

POCZTA

Od : Wojciech Górski

Data odbioru : 2004-11-03 20:13:05

Do : KPW EM Kancelaria Publiczna

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

Formularz SA-Q 3/2004

(dla emitentów papierów wartościowych o działalności wytwórczej, budowlanej, handlowej lub usługowej)

Zgodnie z § 57 ust. 1 pkt 1 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r.

- Dz. U. Nr 139, poz. 1569 i z 2002 r. Nr 31, poz. 280

Zarząd Spółki **Polskie Przedsiębiorstwo Wydawnictw Kartograficznych im. E.Romera S.A.**

podaje do wiadomości raport kwartalny za III kwartał roku obrotowego 2004

dnia 2004-11-03

(data przekazania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 kwartały narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-09-30	3 kwartały narastająco / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-09-30	3 kwartały narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-09-30	3 kwartały narastająco / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-09-30
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	10 993	13 447	2 379	3 083
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 130	3 243	-245	744
III. Zysk (strata) brutto	-166	5 163	-36	1 184
IV. Zysk (strata) netto	-166	5 163	-36	1 184
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 163	6 094	468	1 397
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-871	1 094	-188	251
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-653	-6 709	-141	-1 538
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	639	479	138	110
IX. Aktywa razem	26 181	41 767	5 665	9 576
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	17 346	31 184	3 753	7 149
XI. Zobowiązania długoterminowe	11 158	10 484	2 414	2 404
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	5 024	20 399	1 087	4 677
XIII. Kapitał własny	8 835	10 583	1 912	2 426
XIV. Kapitał zakładowy	3 276	3 276	709	751
XV. Liczba akcji	3 150 293	3 150 293	3 150 293	3 150 293
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-0,05	1,64	-0,01	0,38
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	2,80	3,36	0,61	0,77

BILANS

	stan na 2004-09-30 koniec kwartału / 2004	stan na 2004-06-30 koniec poprz. kwartału / 2004	stan na 2003-09-30 koniec kwartału / 2003	stan na 2003-06-30 koniec poprz. kwartału / 2003
A k t y w a				
I. Aktywa trwałe	14 954	15 409	16 309	20 773
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	4 263	4 546	5 979	9 970
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2 389	2 544	2 884	2 964
4. Inwestycje długoterminowe	5 286	5 286	5 240	5 240
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	5 286	5 286	5 240	5 240
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	5 286	5 286	5 240	5 240
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 016	3 033	2 206	2 599
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	3 016	3 033	2 206	2 599
II. Aktywa obrotowe	11 227	11 878	25 458	26 191
1. Zapasy	2 482	3 142	3 363	4 743
2. Należności krótkoterminowe	3 186	2 935	8 044	11 667
2.1. Od jednostek powiązanych	417	654	3 893	6 742
2.2. Od pozostałych jednostek	2 769	2 281	4 151	4 925
3. Inwestycje krótkoterminowe	4 921	5 153	13 551	9 129
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	4 921	5 153	13 551	9 129
a) w jednostkach powiązanych	2 361	2 361	12 551	8 950
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 560	2 792	1 000	179
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	638	648	500	652
A k t y w a r a z e m	26 181	27 287	41 767	46 964
P a s y w a				
I. Kapitał własny	8 835	9 188	10 583	845
1. Kapitał zakładowy	3 276	3 276	3 276	3 276
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)			-12 426	-14 614
4. Kapitał zapasowy	9 211	9 211	19 927	21 170
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	241	241	241	241
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	7 994	7 994	7 994	7 994
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-11 721	-11 721	-13 592	-13 592
8. Zysk (strata) netto	-166	187	5 163	-3 630
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	17 346	18 099	31 184	46 119
1. Rezerwy na zobowiązania	1 164	628	301	3 314
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	348	79	95	787
a) długoterminowa	136			
b) krótkoterminowa	212	79	95	787
1.3. Pozostałe rezerwy	816	549	206	2 527
b) krótkoterminowe	816	549	206	2 527
2. Zobowiązania długoterminowe	11 158	11 166	10 484	18 370

