

POCZTA

Od : Piotr Milczarek
Do : KPW Kancelaria

Data odbioru : 2001-10-26 00:21:22

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

Raport półroczny SA-P 2001

(Zgodnie z § 46 ust. 1 pkt 3 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 22 grudnia 1998r. - Dz.U. Nr 163, poz. 1160)

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

Za półrocze roku bieżącego obejmujące okres od 2001-01-01 do 2001-06-30
oraz za półrocze roku poprzedniego obejmujące okres od 2000-01-01 do 2000-06-30 dnia 2001-10-25
(data przekazania)

Polskie Przedsiębiorstwo Wydawnictw Kartograficznych Spółka Akcyjna		
(pełna nazwa emitenta)		
PPWK SA	INNE	
(skrócona nazwa emitenta)	(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)	
00-410	Warszawa	
(kod pocztowy)	(miejsowość)	
ul. Solec	18/20	
	(ulica)	(numer)
628-32-51	628-02-36	ppwk@ppwk.com.pl
(telefon)	(fax)	(e-mail)
526-021-09-84	011525843	www.ppwk.com.pl
(NIP)	(REGON)	(www)

ERNST YOUNG

(podmiot uprawniony do badania)

Raport półroczny zawiera :

 Raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych (biegłego rewidenta) z przeglądu półrocznego

sprawozdania finansowego

 Półroczne sprawozdanie finansowe Wstęp Bilans Rachunek zysków i strat Zestawienie zmian w kapitale własnym Rachunek przepływu środków pieniężnych Noty objaśniające i dodatkowe noty objaśniające Komentarz Zarządu

WYBRANE DANE FINANSOWE (1 półrocze / 2001)	tys. zł	tys. EUR
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	13 026	3 638
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 208	337
III. Zysk (strata) brutto	871	243
IV. Zysk (strata) netto	624	174
V. Aktywa, razem (stan na 2001-06-30)	85 255	25 236
VI. Zobowiązania, razem (stan na 2001-06-30)	20 916	6 191
- w tym zobowiązania krótkoterminowe	20 830	6 166
VII. Kapitał własny (stan na 2001-06-30)	62 884	18 614
VIII. Kapitał akcyjny (stan na 2001-06-30)	3 276	969
IX. Liczba akcji (stan na 2001-06-30)	3 150 293	
X. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR) (stan na 2001-06-30)	19,96	5,91
XI. Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (za 12 miesięcy) w zł/EUR	0,58	0,16
XII. Dywidenda na jedną akcję zwykłą (za ostatni rok obrotowy) w zł/EUR		

**RAPORT PODMIOTU UPRAWNIÖNEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH (BIEGŁEGO
REWIDENTA) Z PRZEGLĄDU PÓŁROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

WSTĘP

Podstawowym przedmiotem działalności Polskiego Przedsiębiorstwa Wydawnictw Kartograficznych im. Eugeniusza Romera S.A. Warszawa ul. Solec 18/20 jest: działalność wytwórcza, usługowa, handlowa a w szczególności w zakresie opracowania, wydawania i reprodukcji wydawnictw kartograficznych, wydawania literatury fachowej, usług kartograficznych i poligraficznych, sprzedaży i dystrybucji wydawnictw. Spółka zarejestrowana jest w Krajowym Rejestrze Sądowym Nr KRS:0000011784 Sąd Rejonowy dla M.St. Warszawy XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Sprawozdanie finansowe prezentowane jest za I półrocze 2001 i 2000 roku.

Sprawozdanie finansowe za 2000 r zostało przekształcone w celu zapewnienia porównywalności danych. Zestawienie i objaśnienie różnic zostało zawarte w dodatkowej notce objaśniającej.

Omówienie stosowanych metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów.

Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne wyceniane są według cen nabycia pomniejszonych o dotychczasowe umorzenie. Dotyczą one zakupionych i użytkowanych w Spółce praw majątkowych nadających się do gospodarczego wykorzystania i obejmują licencje, zdigitalizowane prace redakcyjne i oprogramowanie komputerowe.

Wartości niematerialne i prawne umarza się metodą liniową w okresie ich eksploatacji zgodnie z planem amortyzacji przyjętym przez Zarząd Spółki.

Przyjęto następujące okresy dokonywania odpisów amortyzacyjnych :

wartość firmy - 10 lat

koszty organizacji poniesione przy przekształceniu spółki - 5 lat

prace redakcyjne - 5 lat

oprogramowanie - 3 lata

Składniki majątkowe o wartości jednostkowej nie wyższej niż 2.500 złotych są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w miesiącu poniesienia.

Rzeczowy majątek trwały

Rzeczowy majątek trwały stanowią grunty własne, budynki i budowle, urządzenia techniczne i maszyny, środki transportu, pozostałe środki trwałe oraz inwestycje rozpoczęte.

Rzeczowy majątek trwały, z wyłączeniem inwestycji rozpoczętych, jest wykazany według cen nabycia, kosztów wytworzenia lub wartości przeszacowanej, pomniejszonej o dotychczasowe umorzenie. Środki trwałe są amortyzowane metodą liniową w oparciu o następujące stawki dla poszczególnych grup środków trwałych:

Budynki i budowle własne 2,5%

Urządzenia techniczne i maszyny (z wyjątkiem sprzętu komputerowego) 4,5-25%

Sprzęt komputerowy 30%

Środki transportu 17%

Pozostałe 4,5-20%

Inwestycje rozpoczęte są wyceniane i wykazywane według cen nabycia lub kosztów wytworzenia.

Amortyzacja rzeczowego majątku trwałego dokonywana jest przez określony z góry okres użytkowania, zgodnie z planem amortyzacji przyjętym przez Spółkę i spełniającym wymogi ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku.

