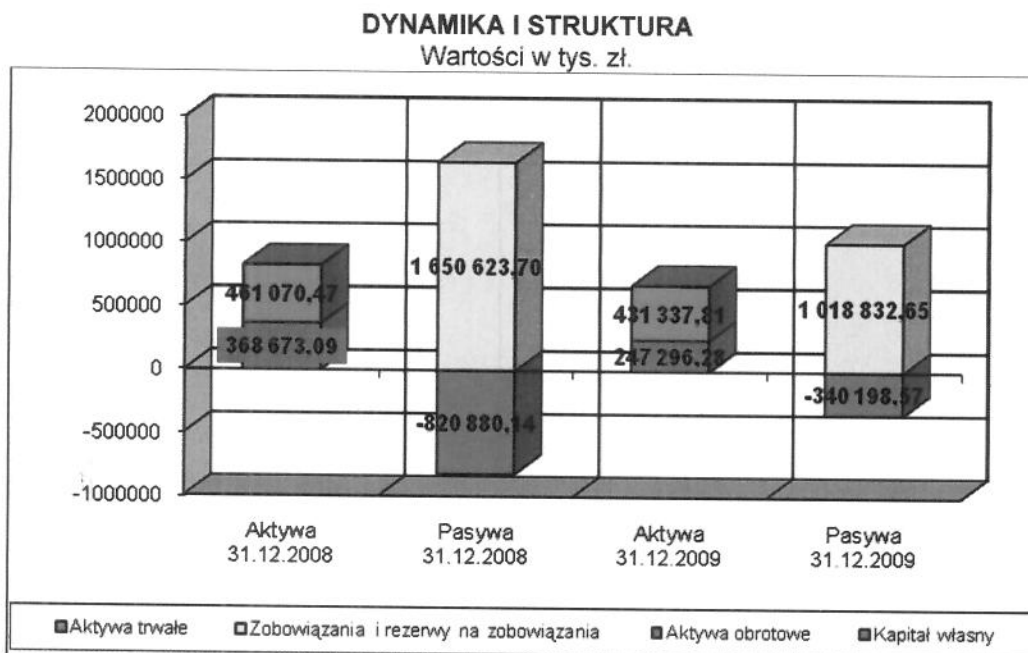
Przewozy Regionalne Sp. z o.o.
Ocena sytuacji majątkowo - finansowej

III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI

Wyszczególnienie		j.m.		2008 r.	2009 r.
<i>Podstawowe wielkości i wskaźniki struktury</i>					
Suma bilansowa		tys. zł.		829 743,56	678 634,09
Wynik netto (+/-)		tys. zł.		-138 135,40	-296 318,42
Przychody ze sprzedaży	przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	tys. zł.		1 508 636,78	745 908,93
Kapitał stały	kapitał własny + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe +RM długoterminowe	tys. zł.		-517 300,01	-60 368,59
Wskaźnik struktury aktywów	(aktywa trwałe / aktywa obrotowe) *100	%		125,1	174,4
Wskaźnik struktury pasywów (źródło finansowania)	(kapitał własny / kapitał obcy) *100	%		-49,7	-33,4
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	(kapitał własny / aktywa trwałe) *100	%		-178,0	-78,9
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym	(kapitał stały / aktywa trwałe) *100	%		-112,2	-14,0
<i>Wskaźniki płynności</i>					
Wskaźnik płynności I	(aktywa obrotowe / bieżące zobowiązania)			0,3	0,4
Wskaźnik płynności II	((aktywa obrotowe - zapasy) / bieżące zobowiązania)			0,3	0,4
Wskaźnik płynności III	(środki pieniężne i inne aktywa pieniężne) / bieżące zobowiązania)			0,0	0,1
<i>Wskaźniki rentowności</i>					
Rentowność aktywów (ROA)	(wynik netto / przeciętny stan aktywów) *100	%		-12,5	-39,3
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100	%		9,9	51,0
Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów	(wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży) *100	%		-67,0	-135,9
<i>Wskaźniki zadłużenia</i>					
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100 (bez ZFSS)	%		173,0	118,0
<i>Wskaźniki efektywności</i>					
Wskaźnik rotacji środków trwałych	przychody ze sprzedaży / średni stan środków trwałych			2,4	1,8
Wskaźnik rotacji majątku obrotowego	przychody ze sprzedaży / średni stan aktywów obrotowych			3,5	2,4
Szybkość obrotu zapasów	(przec. zapasy *) / koszty działalności operacyjnej	ilość dni		3	5
Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług	(przec. należności z tyt. dostaw, robót i usług *) / przychody ze sprzedaży	ilość dni		36	50
Szybkość obrotu zobowiązań z tyt. dostaw i usług	(przec. zobowiązania z tyt. dostaw, robót i usług *) / koszty działalności operacyjnej	ilość dni		210	135

IV. OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI

1. BILANS



W analizowanym okresie, w porównaniu do roku ubiegłego, suma bilansowa uległa obniżeniu o 18,2% i osiągnęła wartość 678 634,09 tys. zł wobec 829 743,56 tys. zł w roku 2008.