	stan na 2004-09-30 koniec kwartału / 2004	stan na 2004-06-30 koniec poprz. kwartału / 2004	stan na 2003-09-30 koniec kwartału / 2003	stan na 2003-06-30 koniec poprz. kwartału / 2003
2.2. Wobec pozostałych jednostek	11 158	11 166	10 484	18 370
3. Zobowiązania krótkoterminowe	5 024	6 305	20 399	24 435
3.1. Wobec jednostek powiązanych	1 841	1 821		386
3.2. Wobec pozostałych jednostek	2 908	4 183	20 064	23 714
3.3. Fundusze specjalne	275	301	335	335
P a s y w a r a z e m	26 181	27 287	41 767	46 964
Wartość księgowa	8 835	9 188	10 583	845
Liczba akcji	3 150 293	3 150 293	3 150 293	3 150 293
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	2,80	2,92	3,36	0,27

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	3 kwartał / 2004 okres od 2004-07-01 do 2004-09-30	3 kwartały narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-09-30	3 kwartał / 2003 okres od 2003-07-01 do 2003-09-30	3 kwartały narastająco / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-09-30
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	4 491	10 993	6 778	13 447
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	4 473	10 847	6 742	13 275
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	18	146	36	172
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	2 881	7 492	3 925	7 805
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	2 865	7 385	3 895	7 660
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	16	107	30	145
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	1 610	3 501	2 853	5 642
IV. Koszty sprzedaży	406	995	281	903
V. Koszty ogólnego zarządu	1 288	3 241	2 240	6 486
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	-84	-735	332	-1 747
VII. Pozostałe przychody operacyjne	180	1 043	6 111	6 728
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		76	124	144
3. Inne przychody operacyjne	180	967	5 987	6 584
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	367	1 438	720	1 738
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-122	377	240	1 032
3. Inne koszty operacyjne	489	1 061	480	706
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	-271	-1 130	5 723	3 243
X. Przychody finansowe	62	1 911	3 436	3 845
2. Odsetki, w tym:	32	331	153	507
5. Inne	30	1 580	3 283	3 338
XI. Koszty finansowe	144	947	366	1 925
1. Odsetki, w tym:	88	727	308	1 767
4. Inne	56	220	58	158
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)	-353	-166	8 793	5 163
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)	-353	-166	8 793	5 163
XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)	-353	-166	8 793	5 163
Zysk (strata) netto (zanualizowany)	-3 459		-19 077	
Srednia ważona liczba akcji zwykłych	3 150 293		3 150 293	
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-1,10		-6,06	

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	3 kwartał / 2004 okres od 2004-07-01 do 2004-09-30	3 kwartały narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-09-30	3 kwartał / 2003 okres od 2003-07-01 do 2003-09-30	3 kwartały narastająco / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-09-30
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	9 188	9 000	845	2 089
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	9 188	9 000	845	2 089
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	3 276	3 276	3 276	3 276
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	3 276	3 276	3 276	3 276
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu			-14 614	-28 318
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych			2 187	15 892
a) zwiększenia (z tytułu)				7
- korekta BO				7
b) zmniejszenia (z tytułu)			2 187	15 899
- sprzedaż akcji własnych			2 187	15 899
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu			-12 427	-12 426
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	9 211	9 211	21 170	32 489
4.1. Zmiany kapitału zapasowego			-1 242	-12 562
b) zmniejszenia (z tytułu)			1 244	12 562
- pokrycia straty			1 244	12 562
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	9 211	9 211	19 928	19 927
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	241	241	241	241
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	241	241	241	241
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	7 994	7 994	7 994	7 994
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	7 994	7 994	7 994	7 994
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-11 721	-11 722	-13 592	-13 593
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		1 871		18 647
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych		1 871		18 647
a) zwiększenia (z tytułu)	187			
- wynik za kwartał	187			
b) zmniejszenia (z tytułu)		1 871		18 647
- pokrycia straty		1 871		18 647
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	187			
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	11 721	13 592	13 592	32 239
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	11 721	13 592	13 592	32 239
a) zwiększenia (z tytułu)			3 630	