Składniki majątkowe o wartości jednostkowej nie wyższej niż 3.500 złotych w 2000 roku są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w miesiącu następnym po miesiącu przekazania ich do użytkowania.

Spółka użytkuje część środków trwałych na podstawie umowy leasingu operacyjnego. Nie są one ujęte w ewidencji bilansowej. Kosztem dla Spółki z tytułu użytkowania tych środków trwałych są oprócz kosztów eksploatacyjnych, miesięczne koszty fakturowane przez leasingodawcę.

Spółka nie korzystała z ulg inwestycyjnych z tytułu wydatków inwestycyjnych.

Finansowy majątek trwały

Długoterminowe papiery wartościowe oraz udziały w innych podmiotach wycenia się według cen nabycia skorygowanych o odpisy aktualizujące spowodowane trwałą utratą ich wartości.

Pożyczki udzielone wycenia się według wartości nominalnej powiększonej o należne odsetki i pomniejszonej o rezerwę na częściową lub trwałą utratę wartości.

Zapasy

Wartość zapasów rzeczowych składników majątku obrotowego wyceniana jest według cen ewidencyjnych lub kosztu wytworzenia. Odpisy aktualizujące wartość zapasów od ceny sprzedaży netto zwiększają pozostałe koszty operacyjne.

Należności i zobowiązania

Należności i zobowiązania są wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty. Transakcje wyrażone w walutach zagranicznych księgowane są według obowiązującego na dzień przeprowadzenia operacji średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Prezesa NBP. Natomiast zrealizowane różnice kursowe wynikające z różnych dat zaksięgowania i rozliczenia transakcji wykazywane są jako przychody finansowe lub koszty finansowe.

Ponadto należności zmniejsza się o utworzone rezerwy, które zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych. Rezerwy tworzone są w oparciu o analizę należności przeterminowanych oraz innych informacji z punktu widzenia oceny przez Spółkę realności ich spłaty.

W sprawozdaniu finansowym należności wykazywane są w wartości netto tzn. ich wartość nominalna pomniejszona jest o utworzone rezerwy.

Należności długoterminowe to należności, których termin spłaty na dzień bilansowy jest dłuższy niż jeden rok.

Spółka na koniec okresu sprawozdawczego dokonuje analizy stanu tych należności i te z nich, których okres spłaty jest krótszy niż 12 miesięcy zaliczane są w prezentacji sprawozdania finansowego do należności krótkoterminowych.

Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu

Wartość krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu wycenia się na koniec roku według cen sprzedaży.

Różnicę wynikającą pomiędzy ceną nabycia a ceną sprzedaży papierów wartościowych zalicza się do przychodów lub kosztów finansowych.

Środki pieniężne

Środki pieniężne obejmują środki w kasie i na rachunkach bankowych.

Środki pieniężne wycenia się według ich wartości nominalnej. Spółka nie posiada walut obcych.

Odsetki od środków pieniężnych na rachunkach bankowych lub w formie lokat pieniężnych zaliczane są do przychodów finansowych.

Rozliczenia międzyokresowe czynne

Do czynnych rozliczeń międzyokresowych zaliczane są wydatki dotyczące późniejszych okresów, niż te, w których je poniesiono.

Kapitały własne

Kapitały własne stanowią kapitały tworzone zgodnie z obowiązującym prawem.

Kapitał podstawowy (udziałowy) wykazywany jest w według wartości nominalnej, w wysokości zgodnej z Umową Spółki oraz wpisem do rejestru handlowego.

Kapitał zapasowy tworzony jest zgodnie z Umową Spółki z odpisów z zysku.

Rezerwy

Spółka tworzy rezerwy:

na należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości, zgodnie z art. 37 ust. 1 pkt 1 ustawy;

na należności od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, zgodnie z art. 37 ust. 1 pkt 2 ustawy;

na należności sporne, jeżeli z opinii radcy prawnego wynika, że istnieje realne zagrożenie przegrania sporu, do wysokości nie objętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem;

na należności nie kwestionowane przez dłużnika, lecz dochodzone na drodze sądowej, do wysokości nie pokrytej gwarancją lub innym zabezpieczeniem;

na inne należności, jeżeli ich ściągальność jest wątpliwa;

na podatek dochodowy

Kredyty, pożyczki i zobowiązania

Wycena kredytów i pożyczek przedstawia stan zadłużenia na dzień bilansowy. Pozostałe zobowiązania są wyceniane w kwocie wymagającej zapłaty.

Kredyty, pożyczki i zobowiązania są wykazywane jako długoterminowe, jeśli termin ich wymagalności przekracza 1 rok od daty bilansowej. Pozostałe kredyty, pożyczki i zobowiązania wykazywane są jako krótkoterminowe.

Zobowiązania warunkowe

Spółka rozpoznaje zobowiązania warunkowe i tworzy na nie rezerwę gdy:

na Spółce ciąży istniejący obowiązek prawny lub zwyczajowy, wynikający ze zdarzeń przeszłych;

prawdopodobne jest, że wypełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne oraz

można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku.

Rozliczenia międzyokresowe bierne

Do biernych rozliczeń międzyokresowych zaliczane są ściśle oznaczone świadczenia przyjęte przez Spółkę, lecz jeszcze nie stanowiące zobowiązania oraz prawdopodobne koszty, których dokładna kwota, data i tytuł nie są jeszcze znane.

Przychody przyszłych okresów

Do przychodów przyszłych okresów Spółka zalicza niezrealizowane różnice kursowe powstałe na przeszacowaniu aktywów i pasywów ważonych w walcie (za wyjątkiem gotówki).