Dominującą pozycję w strukturze majątku Spółki stanowią rzeczowe aktywa trwałe, co można uznać za zgodne z profilem działalności Spółki. Po wydzieleniu części majątku do PKP InterCity, wartość rzeczowych aktywów trwałych uległa zmniejszeniu o niecałe 7%, przy jednoczesnym wzroście ich udziału w sumie bilansowej z 53% do 61%.

Wśród największych zrealizowanych w 2009 roku inwestycji w rzeczowe aktywa trwałe wymienić należy nakłady poniesione na:

- tokarki w kwocie 6 757 tys. zł,
- sieć trakcyjna w kwocie 978 tys. zł,
- lokomotywy spalinowe w kwocie 2 422 tys. zł,
- autobusy szynowe w kwocie 296 tys. zł.

Stopień umorzenia środków trwałych w poszczególnych grupach przedstawia się następująco:

- grunty – 9%,
- budynki i budowle – 12%,
- urządzenia techniczne i maszyny – 66%,
- środki transportu – 51%,
- inne środki trwałe – 64%

Ponadto jednostka do dnia 31.12.2009 r. utworzyła odpisy aktualizujące wartość środków trwałych na kwotę 5 536 tys. zł. Zasadniczo odpis ten dotyczy tej części taboru kolejowego, który utracił ważność świadectw sprawności technicznej. Wyceniony on został po cenie złomu i wchodzi w skład majątku zbędnego. Wartość nieamortyzowanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów leasingu, najmu, dzierżawy i innych wyniosła na koniec okresu 763 994 tys. zł, z czego największą pozycję stanowią środki trwałe w dzierżawie w kwocie 406 621 tys. zł. Wartość środków trwałych w budowie ukształtowała się na poziomie 16 406 tys. zł, wobec 15 203 tys. zł w okresie poprzednim. W badanym okresie jednostka poniosła nakłady na środki trwałe w budowie w kwocie 19 849 tys. zł, przy jednoczesnym rozliczeniu nakładów (przyjęciu środków trwałych do użytkowania) w kwocie 18 554 tys. zł i spisaniu jednej inwestycji na kwotę 92 tys. zł.

Przewozy Regionalne Sp. z o.o.
Ocena sytuacji majątkowo - finansowej

W związku z wystąpieniem ujemnych, przejściowych różnic pomiędzy wartością podatkową a bilansową aktywów, jednostka wg stanu na 31.12.2009 utworzyła aktywa z tytułu odroczonego podatku w kwocie 19 806 tys. zł (wzrost o 4%, wartościowo o 722 tys. zł w porównaniu do roku ubiegłego).

Wartość majątku obrotowego, w porównaniu do roku poprzedniego, zmniejszyła się o 33%, co przy mniejszym spadku wartości aktywów trwałych, spowodowało spadek udziału aktywów obrotowych w sumie bilansowej: z 44% w roku 2008 do 36% w badanym okresie.

Dominującą pozycją aktywów obrotowych są należności krótkoterminowe, które stanowią 24% wartości aktywów ogółem. Zasadniczo stanowią je należności z tytułu dostaw i usług wobec pozostałych jednostek o wartości brutto 252 200 tys. zł (wobec 313 783 tys. zł na koniec 2008 roku). Na należności wątpliwe Spółka utworzyła odpisy aktualizujące w wysokości 188 363 tys. zł (wzrost w porównaniu do roku 2008 o 10 112 tys. zł). Kolejną pozycję stanowią należności z tytułu podatków, które ukształtowały się na poziomie 64 236 tys. zł, z czego 44 148 tys. zł stanowią należności z tytułu podatku VAT.

W porównaniu do 2008 roku zmniejszeniu uległa również wartość zapasów (spadek o 6 558 tys. zł), co było spowodowane przede wszystkim zmniejszeniem się wartości brutto materiałów przy jednoczesnym wzroście poziomu odpisów aktualizujących wartość bilansową materiałów. Pozycja ta ukształtowała się na poziomie 18 723 tys. zł, wobec 25 228 tys. zł. Wg stanu na 31.12.2009 r. jednostka utworzyła odpisy aktualizujące wartość zapasów w kwocie 3 397 tys. zł (wzrost o 336 tys. zł). Spółka do dnia 31 grudnia 2009 r. rozliczyła w księgach różnice powstałe w wyniku inwentaryzacji zapasów.