	3 kwartał / 2004 okres od 2004-07-01 do 2004-09-30	3 kwartały narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-09-30	3 kwartał / 2003 okres od 2003-07-01 do 2003-09-30	3 kwartały narastająco / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-09-30
- wynik za kwartał			3 630	
b) zmniejszenia (z tytułu)		1 871		18 647
- pokrycie straty z zysku z lat ubiegłych		1 871		18 647
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	11 721	11 721	17 222	13 592
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-11 534	-11 721	-17 222	-13 592
8. Wynik netto	-353	-166	8 793	5 163
a) zysk netto			8 793	5 163
b) strata netto	-353	-166		
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	8 835	8 835	10 583	10 583
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	8 835	8 835	10 583	10 583

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	3 kwartał / 2004 okres od 2004-07-01 do 2004-09-30	3 kwartały narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-09-30	3 kwartał / 2003 okres od 2003-07-01 do 2003-09-30	3 kwartały narastająco / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-09-30
I. Zysk (strata) netto	-353	-166	8 793	5 163
II. Korekty razem	772	2 329	-3 475	931
2. Amortyzacja	680	2 024	829	3 257
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 124	396	156	1 260
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	21	-76	-123	-144
6. Zmiana stanu rezerw	535	563	-424	-988
7. Zmiana stanu zapasów	-222	-441	1 379	2 293
8. Zmiana stanu należności	-252	878	-1 373	-2 763
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 179	454	-3 961	-2 164
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	194	-747	31	175
11. Inne korekty	-129	-722	11	5
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	419	2 163	5 318	6 094
I. Wpływy	-23	89	4 080	4 594
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-23	89	3 817	3 909
3. Z aktywów finansowych, w tym:			263	685
b) w pozostałych jednostkach			263	685
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych			261	679
- odsetki			2	6
II. Wydatki	318	960	2 173	3 500
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	318	960	564	1 355
3. Na aktywa finansowe, w tym:			1 609	2 145
b) w pozostałych jednostkach			1 609	2 145
- udzielone pożyczki długoterminowe			1 609	2 145
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-III)	-341	-871	1 907	1 094
I. Wpływy			12 124	12 363
2. Kredyty i pożyczki			8 979	9 218
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych			2 200	2 200
4. Inne wpływy finansowe			945	945
II. Wydatki	310	653	18 528	19 072
4. Spłaty kredytów i pożyczek			5 023	5 023
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych			11 800	11 800
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	300	610	140	519
8. Odsetki	10	43	1 565	1 730
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-III)	-310	-653	-6 404	-6 709
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-232	639	821	479
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-232	639	821	479
F. Środki pieniężne na początek okresu		1 921		521
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	-232	2 560	821	1 000

"KOMENTARZ"

PODPISY

Podpisy osób reprezentujących spółkę			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2004-11-03	Rafał Berliński	Prezes Zarządu	Rafał Berliński

Komentarz do sprawozdania kwartalnego PPWK S.A. S.A.- Q 3/2004.

1. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu raportu.

Przyjęte zasady rachunkowości zostały opisane w raporcie SA-RS 2003

W sprawozdaniu finansowym objętym niniejszym raportem Spółka dokonała zmiany prezentacji odsetek od pożyczki udzielonej spółce zależnej – PPWK Inwestycje. W publikowanych wcześniej sprawozdaniach odsetki te prezentowane były w pozycji należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych; w bieżącym sprawozdaniu odsetki te prezentowane są w pozycji inwestycje krótkoterminowe razem z kapitałem pożyczki. W związku z powyższym w bieżącym raporcie dokonano następujących korekt:

- na 30.06.2003 korekta należności na minus i jednocześnie krótkoterminowych aktywów finansowych na plus – 2.103.615,34 zł
- na 31.09.2003 korekta należności na minus i jednocześnie krótkoterminowych aktywów finansowych na plus – 2.253.253,51 zł

Powyższe korekty nie mają wpływu na sumę bilansową, na wynik finansowy ani na sumę przepływów pieniężnych. Korekty te są jedynie zmianą prezentacji danych w bilansie.