Przychody, koszty oraz pomiar wyniku finansowego

Przychody i koszty są rozpoznawane według zasady memoriałowej, czyli w okresach, których dotyczą, niezależnie od daty otrzymania bądź dokonania płatności.

Opodatkowanie i pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku

Bieżące należności lub zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych są naliczane zgodnie z polskimi przepisami podatkowymi. Podatek dochodowy od osób prawnych jest obliczany w oparciu o zysk brutto, ustalony na podstawie przepisów o rachunkowości, skorygowany o przychody nie stanowiące przychodów podlegających opodatkowaniu oraz o koszty nie będące kosztami uzyskania przychodu.

W Spółce nie istnieje polityka rozpoznawania ujemnego podatku odroczonego.

W sprawozdaniu półrocznym za 2001 r nie dokonano korekt dotyczących lat poprzednich, wynikających z zastrzeżeń w opinii podmiotu uprawnionego do badania.

Przedsiębiorstwo nie posiada wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielnie sprawozdanie finansowe.

BILANS

	stan na dzień	Nota	1 półrocze / 2001	2000	1 półrocze / 2000
AKTYWA					
I. Majątek trwały			31 531	28 229	5 604
1. Wartości niematerialne i prawne	1		6 531	3 014	1 968
2. Rzeczowy majątek trwały	2		1 475	1 408	2 097
3. Finansowy majątek trwały	3		23 525	23 807	1 539
4. Należności długoterminowe	4				
II. Majątek obrotowy			49 640	20 369	21 943
1. Zapasy	5		9 286	6 768	8 157
2. Należności krótkoterminowe	6		14 671	7 680	9 998
3. Akcje (udziały) własne do zbycia	7		16 410		
4. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	8		2 053	2 851	3 352
5. Środki pieniężne	9		7 220	3 070	436
III. Rozliczenia międzyokresowe	10		4 084	5 456	5 822
1. Z tytułu odroczonego podatku dochodowego					
2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe			4 084	5 456	5 822
A k t y w a, r a z e m			85 255	54 054	33 369
PASYWA					
I. Kapitał własny			62 884	49 834	25 894
1. Kapitał akcyjny	11		3 276	2 684	2 678
2. Należne wpłaty na poczet kapitału akcyjnego (wielkość ujemna)					
3. Kapitał zapasowy	12		32 293	20 458	20 252
4. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny			241	242	448
5. Pozostałe kapitały rezerwowe	13		7 994	7 994	8 000
6. Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów (zakładów) zagranicznych					
7. Niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych	14		18 456	-10 105	-10 105
8. Zysk (strata) netto			624	28 561	4 621
II. Rezerwy			181	280	715
1. Rezerwy na podatek dochodowy	15				
2. Pozostałe rezerwy	16		181	280	715
III. Zobowiązania			20 916	3 060	6 262
1. Zobowiązania długoterminowe	17		86	258	429
2. Zobowiązania krótkoterminowe	18		20 830	2 802	5 833
VI. Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów	19		1 274	880	498
P a s y w a, r a z e m			85 255	54 054	33 369
Wartość księgowa			62 884	49 834	25 894
Liczba akcji			3 150 293	2 580 293	2 580 293
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	20		19,96	19,31	10,03
Przewidywana liczba akcji					
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	20				

ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE

	stan na dzień	1 półrocze / 2001	2000	1 półrocze / 2000
a) łączna wartość udzielonych gwarancji i poręczeń				
- na rzecz jednostek zależnych				
- na rzecz jednostek stowarzyszonych				
- na rzecz jednostki dominującej				
- na rzecz innych jednostek				
b) pozostałe zobowiązania pozabilansowe (z tytułu)				
Zobowiązania pozabilansowe, razem				

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	za okres	Nota	1 półrocze / 2001	1 półrocze / 2000
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów			13 026	15 389
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	21		12 833	15 069
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	22		193	320
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów			5 852	7 507
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	23		5 718	7 265
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów			134	242
III. Zysk (strata) brutto na sprzedaży (I-II)			7 174	7 882
IV. Koszty sprzedaży			1 348	961
V. Koszty ogólnego zarządu			5 938	4 964
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)			-112	1 957
VII. Pozostałe przychody operacyjne	24		1 510	4 348
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	25		190	2 934
IX. Zysk (strata) na działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)			1 208	3 371
X. Przychody z akcji i udziałów w innych jednostkach	26			
XI. Przychody z pozostałego finansowego majątku trwałego	27			
XII. Pozostałe przychody finansowe	28		665	1 415
XIII. Koszty finansowe	29		1 002	165
XIV. Zysk (strata) na działalności gospodarczej (IX+X+XI+XII-XIII)			871	4 621
XV. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XV.1. - XV.2.)				
1. Zyski nadzwyczajne	30			
2. Straty nadzwyczajne	31			
XVI. Zysk (strata) brutto			871	4 621
XVII. Podatek dochodowy	32		247	
XVIII. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	33			
XIX. Zysk (strata) netto	34		624	4 621
Zysk (strata) netto (za 12 miesięcy)			1 837	6 383
Średnia ważona liczba akcji zwykłych			3 150 293	2 580 293
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	35		0,58	2,47
Średnia ważona przewidywana liczba akcji zwykłych				
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	35			