Analiza źródeł finansowania Spółki wskazuje na permanentne zagrożenie 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 generowane w latach ubiegłych.

W całym analizowanym okresie można zauważyć wyraźne zmiany struktury finansowania aktywów. W badanym roku utrzymana została struktura pasywów i w dalszym ciągu dominującą pozycją jest kapitał obcy, który, ze względu na ujemny poziom kapitałów własnych, stanowi 150% wartości pasywów Spółki, wobec 199% z okresu poprzedniego. Kapitały własne ukształtowały się na poziomie **minus** 340 199 tys. zł, wobec **minus** 820 880 tys. zł z okresu poprzedniego. Na zmniejszenie się ujemnego poziomu kapitałów własnych wpływ miał głównie wzrost z 1 398 192 tys. zł do 2 037 056 tys. zł kapitału zapasowego. Zmiana poziomu kapitału zapasowego była efektem otrzymania rekompensaty z Ministerstwa Infrastruktury w wysokości 777 000 tys. zł., która została ujęta w kapitale zapasowym Spółki, oraz spadkiem wynikającym ze spisania w kapitał zapasowy kwoty 138 135 tys. zł (strata z roku 2008).

W obrębie kapitału własnego należy zwrócić uwagę na dalsze pogłębianie się straty netto, która w badanym okresie wyniosła **minus** 296 318 tys. zł, która łącznie ze stratą z lat ubiegłych daje kwotę **minus** 3 647 797 tys. zł wobec kapitału zakładowego w kwocie 1 270 542 tys. zł. Wartości te przekładają się na **wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym**, który na koniec badanego okresu ukształtował się na poziomie minus 14%. Jego poziom świadczy o tym, że w jednostce nie jest zachowana złota zasada finansowania, co dalej oznacza, że cały majątek trwały finansowany jest kapitałem o charakterze krótkoterminowym, który charakteryzuje się relatywnie niskim poziomem wymagalności.

Dominująca pozycja w strukturze kapitałów obcych to zobowiązania krótkoterminowe, które stanowią prawie 96% sumy bilansowej, wobec 147% z roku 2008. Składają się na nie przede wszystkim:

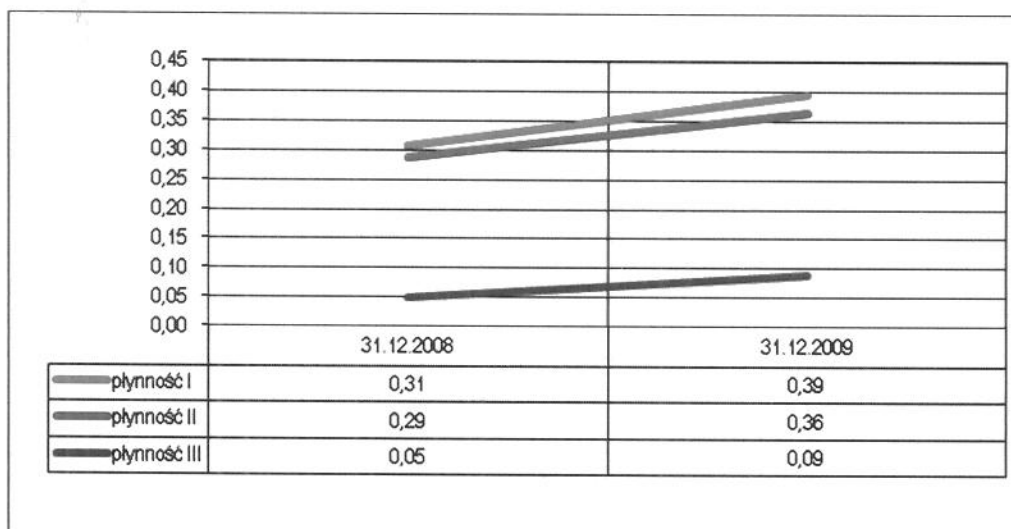
- zobowiązania handlowe wobec pozostałych jednostek – 522 328 tys. zł, wobec 781 957 tys. zł na 31.12.2008 roku,
- zobowiązania z tytułu podatków – 44 885 tys. zł, na które zasadniczo składają się zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych w kwocie 8 436 tys. zł oraz zobowiązania wobec ZUS z tytułu składek w wysokości 34 228 tys. zł.