W okresie sprawozdawczym miały miejsce zmiany zasad rachunkowości w zakresie wykazania przyszłych zobowiązań finansowych z tytułu zawartych umów leasingowych, które to zmiany nie miały wpływu na wynik finansowy i kapitały własne, natomiast spowodowały wzrost sumy bilansowej w pozycjach zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe oraz długoterminowe i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe w aktywach zgodnie z poniższym:

Pozycja sprawozdania / kwota zmiany	30.06.2003 r.	31.09.2003 r.	30.06.2004 r.
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	390.094,16	263.252,88	299.833,12
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	124.127,37	113.996,04	116.453,98
Zobowiązania długoterminowe	390.094,16	263.252,88	299.833,12
Zobowiązania krótkoterminowe	124.127,37	113.996,04	116.453,98

Ponadto Spółka ustaliła na 30.06.2004r. zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych, rentowych i nagród jubileuszowych w oparciu o wycenę dokonaną metodą aktuarialną. Kwota zobowiązań wynosi 186 tys. zł. i spowodowała obniżenie wyniku finansowego o 186 tys. zł.

2. Sposób przeliczenia poszczególnych pozycji rachunku wyników i bilansu na EURO.

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczone zostały na EURO wg średniego kursu NBP na dzień 30.09.2004 r. tj. 1 EURO = 4,3832 zł oraz na dzień 30.09.2003 r. tj. 1 EURO = 4,6435 zł.

Poszczególne pozycje rachunku wyników oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczone zostały na EURO wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca objętego raportem kwartalnym tj. 1EURO = 4,6214 zł (przy przeliczeniu danych za okres od 1.01.2004 r. do 30.09.2004 r.), 1EURO = 4,3618 zł (przy przeliczeniu danych za okres od 1.01.2003 r. do 30.09.2003 r.), Sposób wyliczenia średniej arytmetycznej:

2004-01-31	4,7614
2004-02-29	4,8746
2004-03-31	4,7455
2004-04-30	4,8122
2004-05-31	4,6509
2004-06-30	4,5422
2004-07-31	4,3759
2004-08-31	4,4465
2004-09-30	4,3832

Średnia arytmetyczna w III kwartałach 2004 r.: 4,6214

2003-01-31	4,1286
2003-02-28	4,2083
2003-03-30	4,4052
2003-04-30	4,2755
2003-05-31	4,3915
2003-06-30	4,4570
2003-07-31	4,3879
2003-08-31	4,3588
2003-09-30	4,6435

Średnia arytmetyczna w III kwartałach 2003 r.: 4,3618

3. Informacja o utworzonych rezerwach oraz aktualizacjach majątku spółki.

W okresie III kwartałów 2004 r. dokonano następujących korekt z tytułu rezerw oraz odpisów aktualizujących wartość majątku spółki:

Tytuł rezerwy/odpisu	rozwiązanie	wykorzystanie	zwiększenie
Rezerwa na należności przeterminowane	235 701,67	0,00	90 465,80
Rezerwa na należności dochodzone na drodze sądowej	334,79	12 037,60	0,00
Rezerwa na należności podatkowe	0,00	0,00	0,00
Rezerwa na odprawy emerytalne, rentowe i nagrody jubileuszowe	0,00	0,00	185 745,70
Rezerwa na badanie bilansu	0,00	21 000,00	31 000,00
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	114 809,91	1 062,33	5 380,03
Rezerwa na koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu	1 000,00	5 000,00	0,00
Rezerwa na premie i nagrody	11 341,20	74 949,13	11 341,20
Rezerwa na faktury zakupowe	0,00	199 634,06	0,00
Rezerwa na odprawy	0,00	8 850,00	133 850,00
Rezerwa na fundusz bezosobowy (umowy cywilno-prawne)	0,00	2 840,00	0,00
Rezerwa na odsetki od kredytu	0,00	734 402,14	279 625,92
Rezerwa na odsetki od zobowiązań	0,00	0,00	201 001,59
Rezerwy na wyroby gotowe	408 988,49	156 188,20	730 591,84
Rezerwy na inne zobowiązania*	0,00	0,00	200 000,00
RAZEM:	772 176,06	1 215 963,46	1 869 002,08