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	za okres	1 półrocze / 2001	1 półrocze / 2000
I. Stan kapitału własnego na początek okresu (BO)		49 834	21 716
b) korekty błędów zasadniczych		22 051	
I.a. Stan kapitału własnego na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych		71 885	21 716
1. Stan kapitału akcyjnego na początek okresu		2 684	2 678
1.1. Zmiany stanu kapitału akcyjnego		592	
a) zwiększenia (z tytułu)		592	
- emisji akcji		592	
1.2. Stan kapitału akcyjnego na koniec okresu		3 276	2 678
3. Stan kapitału zapasowego na początek okresu		20 458	20 227
3.1. Zmiany stanu kapitału zapasowego		11 835	25
a) zwiększenie (z tytułu)		11 835	25
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		11 834	
- sprzedaż i likwidacja		1	25
3.2. Stan kapitału zapasowego na koniec okresu		32 293	20 252
4. Stan kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny na początek okresu		242	473
4.1. Zmiany stanu kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny		-1	-25
b) zmniejszenia (z tytułu)		1	25
- sprzedaży i likwidacji środków trwałych		1	25
4.2. Stan kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny na koniec okresu		241	448
5. Stan pozostałych kapitałów rezerwowych na początek okresu		7 994	8 443
5.1. Zmiany stanu pozostałych kapitałów rezerwowych			-443
b) zmniejszenie (z tytułu)			443
- umorzenie akcji			443
5.2. Stan pozostałych kapitałów rezerwowych na koniec okresu		7 994	8 000
7. Stan niepodzielonego zysku lub niepokrytej straty z lat ubiegłych na początek okresu		-10 105	
7.1. Stan niepodzielonego zysku z lat ubiegłych na początek okresu		5 603	
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		907	
7.2. Stan niepodzielonego zysku z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych		6 510	
a) zwiększenie (z tytułu)		5 603	
- podziału zysku		5 603	
7.3. Stan niepodzielonego zysku z lat ubiegłych na koniec okresu		907	
7.4. Stan niepokrytej straty z lat ubiegłych na początek okresu		-10 105	
7.5. Stan niepokrytej straty z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych		-10 105	-10 105
b) zmniejszenie (z tytułu)		5 603	
- podział zysku		5 603	
7.6. Stan niepokrytej straty z lat ubiegłych na koniec okresu		-4 502	-10 105
7.7. Stan niepodzielonego zysku lub niepokrytej straty z lat ubiegłych na koniec okresu		18 456	
8. Wynik netto		624	4 621
a) zysk netto		624	4 621
II. Stan kapitału własnego na koniec okresu (BZ)		62 884	25 894

RACHUNEK PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

	za okres	1 półrocze / 2001	1 półrocze / 2000
A. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (I+/-II) - metoda pośrednia *)		-5 865	-2 495
I. Zysk (strata) netto		1 181	4 390
II. Korekty razem		-7 046	-6 885
1. Amortyzacja		1 014	594
3. Odsetki i dywidendy		310	-128
4. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej		-65	-216
5. Zmiana stanu pozostałych rezerw		-99	-861
6. Podatek dochodowy (wykazany w rachunku zysków i strat)		247	
8. Zmiana stanu zapasów		-3 075	83
9. Zmiana stanu należności		-6 991	-5 620
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)		2 781	252
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-1 302	-131
12. Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów		-112	5
13. Pozostałe korekty		246	-863
B. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ (I-II)		-16 744	-960
I. Wpływy z działalności inwestycyjnej		3 165	19 429
2. Sprzedaż składników rzeczowego majątku trwałego		100	7
3. Sprzedaż składników finansowego majątku trwałego, w tym:		31	354
4. Sprzedaż papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu		2 849	18 776
7. Otrzymane odsetki		185	292
II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej		19 909	20 389
1. Nabycie składników wartości niematerialnych i prawnych		1 017	244
2. Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego		431	397
4. Nabycie akcji (udziałów) własnych		18 461	
5. Nabycie papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu			19 748
C. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ (I-II)		26 759	1 365
I. Wpływy z działalności finansowej		27 426	1 702
3. Zaciągnięcie krótkoterminowych kredytów i pożyczek		15 000	1 702
5. Wpływy z emisji akcji (udziałów) własnych		12 426	
II. Wydatki z tytułu działalności finansowej		667	337
3. Spłata krótkoterminowych kredytów bankowych i pożyczek		172	173
11. Zapłacone odsetki		495	164
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A+/-B+/-C)		4 150	-2 090
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH		4 150	-2 090
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU		3 070	2 525
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/- D)		7 220	436

NOTY OBJAŚNIAJĄCE I DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO BILANSU

NOTA 1A

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	1 półrocze / 2001	1 półrocze / 2000
a) rozliczane w czasie koszty organizacji poniesione przy założeniu lub późniejszym rozszerzeniu spółki akcyjnej	18	71
c) nabyta wartość firmy	72	150
e) nabyte oprogramowanie komputerowe	1 520	867
g) pozostałe wartości niematerialne i prawne	4 921	880
Wartości niematerialne i prawne razem	6 531	1 968

Nieplanowane odpisy amortyzacyjne nie wystąpiły

NOTA 1B

TABELA RUCHU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (wg grup rodzajowych)									
	a) rozliczane w czasie koszty organizacji poniesione przy założeniu lub późniejszym rozszerzeniu spółki akcyjnej	b) koszty prac rozwojowych	c) nabyta wartość firmy	d) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	e) nabyte oprogramowanie komputerowe	f) nabyte prawa wieczystego użytkowania gruntów	g) pozostałe wartości niematerialne i prawne	h) zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych	Wartości niematerialne i prawne razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	266		785		1 166		2 269		4 486
b) zwiększenia (z tytułu)					1 017		3 182		4 199
- zakup					1 017				1 017
- przeniesienie z RMK							3 182		3 182
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	266		785		2 183		5 451		8 685
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	222		674		418		158		1 472
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	26		39		245		372		682
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	248		713		663		530		2 154
h) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	18		72		1 520		4 921		6 531