Przewozy Regionalne Sp. z o.o.
Ocena sytuacji majątkowo - finansowej

Ponadto w badanym okresie nastąpiło zmniejszenie rezerw na zobowiązania o 551 tys. zł oraz innych rozliczeń międzyokresowych (spadek o 59 104 tys. zł). Na rezerwy i inne rozliczenia międzyokresowe składają się przede wszystkim:

- rezerwa z tytułu odroczonego podatku w kwocie 19 806 tys. zł,
- wycenione metodą aktuarialną rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne w kwocie 159 866 tys. zł (spadek o 7 929 tys. zł),
- pozostałe rezerwy krótkoterminowe w kwocie 14 321 tys. zł, które obejmują głównie rezerwy na sprawy sądowe – 3 907 tys. zł oraz rezerwy na odsetki od zobowiązań w kwocie 10 375 tys. zł,
- inne rozliczenia międzyokresowe, na które w zasadniczej części składają się środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia/wytworzenia środków trwałych w części długoterminowej w kwocie 136 715 tys. zł oraz w części krótkoterminowej w kwocie 10 728 tys. zł.

WSKAŹNIKI PŁYNNOSCI



W badanym okresie można zauważyć niewielkie podwyższenie się wartości wskaźników charakteryzujących płynność Spółki, które jednak w dalszym ciągu kształtują się znacząco poniżej poziomu uznawanego w literaturze za pożądany.

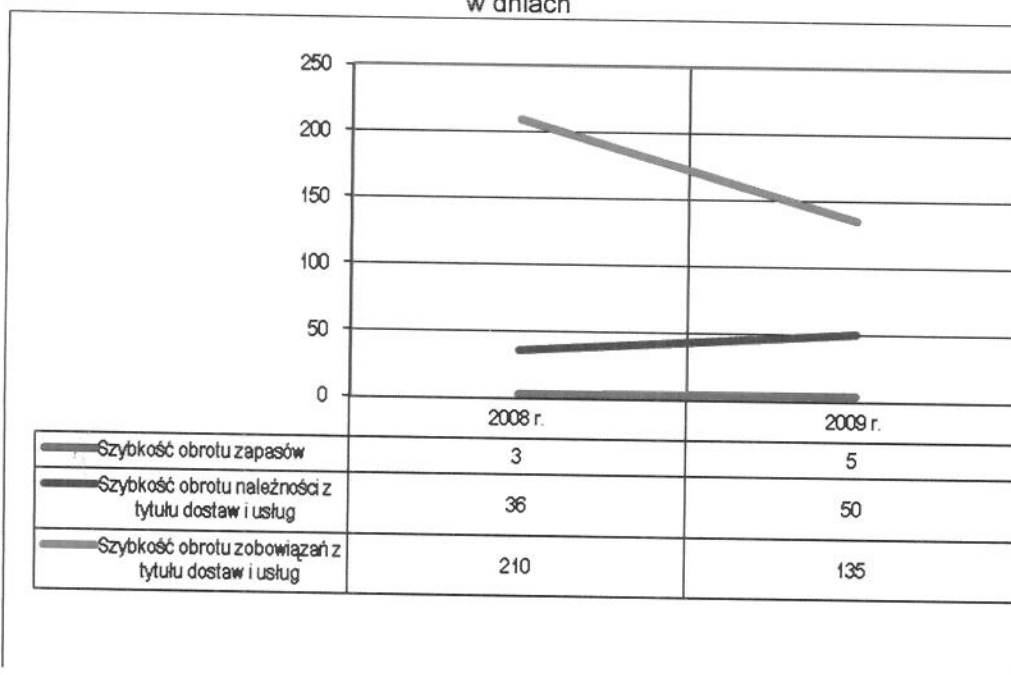
Wskaźnik płynności I stopnia (płynności bieżącej) wyniósł w badanym okresie 0,39 (jego pożądana wielkość 1,2 – 2,0) i informuje o tym, że posiadane przez spółkę aktywa obrotowe wystarczają zaledwie na pokrycie 39% zobowiązań bieżących.

Wskaźnik płynności II stopnia (płynności szybkiej) ukształtował się na poziomie 0,36 (pożądana wielkość min. 1,0), co oznacza, że posiadane przez Spółkę należności krótkoterminowe, inwestycje krótkoterminowe oraz krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe są nieco wyższe niż 1/3 zobowiązań bieżących.

Wskaźnik płynności III stopnia jest najmniej reprezentatywny, i nie przesądza o posiadaniu, bądź braku płynności przez Spółkę.