*/ rezerwa na karę nałożoną przez KPWiG, o której mowa w pkt. 4.4 komentarza

4. Istotne wydarzenia w PPWK S.A. w III kwartale 2004 r.

1/ W dniu 16 lipca 2004 r. PPWK S.A. zawarła ze spółką Nowa Era Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie aneks zmieniający umowę sprzedaży oraz licencji dotyczącą autorskich praw majątkowych, praw do znaków towarowych, know - how oraz niektórych innych składników majątku "Polskiego Przedsiębiorstwa Wydawnictw Kartograficznych im. Eugeniusza Romera Spółki Akcyjnej" z siedzibą w Warszawie, zawartą w dniu 30 lipca 2003. Powyższa umowa ma charakter umowy znaczącej, o której Zarząd Spółki informował w raporcie bieżącym nr 23/2003.

Zmiany ww. umowy dotyczą:

1) skrócenia okresu zobowiązania PPWK S.A. do nie konkurowania na rynku wydawnictw edukacyjnych i szkolnych z Nową Erą Sp. z o.o. z 10 do 5 lat licząc od dnia zawarcia umowy,

2) zamiany zobowiązania Nowej Ery Sp. z o.o. do nie konkurowania na rynku wydawnictw kartografii użytkowej z PPWK S.A. na zakaz korzystania, przez okres 5 lat licząc od dnia zawarcia umowy, przez Nową Erę Sp. z o.o. bez zgody PPWK S.A. z nabytych na podstawie ww. umowy majątkowych praw autorskich i innych praw własności intelektualnej na rynku kartografii użytkowej.

2/ W dniu 11 sierpnia 2004 r. Zarząd PPWK S.A. poinformował, iż od dnia zawarcia umowy znaczącej, o której mowa w raporcie bieżącym nr 10/2004 zawarł ze spółką Agora S.A. z siedzibą w Warszawie szereg umów, które łącznie spełniają kryterium umowy znaczącej. Przedmiotem wszystkich zawartych umów jest dostawa na rzecz Agora S.A. produktów PPWK S.A. Łączna wartość zawartych umów wynosi 1.352,8 tys. zł, przedmiotem umowy o największej wartości zawartej 16 lipca 2004 r. jest dostawa produktów PPWK S.A. za łączną cenę 705 tys. zł.

Warunki zawartych umów nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

Przedmiotem uznania ww. umów za spełniające łącznie kryterium umowy znaczącej jest stosunek wartości tych umów do wysokości kapitałów własnych PPWK S.A.

3/ W dniu 23 sierpnia 2004 r. Zarząd PPWK S.A. poinformował, iż otrzymał podpisany egzemplarz umowy o współpracy, której stronami są PPWK S.A. i PKN ORLEN S.A.. Przedmiotem umowy jest określenie zasad współpracy handlowej pomiędzy PPWK i ORLEN w zakresie sprzedaży produktów PPWK za pośrednictwem sieci stacji paliw ORLEN. Umowa ta została zawarta na czas nieokreślony. Warunki zawartej umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

Zawarta umowa o współpracy spełnia kryterium umowy znaczącej. Łączna szacunkowa wartość zawartych w ciągu ostatnich 12 miesięcy między PPWK a PKN ORLEN umów wynosi 2 mln złotych. Szacunkowa wartość zawartej umowy o współpracy w okresie 12 miesięcy od dnia jej wejścia w życie wynosi 1,5 mln złotych.

Przedmiotem uznania ww. umowy za spełniającą kryterium umowy znaczącej jest stosunek oczekiwanej wartości tej umowy do wysokości kapitałów własnych PPWK S.A.