NOTA 2A

RZECZOWY MAJĄTEK TRWAŁY	1 półrocze / 2001	1 półrocze / 2000
a) środki trwałe	1 475	2 023
- budynki i budowle		362
- urządzenia techniczne i maszyny	1 203	1 478
- środki transportu	175	71
- pozostałe środki trwałe	97	112
b) inwestycje rozpoczęte		74
Rzeczowy majątek trwały, razem	1 475	2 097

Nieplanowane odpisy amortyzacyjne od rzeczowego majątku trwałego - 30

NOTA 2B

TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH (wg grup rodzajowych)						
	- grunty własne	- budynki i budowle	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- pozostałe środki trwałe	środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu			3 168	148	316	3 632
b) zwiększenia (z tytułu)			313	120		433
- zakup			313	120		433
c) zmniejszenia (z tytułu)			31	2		33
- sprzedaż			31	2		33
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu			3 450	266	316	4 032
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			2 474	84	196	2 754
f) amortyzacja za okres (z tytułu)			151	7	23	181
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu			2 625	91	219	2 935
h) wartość netto środków trwałych na koniec okresu			825	175	97	1 097

Wartość netto rzeczowego majątku trwałego wykazanego w bilansie została powiększona statystycznie o amortyzację z tytułu ulgi inwestycyjnej księgowaną w rozliczeniach międzyokresowych kosztów w następujący sposób:

- w okresie sprawozdawczym - 378 tys. zł
- w okresie porównywalnym - 747 tys. zł

NOTA 2C

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	1 półrocze / 2001	1 półrocze / 2000
a) własne	1 475	2 097
Środki trwałe bilansowe razem	1 475	2 097

NOTA 2D

ŚRODKI TRWAŁE POZABILANSOWE	1 półrocze / 2001	1 półrocze / 2000
- wartość gruntów użytkowanych wieczysto		2 098
- leasing operacyjny	1 792	879
Środki trwałe pozabilansowe, razem	1 792	2 977

NOTA 3A

FINANSOWY MAJĄTEK TRWAŁY	1 półrocze / 2001	1 półrocze / 2000
a) akcje i udziały, w tym:	23 525	1 539
- w jednostkach zależnych	22 420	10
- w jednostkach stowarzyszonych	101	
Finansowy majątek trwały, razem	23 525	1 539

NOTA 3B

ZMIANA STANU FINANSOWEGO MAJĄTKU TRWAŁEGO (Z PODZIAŁEM WG GRUP RODZAJOWYCH)								
	a) akcje i udziały, w tym:	- w jednostkach zależnych	- w jednostkach stowarzyszonych	- w jednostce dominującej	b) udzielone pożyczki długoterminowe, w tym:	- jednostkom zależnym	- jednostkom stowarzyszonym	- jednostce dominującej
a) stan na początek okresu	23 807	22 420	101					
-								
c) zmniejszenia (z tytułu)	282							
- odpis aktualizujący	246							
- sprzedaż	36							
d) stan na koniec okresu	23 525	22 420	101					
Finansowy majątek trwały, razem	23 525	22 420	101					

NOTA 3C

ZMIANA STANU FINANSOWEGO MAJĄTKU TRWAŁEGO (Z PODZIAŁEM WG GRUP RODZAJOWYCH)						
	c) pozostałe papiery wartościowe, w tym:	- jednostek zależnych	- jednostek stowarzyszonych	- jednostki dominującej	e) pozostałe składniki finansowego majątku trwałego	Finansowy majątek trwały, razem
a) stan na początek okresu						23 807
c) zmniejszenia (z tytułu)						282
- odpis aktualizujący						246
- sprzedaż						36
d) stan na koniec okresu						23 525
Finansowy majątek trwały, razem						23 525

NOTA 3D

AKCJE (UDZIAŁY) W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH (LOKATY)												
Lp.	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
	nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania kapitałowego	zastosowana metoda konsolidacji	data objęcia kontroli / data od której wywierany jest znaczny wpływ	wartość akcji/ udziałów wg ceny nabycia	odpisy aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa akcji/ udziałów	procent posiadanego kapitału akcyjnego/ zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy dominacji
1	WDA S.A.	Warszawa ul.Kowalczyka 21a	produkcja wyrobów poligraficznych	jednostka stowarzyszona	metoda praw własności	1997.03.31	2 490	2 490	0	40,00	40,00	
2	PPWK Inwestycje Sp. z o.o.	Warszawa ul.Solec 18/20	produkcja,usługi i handel w zakresie poligrafii i kartografii	jednostka zależna	metoda pełna	1999.05.17	22 420	0	22 420	100,00	100,00	
3	MAPPA Sp. z o.o.	Warszawa ul.Solec 18/20		jednostka stowarzyszona	metoda praw własności		101		101	50,00	50,00	

NOTA 3E

AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH (LOKATY)-cd.															
Lp.	a	m						n		o		p	r	s	t
	nazwa jednostki	kapitał własny jednostki (tys. zł.), w tym:						zobowiązania jednostki, w tym:		należności jednostki, w tym:		aktywa jednostki razem	przychody ze sprzedaży	nieopłacona przez emitenta wartość akcji/udziałów	otrzymane lub należne dywidendy/udziały w zyskach za ostatni rok obrotowy
		kapitał akcyjny /zakładowy	należne wpłaty na poczet kapitału (wielkość ujemna)	kapitał zapasowy	pozostały kapitał własny, w tym:		- długoterminowe		- długo-						
					niepodzielony zysk (niepokryta strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto				terminowe					
1	WDA S.A. - brak danych														
2	PPWK Inwestycje Sp. z o.o.	20 917	22 420		-1 666	163	5 068			1 659		26 077	99		
3	MAPPA Sp. z o.o.	200	200									200			