Reasumując, poziom wskaźników w Spółce świadczy o tym, że Spółka bliska jest zapaści finansowej, bowiem, nawet w przypadku szybkiego spieniężenia całości aktywów obrotowych, Spółka nie jest w stanie pokryć całości zobowiązań bieżących bez konieczności upłyniania części aktywów trwałych. To z kolei pozbawiłoby Spółkę środków pracy. Niezbędne jest zatem dofinansowanie Spółki, zwłaszcza, że trudną sytuację finansową pogarsza spadek wpływów operacyjnych.

WSKAŹNIKI OBROTOWOŚCI
w dniach



Analiza wskaźnika charakteryzującego sprawność gospodarowania zapasami pozwala zauważyć nieznaczne wydłużenie okresu obrotu zapasów w porównaniu do analogicznego okresu o 2 dni. Bardzo niski poziom wskaźnika wynika głównie z relatywnie niewielkiego przeciętnego stanu zapasów w stosunku do wartości kosztów działalności operacyjnej.

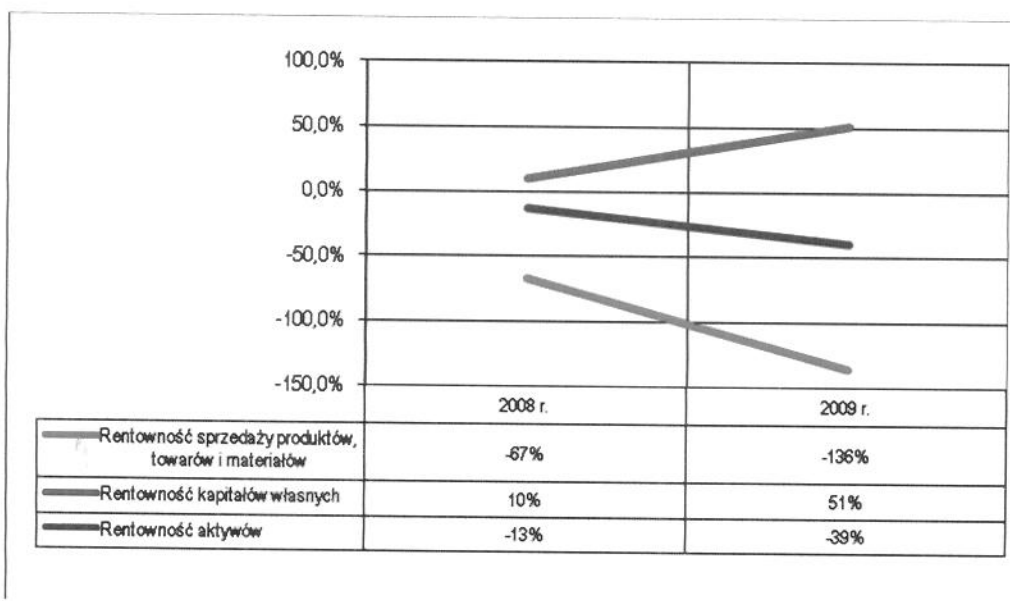
Wskaźnik inkasa należności zwiększył wartość w porównaniu do 2008 roku o 14 dni, a jego poziom oznacza, że Spółka otrzymuje zapłatę za sprzedane wyroby, towary i świadczone usługi z prawie dwumiesięcznym terminem odroczenia płatności.

Cykl obrotu zobowiązań z tytułu dostaw i usług w badanym okresie uległ skróceniu z 210 dni w roku 2008 do 135 dni w roku 2009. Spadek szybkości obrotu zobowiązań o 75 dni jest wynikiem otrzymania pozostałej części dofinansowania należnego za lata 2001-2004. Poziom wskaźnika wynika z bardzo wysokiego poziomu przeciętnych zobowiązań handlowych w stosunku do wartości kosztów działalności operacyjnej. Wartość ta wskazuje, iż spółka reguluje zobowiązania z tytułu dostaw i usług z ponad czteromiesięcznym terminem odroczenia płatności, co potwierdza bardzo trudną sytuację płatniczą Spółki.

W analizowanym okresie utrzymana została zależność występowania krótszych terminów kredytowania odbiorców (szybkość spłaty należności z tytułu dostaw i usług) od okresów płatności zobowiązań (szybkość spłaty zobowiązań z tytułu dostaw i usług). Niestety, sytuacja finansowa i ekonomiczna Spółki nie pozwala ocenić tego jako skutku celowych działań mających na celu wzrost efektywności w zakresie rozrachunków, lecz jest przejawem bardzo dużych problemów z płynnością.