4/ W dniu 16 września 2004 r doręczona została Spółce decyzja Komisji Papierów Wartościowych i Giełd (Komisja) z dnia 31 sierpnia 2004 r. utrzymująca w mocy decyzję Komisji z dnia 24 kwietnia 2004 r. nakładającą na Spółkę karę w wysokości 200.000 zł z powodu nienależytego wykonywania obowiązków określonych w art. 81 ust. 1 pkt.2 i 3 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi. Decyzja jest ostateczna. Od decyzji przysługuje Spółce skarga do wojewódzkiego sądu administracyjnego.

Zarząd Spółki rozpatruje możliwość zastosowania przysługujących spółce środków odwoławczych oraz praktyczne możliwości postępowań regresowych wobec osób odpowiedzialnych za uchybienia wobec obowiązków informacyjnych (2002 rok) będących podstawą wydania decyzji przez Komisję.

5. Informacja o czynnikach mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

Na uzyskane po III kwartałach 2004 roku wyniki finansowe najistotniejszy wpływ miały następujące czynniki:

- § Osiągnięcie 10.993 tys. zł przychodów ze sprzedaży, co oznacza ponad 80%-owy wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, na porównywalnej grupie produktów (począwszy od sierpnia 2003 roku PPWK S.A. zaprzestała działalności na rynku wydawnictw edukacyjnych);
- § Realizacja umów zawartych z Agora S.A., o których Spółka informowała w raportach bieżących nr 10/2004 i 22/2004; przychody związane z wykonaniem ww. umów zostały zrealizowane w okresie objętym sprawozdaniem; wykonanie ww. umów może mieć charakter jednorazowy;
- § Ograniczenie kosztów ogólnego zarządu do poziomu 3.241 tys. złotych – w analogicznym okresie 2003 roku koszty te wyniosły 6.486 tys. złotych; tak znaczące ograniczenie kosztów ogólnych jest wynikiem zarówno ograniczenia działalności Spółki, jak również podjętych przez Zarząd działań restrukturyzacyjnych;
- § Wysoka amortyzacja, której wartość w okresie objętym sprawozdaniem wyniosła 2.024 tys. złotych; największym składnikiem ww. amortyzacji jest amortyzacja prac redakcyjnych, która w okresie III kwartałów br. wyniosła 1.260 tys. zł, wynikająca ze znaczących nakładów na tworzenie produktów kartografii użytkowej oraz bazy danych ponoszonych w latach ubiegłych;
- § Utworzenie rezerwy na sprzedaż z pełnym prawem zwrotu w wysokości 131 tys. złotych. Sprzedaż ta dotyczy prowadzonej akcji promocyjnej, w tym również promocji nowych pozycji w ofercie wydawniczej, na które Spółka udziela pełnego prawa zwrotu;
- § Utworzenie rezerwy na zobowiązania wynikające z nałożonej na Spółkę przez KPWiG kary, w wysokości 200 tys. złotych, o której mowa w punkcie 4.4 komentarza, a także rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne oraz rentowe, w oparciu o wycenę dokonaną metodą aktuarialną, w wysokości 186 tys. złotych;

Na poziomie zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację po III kwartałach 2004 r. Spółka uzyskała pozytywny wynik na poziomie 1.288 tys. złotych. Poniższa tabela obrazuje wartość przychodów, kosztów, amortyzacji i EBITDA w okresie III kwartałów br.:

	<i>I kwartał 2004</i>	<i>I-II kwartał 2004</i>	<i>I-III kwartał 2004</i>
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2 025 248,29	6 501 555,06	10 993 492,22
Koszty sprzedanych towarów i produktów	1 582 720,73	4 611 412,08	7 491 981,34
Zysk /strata/ brutto na sprzedaży	442 527,56	1 890 142,98	3 501 510,88
Koszty sprzedaży	212 329,96	589 351,05	995 397,87
Koszty ogólnego zarządu	737 526,65	1 952 810,38	3 241 132,74
Zysk /strata/ ze sprzedaży	-507 329,05	-652 018,45	-735 019,73
Amortyzacja	575 883,73	1 344 385,64	2 023 819,84
EBITDA	68 554,68	692 367,19	1 288 800,11