NOTA 3F

AKCJE / UDZIAŁY W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH (LOKATY)								
Lp.	a	b	c	d	e	f	g	h
	Nazwa (firma) jednostki, ze wsk. formy prawnej	Siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Wartość bilansowa akcji / udziałów	% posiadanego kapitału akcyjnego / zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów)	Otrzymane lub należne dywidendy za ostatni rok obrotowy
1	MUZA S.A.	Warszawa	Wydawnictwo	1 247	2,94	2,47		

NOTA 3H

DLUGOTERMINOWE PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE PRAWA MAJĄTKOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	1 półrocze / 2001	1 półrocze / 2000
a) w walucie polskiej	23 525	1 539
-		
Długoterminowe papiery wartościowe oraz udziały i inne prawa majątkowe, razem	23 525	1 539

NOTA 3I

DLUGOTERMINOWE PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE PRAWA MAJĄTKOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	1 półrocze / 2001	1 półrocze / 2000
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	1 004	1 529
a) akcje (wartość bilansowa):	1 004	1 529
- korekty aktualizujące wartość (saldo)	358	32
- wartość według cen nabycia	1 362	1 561
- korekty aktualizujące wartość (saldo)	2 490	2 490
- wartość według cen nabycia	2 490	2 490
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	22 521	10
a) akcje i udziały (wartość bilansowa):	22 521	10
- wartość według cen nabycia	22 521	10
Wartość według cen nabycia, razem	26 373	4 061
Korekty aktualizujące wartość (saldo), razem	2 848	2 522
Wartość bilansowa, razem	23 525	1 539

NOTA 5

ZAPASY	1 półrocze / 2001	1 półrocze / 2000
a) materiały	1 354	851
b) półprodukty i produkty w toku	3 381	2 927
c) produkty gotowe	4 168	4 051
d) towary	97	168
e) zaliczki na poczet dostaw	286	160
Zapasy, razem	9 286	8 157

NOTA 6A

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	1 półrocze / 2001	1 półrocze / 2000
a) należności z tytułu dostaw, robót i usług, w tym:	9 886	9 258
- od jednostek zależnych	469	
b) pozostałe należności od jednostek zależnych	3 393	
e) należności z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	735	431
g) pozostałe należności	657	309
Należności krótkoterminowe netto	14 671	9 998
i) rezerwy na należności (wielkość dodatnia)	840	576
Należności krótkoterminowe brutto	15 511	10 574

NOTA 6B

ZMIANA STANU REZERW NA NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	1 półrocze / 2001	1 półrocze / 2000
a) stan na początek okresu	749	335
b) zwiększenia (z tytułu)	91	262
- utworzenie	91	262
c) wykorzystanie (z tytułu)		11
- ugodą		11
d) rozwiązanie z (tytułu)		10
- spłata należności		10
Stan rezerw na należności krótkoterminowe na koniec okresu	840	576

NOTA 6C

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	1 półrocze / 2001	1 półrocze / 2000
a) w walucie polskiej	15 072	10 413
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	439	161
b1. jednostka/waluta 1 / USD	21	7
tys. zł	51	31
b2. jednostka/waluta 1 / CHF		48
tys. zł		130
b3. jednostka/waluta 1 / DEM	224	
tys. zł	388	
Należności krótkoterminowe, razem	15 511	10 574

NOTA 6D

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW, ROBÓT I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	1 półrocze / 2001	1 półrocze / 2000
a) do 1 miesiąca	1 850	1 962
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	2 716	5 679
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 823	56
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	147	
e) powyżej 1 roku	85	
f) należności przeterminowane	3 857	2 003
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, razem (brutto)	10 478	9 700
g) rezerwa na należności z tytułu dostaw robót i usług (wielkość ujemna)	592	442
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, razem (netto)	9 886	9 258

NOTA 6E

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW, ROBÓT I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE:	1 półrocze / 2001	1 półrocze / 2000
a) do 1 miesiąca	844	779
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 296	365
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	913	191
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	392	488
e) powyżej 1 roku	412	180
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane, razem (brutto)	3 857	2 003
f) rezerwa na należności z tytułu dostaw robót i usług, przeterminowane (wielkość ujemna)	592	442
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane, razem (netto)	3 265	1 561

NOTA 7A

AKCJE/UDZIAŁY WŁASNE DO ZBYCIA				
Liczba	Wartość wg cen nabycia	Wartość bilansowa	Cel nabycia	Przeznaczenie
802 602	16 410	16 410	umorzenie	

NOTA 7B

AKCJE (UDZIAŁY) EMITENTA BĘDĄCE WŁASNOŚCIĄ JEDNOSTEK ZALEŻNYCH				
Nazwa (firma) jednostki, siedziba	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość bilansowa	
- PPWK Inwestycje Warszawa ul. Solec 18/20	238 000	4 058	4 058	

NOTA 8A

PAPIERY WARTOŚCIOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU, UDZIAŁY I INNE PRAWA MAJĄTKOWE	1 półrocze / 2001	1 półrocze / 2000
b) pozostałe papiery wartościowe, w tym:	2 053	3 352
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu oraz udziały i inne prawa majątkowe, razem	2 053	3 352

NOTA 8B

PAPIERY WARTOŚCIOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU, UDZIAŁY I INNE PRAWA MAJĄTKOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	1 półrocze / 2001	1 półrocze / 2000
a) w walucie polskiej	2 053	3 352
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu oraz udziały i inne prawa majątkowe, razem	2 053	3 352

NOTA 8C

PAPIERY WARTOŚCIOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU, UDZIAŁY I INNE PRAWA MAJĄTKOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	1 półrocze / 2001	1 półrocze / 2000
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	2 051	
a) akcje (wartość bilansowa):	2 051	
- wartość według cen nabycia	2 051	
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nie notowane na giełdach i nie znajdujące się w regulowanym obrocie pozagiełdowym (wartość bilansowa)	2	3 352
b) obligacje (wartość bilansowa):	2	2
- wartość według cen nabycia	2	2
c1 bony dłużne		3 350
- wartość według cen nabycia		3 350
Wartość według cen nabycia, razem	2 053	3 352
Wartość bilansowa, razem	2 053	3 352