2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI



W efekcie generowania przez Spółkę w kolejnych latach we wszystkich sferach działalności wyłącznie strat finansowych wskaźniki rentowności sprzedaży i aktywów przyjmują wartości ujemne. Można zauważyć, iż w porównaniu do lat poprzednich w 2006 roku nastąpiło dalsze pogłębienie deficytowości działalności. Jest to zjawisko bardzo niepokojące, rodzące poważne ryzyko ekonomiczne dla Spółki.

Ponadto równoczesne 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 i nieprawidłowość tego wskaźnika zrezygnowano z jego dalszego omówienia w tym miejscu.

WYNIKI NA KOLEJNYCH POZIOMACH DZIAŁALNOŚCI

Dominującą pozycję w strukturze przychodów zajmują pozostałe przychody operacyjne z ok. 51% - owym udziałem w ogólnej kwocie przychodów (składają się na nie przede wszystkim otrzymane dotacje) oraz przychody z podstawowej działalności operacyjnej, które stanowią 48% ogółu przychodów ze sprzedaży Spółki.

W strukturze pozostałych przychodów operacyjnych największy udział stanowią:

- przychody z tytułu dopłat do przewozów od samorządów – ok. 82% ogółu pozostałych przychodów operacyjnych,
- przychody z tytułu dopłat do pociągów przygranicznych i międzynarodowych – ok. 6% ogółu pozostałych przychodów operacyjnych, oraz
- przychody z tytułu rozwiązania rezerw – ok. 6% ogółu pozostałych przychodów operacyjnych.

Natomiast wśród głównych źródeł przychodów z podstawowej działalności wymienić należy:

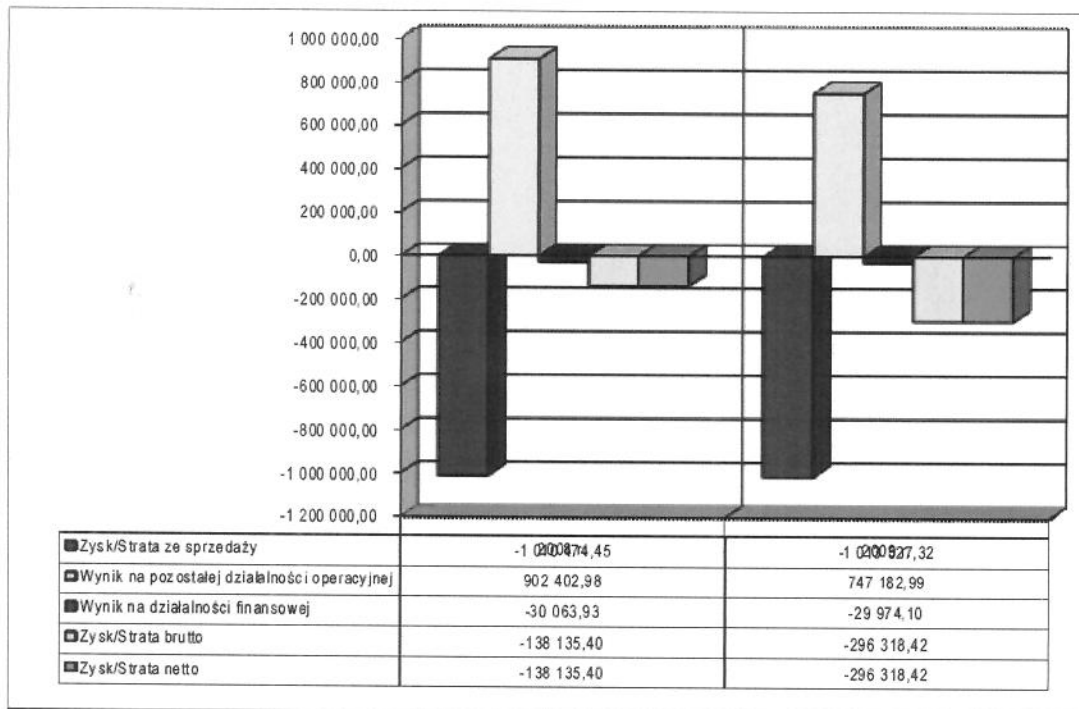
- przychody z tytułu sprzedaży biletów – ok. 62% ogółu przychodów z działalności operacyjnej,
- przychody z tytułu dotacji przedmiotowej – ok. 15% ogółu przychodów z działalności operacyjnej, oraz
- przychody z tytułu sprzedaży uprawnień do ulgowych przejazdów - ok. 7% ogółu przychodów z działalności operacyjnej.

Przewozy Regionalne Sp. z o.o.
Ocena sytuacji majątkowo - finansowej

Decydujący wpływ na osiągnięcie przez Spółkę niższych przychodów od przychodów zaplanowanych miało przewiezenie o blisko 6% pasażerów mniej niż planowano.