Ponadto, w okresie objętym sprawozdaniem Spółka dokonała rozliczenia kredytu obrotowego wobec BRE Bank S.A.; w dniu 26 listopada 2003 r. zawarte zostały umowy przeniesienia prawa użytkownika wieczystego nieruchomości oraz umowy przejęcia długu, której stronami są PPWK S.A., PPWK Inwestycje Sp. z o.o., oraz BRE Bank S.A., o których to umowach spółka informowała

w raportach bieżących oraz kwartalnych; ww. przeniesienie wpisane zostało do księgi wieczystej w dniu 26 maja 2003 roku i z tą datą Spółka dokonała rozliczenia kredytu obrotowego wobec BRE Bank S.A.; rozliczenie to skutkuje umorzeniem części kredytu w kwocie 640.563,59 zł; ponadto za okres od 1 kwietnia br. do 25 maja br. Spółka naliczyła odsetki od ww. kredytu w kwocie 165.931,86 zł, oraz umorzyła wszystkie naliczone do 25 maja br. odsetki od tego kredytu w łącznej kwocie 900.334 zł;

6. Istotne wydarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły wydarzenia o istotnym znaczeniu dla działalności PPWK S.A.

7. Stanowisko w zakresie możliwości zrealizowania prognoz

W dniu 30 stycznia 2004 r. Zarząd PPWK S.A. poinformował, że zaprzestaje publikacji prognoz finansowych grupy kapitałowej PPWK S.A. (rb nr 2/2004). W związku z powyższym Zarząd PPWK S.A. nie odnosi się do możliwości zrealizowania prognoz w świetle wyników objętych niniejszym raportem.

8. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na WZA PPWK S.A.

W III kwartale 2004 roku nie nastąpiły zmiany w strukturze własności akcji uprawniających do więcej niż 5 % głosów na WZA PPWK S.A.

Stan na 3 listopada 2004 r.

	Liczba akcji	Liczba głosów	% akcji	% głosów
Cresco Financial Advisors Sp. z o.o.	645 828	645 828	20,50%	16,77%
Marian Mikołajczak	285 980	619 900	9,08%	16,10%
Pictet & Cie	474 196	474 196	15,05%	12,31%
Rafał Berliński	315 029	315 029	10,00%	8,18%
Webster Enterprises Ltd	265 828	265 828	8,44%	6,90%

9. Zmiany w stanie posiadania akcji PPWK S.A. lub opcji do tych akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące spółkę.

W okresie objętym raportem nie nastąpiły zmiany w posiadaniu akcji PPWK S.A. lub opcji do tych akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące spółkę.

10. Informacja o postępowaniach wszczętych przed sądem lub organem administracji publicznej.

Według informacji posiadanych przez Zarząd PPWK S.A. w okresie objętym raportem nie wszczęto przed sądem lub organem administracji publicznej jednego lub więcej postępowań, dotyczących zobowiązań lub wierzytelności PPWK S.A., których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

11. Informacja o zawarciu transakcji z podmiotami powiązanymi.

W okresie od początku roku obrotowego 2004, wartość transakcji zawieranych przez Spółkę z podmiotami powiązanymi nie przekroczyła 500 tys. EUR.

12. Informacja o udzieleniu poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji.

W okresie objętym raportem PPWK S.A. nie udzieliła poręczeń, pożyczek lub gwarancji, których łączna wartość stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

13. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji PPWK S.A..

W opinii Zarządu PPWK S.A. w okresie objętym raportem nie miały miejsca inne niż wymienione w niniejszym raporcie wydarzenia istotne dla oceny sytuacji Spółki. Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu w chwili publikowania niniejszego raportu nie istnieją inne informacje, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji PPWK S.A..

14. Czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie najbliższego kwartału.

W opinii Zarządu PPWK S.A. poza czynnikami, związanymi z bieżącą działalnością grupy kapitałowej, nie występują inne, szczególne czynniki które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na osiągnięte w przyszłych okresach wyniki.

Warszawa, 3 listopada 2004 r.

Rafał Berliński
Prezes Zarządu