NOTA 9A

ŚRODKI PIENIĘŻNE	1 półrocze / 2001	1 półrocze / 2000
a) środki pieniężne w kasie	6	63
b) środki pieniężne na rachunkach bankowych	7 214	372
c) inne środki pieniężne		1
Środki pieniężne, razem	7 220	436

NOTA 9B

ŚRODKI PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	1 półrocze / 2001	1 półrocze / 2000
a) w walucie polskiej	7 220	436
Środki pieniężne, razem	7 220	436

NOTA 10B

POZOSTAŁE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	1 półrocze / 2001	1 półrocze / 2000
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	4 084	5 804
- remonty		809
- inne	184	291
- projekt ericson	72	
- prospekt emisyjny	272	
- ubezpieczenia majątkowe	137	

POZOSTAŁE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	1 półrocze / 2001	1 półrocze / 2000
- prace redakcyjne	3 419	4 704
b) inne rozliczenia międzyokresowe, w tym:		18
- odsetki		18
Rozliczenia międzyokresowe, razem	4 084	5 822

NOTA 11

KAPITAŁ AKCYJNY			Wartość nominalna jednej akcji = 1,04 zł.				
Seria/ emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
- AB	imienne	co do głosu i pierwszeństwa w wypłacie dywidendy	149 286	155 257			
- A	imienne	co do pierwszeństwa w wypłacie dywidendy	150	156			
- C	na okaziciela	brak uprzywilejowania	2 430 857	2 528 091			
- D	na okaziciela	brak uprzywilejowania	570 000	592 800			
Liczba akcji razem			3 150 293				
Kapitał akcyjny razem				3 276 304			

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5 % głosów na WZA:

- Marian Mikołajczak -17,73 %

NOTA 12

KAPITAŁ ZAPASOWY	1 półrocze / 2001	1 półrocze / 2000
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	23 057	11 224
b) utworzony ustawowo	893	893
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	7 899	7 899
e) inny	444	236
Kapitał zapasowy, razem	32 293	20 252

NOTA 13

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)	1 półrocze / 2001	1 półrocze / 2000
- finansowanie inwestycji	4 456	4 456
- na zakup akcji w celu umorzenia	3 538	3 544
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	7 994	8 000

NOTA 14

NIEPODZIELONY ZYSK LUB NIEPOKRYTA STRATA Z LAT UBIEGŁYCH	1 półrocze / 2001	1 półrocze / 2000
a) niepodzielony zysk (wartość dodatnia)	22 958	
b) niepokryta strata (wartość ujemna)	-4 502	10 105
Niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych	18 456	-10 105

NOTA 16A

POZOSTAŁE REZERWY (WG TYTUŁÓW):	1 półrocze / 2001	1 półrocze / 2000
- rezerwa na prawdopodobne straty	181	100
- rezerwa restrukturyzacyjna		615
Pozostałe rezerwy, razem	181	715

NOTA 16B

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW (Z WYŁĄCZENIEM REZERW NA NALEŻNOŚCI)			
	rezerwa na prawdopodobne straty	rezerwa restrukturyzacyjna	Pozostałe rezerwy, razem
a) stan pozostałych rezerw na początek okresu		280	280
b) zwiększenia (z tytułu)	181		181
- utworzenie	181		181
c) rozwiązanie (z tytułu)		280	280
- zmiana prezentacji		280	280
d) stan pozostałych rezerw na koniec okresu	181		181

NOTA 17A

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	1 półrocze / 2001	1 półrocze / 2000
f) pozostałe zobowiązania długoterminowe, w tym:	86	429
- zobowiązania w stosunku do Skarbu Państwa	86	429
Zobowiązania długoterminowe, razem	86	429

NOTA 17B

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	1 półrocze / 2001	1 półrocze / 2000
a) powyżej 1 roku do 3 lat	86	429
Zobowiązania długoterminowe, razem	86	429

NOTA 17C

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	1 półrocze / 2001	1 półrocze / 2000
a) w walucie polskiej	86	429
Zobowiązania długoterminowe, razem	86	429

NOTA 18A

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	1 półrocze / 2001	1 półrocze / 2000
a) kredyty bankowe, w tym:	15 000	1 702
e) zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym:	4 377	2 557
- wobec jednostek stowarzyszonych		2
h) zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	548	594
j) zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	6	156
k) zobowiązania długoterminowe w okresie spłaty, w tym:	344	344
- z tytułu kredytów bankowych i pożyczek	344	344
l) fundusze specjalne	290	368
m) pozostałe zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	265	112
- ubezpieczenia		50
- odsetki od pożyczki	23	16
- zabezpieczenie roszczeń		10
- odsetki od kredytu	223	
- inne	19	36
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	20 830	5 833

NOTA 18B

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	1 półrocze / 2001	1 półrocze / 2000
a) w walucie polskiej	19 918	5 707
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	912	126
b1. jednostka/waluta 1 / USD	25	28
tys. zł	100	125
b2. jednostka/waluta 1 / DEM	447	
tys. zł	773	
b3. jednostka/waluta 1 / DKK	71	
tys. zł	32	
b4. pozostałe waluty w tys. zł	7	1
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	20 830	5 833