Przychody z działalności finansowej na koniec 2009 roku wyniosły 10 282 tys. zł (ok. 1% ogółu przychodów jednostki). Na pozycję składają się przede wszystkim otrzymane i naliczone odsetki w kwocie 8 085 tys. zł, umorzone przedawnione odsetki w kwocie 552 tys. zł, oraz wycena pożyczki od PKP S.A. w kwocie 1 299 tys. zł.

Wartości w tys. zł.



Po stronie kosztowej, nakłady na prowadzenie podstawowej działalności operacyjnej stanowią 95% ogółu kosztów jednostki. Dominujące pozycje w strukturze kosztów działalności operacyjnej stanowią:

- koszty usług obcych – 34% ogółu kosztów operacyjnych (w tym głównie koszty udostępnienia linii),
- koszty wynagrodzeń – 33% ogółu kosztów operacyjnych, oraz
- koszty zużycia materiałów i energii – 20% ogółu kosztów operacyjnych (w tym głównie energia i paliwo trakcyjne).

Na pozostałe koszty operacyjne w kwocie 59 183 tys. zł (3% ogółu kosztów) składają się głównie:

- koszty z tytułu utworzonych rezerw na przyszłe zobowiązania w kwocie 25 497 tys. zł,
- koszty z tytułu wartości nabytych usług podlegających odsprzedaży poprzez refakturowanie w kwocie 18 361 tys. zł, oraz
- koszty z tytułu utworzonych odpisów aktualizujących wartość aktywów niefinansowych w kwocie 7 401 tys. zł.

Koszty finansowe wg stanu na 31.12.2009 r. ukształtowały się na poziomie 40 256 tys. zł, w tym odsetki w kwocie 39 927 tys. zł, zasadniczo naliczone za opóźnienie płatności.

Podsumowując Spółka poniosła stratę brutto równą stracie netto w wysokości 296 318 tys. zł.

3. ZAGROŻENIE ZASADY CIĄGŁOŚCI DZIAŁANIA

Przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego Spółki „Przewozy Regionalne” 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 sporządzeniu 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 08.09.2000 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:

- podjęta 05 maja 2010 r. uchwała Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników o dalszym bycie Spółki,
- przyjęcie Programu Naprawczego przez Radę Nadzorczą na posiedzeniu odbyłym 12 maja 2010 r.

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

Przewozy Regionalne Sp. z o.o.
Część szczegółowa

II.3. INFORMACJE O WYBRANYCH POZYCJACH KSZTAŁTUJĄCYCH WYNIK DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

Pozycje kształtujące wynik finansowy Spółka ujęła kompletnie i prawidłowo w istotnych kwestiach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego. Struktura przychodów i kosztów została prawidłowo przedstawiona w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

Nadmieniamy, że Spółka zmodyfikowała prezentację kosztów wypłaconych nagród jubileuszowych, odpraw emerytalnych i rentowych przesuwając je z pozostałych kosztów operacyjnych do kosztów podstawowej działalności. Sposób ujęcia prezentacyjnych zmian pozycji w rachunku zysków i strat zaprezentowana została w informacji dodatkowej.

II.4. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

Zestawienie zmian w kapitale własnym sporządzono stosownie do wzoru określonego przez załącznik Nr 1 do ustawy o rachunkowości, zmiany te są zgodne z przepisami prawa, elementami sprawozdania finansowego oraz danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

II.5. RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

Rachunek przepłyów pieniężnych prawidłowo sporządzono stosownie do wymaganego zakresu informacji określonych przez załącznik Nr 1 do ustawy o rachunkowości – metodą pośrednią, na podstawie: bilansu, rachunku zysków i strat, informacji dodatkowej oraz na podstawie danych pochodzących bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont. Jest on zgodny z danymi zawartymi w tych sprawozdaniach.

II.6. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego. Dane zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach zostały przedstawione przez Spółkę, w istotnych aspektach, zgodnie z wymaganiami ustawy o rachunkowości. Zawierają one niezbędne ujawnienia w zakresie zmian prezentacyjnych opisanych wyżej.

II.7. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI W ROKU OBROTOWYM

Zarząd sporządził pisemne sprawozdanie z działalności spółki, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego sprawozdania finansowego. Sprawozdanie to zawiera informacje wynikające z art. 49 ustawy o rachunkowości.

D. INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA

W wyniku zastosowanych procedur badania stwierdziliśmy naruszenie przepisów art. 22 ustawy z 2 lipca 2004 r. o swobodzie działalności gospodarczej (Dz. U. 2004 nr 173 poz. 1807 z późn. zmianami). Polegało ono na wielokrotnym przekraczaniu w rozliczeniach pieniężnych pomiędzy podmiotami gospodarczymi obowiązującego limitu obrotów gotówkowych w wysokości 15 tys. euro w jednorazowej transakcji (bez względu na liczbę wynikających z niej płatności). Nie stwierdziliśmy naruszenia uregulowań zawartych w umowie Spółki.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH

1. PRAWIDŁOWOŚĆ STOSOWANEGO SYSTEMU KSIĘGOWOŚCI

Księgowość Spółki prowadzona jest przy wykorzystaniu systemu komputerowego. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 ustawy, w tym również zakładowy plan kont zatwierdzony przez Zarząd Spółki.

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, 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,
- zasadność 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.

2. INWENTARYZACJA AKTYWÓW I PASYWÓW

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie i terminach oraz z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

II. ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

II.1. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego spełnia wymagania wynikające z załącznika nr 1 do ustawy o rachunkowości i zawiera m. in.:

- wskazanie, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości, choć istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez nią działalności,
- omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru.

II.2. INFORMACJE O WYBRANYCH, ISTOTNYCH POZYCJACH BILANSU

Szczegółowe informacje liczbowe oraz opisowe do poszczególnych pozycji bilansu zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej i notach objaśniających stanowiących jej zintegrowaną część. Nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w wycenie i prezentacji pozycji bilansowych.

Nadmieniamy, że Spółka ujawniła w bilansie rezerwę z tytułu podatku odroczonego od różnic wartości bilansowej i podatkowej środków trwałych, które w momencie ich otrzymania odniesione zostały na kapitał zapasowy (w 2001 roku). Ponieważ stosowana przez Spółkę zasada ostrożności powoduje, że wysokość aktywów z tyt. odroczonego podatku dochodowego ograniczana jest do wysokości rezerw z tego tytułu, ujawnienie podwyższonej kwoty rezerwy z w/w tytułu tak w 2008, jak i w 2009 roku odbyło się bezwynikowo, podwyższając sumę bilansową odpowiednio w 2008 roku o 14 272 152 zł i 2009 r. o 13 464 225 zł.

E. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

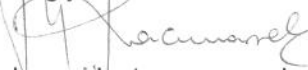
Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników odbyte 05 maja 2010 r. podjęło uchwałę o dalszym bycie Spółki. Rada Nadzorcza na posiedzeniu odbytym 12 maja 2010 r. przyjęła Program Naprawczy. Fakty te stanowią istotne zdarzenia po dacie bilansu, które uzasadniają sporządzenie sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31.12.2009 r. zgodnie z zasadami właściwymi dla Spółki, dla której założenie kontynuacji działalności jest zasadne.

Ponadto, po uchwale Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z 03.02.2010 r., notarialnie dokonano zabezpieczenia wierzytelności PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. poprzez ustanowienie hipoteki na nieruchomościach Spółki do kwoty 18,7 mln. zł. Fakt ten ujawniono w sprawozdaniu finansowym - w informacji dodatkowej.

F. PODSUMOWANIE BADANIA

1. Firma PKF Audyt Sp. z o.o. nie sporządzała w 2009 roku raportów cząstkowych dla „Przewozów Regionalnych” Sp. z o.o. Umowa o badanie sprawozdania finansowego nie zawiera dodatkowych zagadnień, które wymagałyby sporządzenia odrębnego sprawozdania. W 2009 roku PKF Audyt Sp. z o.o. realizowała natomiast umowę dotyczącą:
 - badania ksiąg za okres od 01.01.2008 r. do 30.11.2008 r. oraz weryfikacji przekształcenia sprawozdania finansowego Oddziału Przewozów Międzywojewódzkich na MSR,
 - weryfikacji informacji finansowej Przewozów Międzywojewódzkich za okres 01.01.2008 do 30.11.2008 sporządzonej zgodnie z wymogami określonymi w pkt 20.1 załącznika I do rozporządzenia (WE) nr 809/2004”.
2. W trakcie badania nie korzystaliśmy z wyników prac żadnych niezależnych specjalistów.
3. Ocenę sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
4. Przeprowadzone badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, a także pozycje kształtujące wysokość rozrachunków z budżetami. W związku z tym mogą wystąpić różnice pomiędzy wynikami ewentualnych kontroli podatkowych przeprowadzanych zwykle metodą pełną a ustaleniami zawartymi w raporcie.
5. Niniejszy raport zawiera 18 stron kolejno numerowanych, parafowanych przez biegłego rewidenta.

Mariola Kacmarek
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, 25 maja 2010 r.