NOTA 18C

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW BANKOWYCH I POŻYCZEK								
Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		zł	waluta	zł	waluta			
- PBK S.A. - VIII O/Warszawa	Warszawa ul Jasna 1	700 000	PLN		PLN	20,232 %	01.09.09	Hipoteka zwykła - umowa na użytkowaniu wieczystym nieruchomości przy ul.Solec 18/20 w kwocie 700 000 tys. zł.
- BRE BANK S.A. O/Warszawa	Warszawa ul Królewska 14	15 000 000	PLN	15 000 000	PLN	zmienna stopa WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych powiększona o 0,5 punkta	02.04.25	Weksel in blanco oraz zastaw na rzeczach ruchomych

NOTA 18E

FUNDUSZE SPECJALNE (Z PODZIAŁEM NA TYTUŁY)	1 półrocze / 2001	1 półrocze / 2000
- ZFŚS	290	368
Fundusze specjalne, razem	290	368

NOTA 19

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE I PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW	1 półrocze / 2001	1 półrocze / 2000
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	1 241	488
- rezerwa na niewypłacone wynagrodzenia	730	451
- rezerwa na badanie bilansu	28	25
- rezerwa tyt. kosztów bieżącego okresu poniesionych w następnym okresie	483	12
b) przychody przyszłych okresów, w tym:	33	10
- niezrealizowane różnice kursowe	31	8
- zakup wierzytelności	2	2
- aport rzeczowy		
Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów, razem	1 274	498

NOTA 20

Sposób obliczenia wartości księgowej na jedną akcję zwykłą

$$\frac{\text{Wartość księgowa}}{\text{liczba akcji}} = \frac{62\,884}{3\,150\,293} = 19,96$$

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

NOTA 21A

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	1 półrocze / 2001	1 półrocze / 2000
- wydawnictwo	11 981	13 199
- usługi	852	1 870
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	12 833	15 069

NOTA 21B

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	1 półrocze / 2001	1 półrocze / 2000
a) kraj	12 833	15 065
b) eksport		4
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	12 833	15 069

NOTA 22A

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	1 półrocze / 2001	1 półrocze / 2000
- materiały	1	22
- towary	192	298
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	193	320

NOTA 22B

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	1 półrocze / 2001	1 półrocze / 2000
a) kraj	193	320
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	193	320

NOTA 23

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	1 półrocze / 2001	1 półrocze / 2000
a) zużycie materiałów i energii	467	1 848
b) usługi obce	7 304	4 273
c) podatki i opłaty	53	284
d) wynagrodzenia	3 893	4 450
e) świadczenia na rzecz pracowników	797	985
f) amortyzacja	659	377
g) pozostałe	1 026	213
Koszty według rodzaju, razem	14 199	12 430
Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych	-1 195	760
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-1 348	-961
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-5 938	-4 964
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	5 718	7 265

NOTA 24

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	1 półrocze / 2001	1 półrocze / 2000
a) przychody ze sprzedaży składników majątku trwałego	100	7
c) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	1 967	4 184
- na zapasy	1 967	3 206
- na badanie bilansu		21
- na urlopy		73
- na należności		9
- restrukturyzacyjna		475

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	1 półrocze / 2001	1 półrocze / 2000
- na koszty		400
d) pozostałe, w tym:		157
- zwrot kosztów sądowych		6
- inne		1
- odszkodowanie		150
Pozostałe przychody operacyjne, razem	2 067	4 348

NOTA 25

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	1 półrocze / 2001	1 półrocze / 2000
a) wartość sprzedanych składników majątku trwałego	30	
b) korekty wartości zapasów		140
d) utworzone rezerwy (z tytułu)	122	275
- na należności	92	262
- na straty		13
- na zapasy	30	
e) pozostałe, w tym:	38	2 519
- darowizny	15	76
- opłaty sądowe	12	11
- składki członkowskie	11	11
- likwidacja zapasów		2 421
Pozostałe koszty operacyjne, razem	190	2 934

NOTA 28

POZOSTAŁE PRZYCHODY FINANSOWE	1 półrocze / 2001	1 półrocze / 2000
b) pozostałe odsetki, w tym:	645	338
- od jednostek zależnych	92	
- od jednostek stowarzyszonych		5
c) zysk ze zbycia papierów wartościowych, udziałów i innych praw majątkowych		209
d) odpisy aktualizujące wartość papierów wartościowych, udziałów i innych praw majątkowych	4	863
e) dodatnie różnice kursowe	16	5
Pozostałe przychody finansowe, razem	665	1 415

NOTA 29

KOSZTY FINANSOWE	1 półrocze / 2001	1 półrocze / 2000
a) odsetki od kredytów i pożyczek, w tym:	520	162
b) pozostałe odsetki, w tym:	24	1
c) strata ze zbycia papierów wartościowych, udziałów i innych praw majątkowych	5	
d) odpisy aktualizujące wartość papierów wartościowych, udziałów i innych praw majątkowych	246	
e) ujemne różnice kursowe, w tym:		2
- zrealizowane		2
g) pozostałe koszty finansowe, w tym:	207	
- prowizje od kredytów i pożyczek	203	
- inne	4	
Koszty finansowe, razem	1 002	165

Przychód ze sprzedaży papierów wartościowych - 31
Wartość sprzedanych papierów wartościowych - 36

NOTA 32

PODATEK DOCHODOWY	1 półrocze / 2001	1 półrocze / 2000
1. Zysk (strata) brutto	871	4 390
2. Trwałe różnice pomiędzy zyskiem (strata) brutto a dochodem do opodatkowania podatkiem dochodowym	-1 182	-4 606
3. Przejściowe różnice pomiędzy zyskiem brutto a dochodem do opodatkowania podatkiem dochodowym	1 209	159
4. Inne różnice pomiędzy zyskiem brutto a dochodem do opodatkowania podatkiem dochodowym, w tym:	-15	
5. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	883	-57
6. Podatek dochodowy według stawki % 28	247	
8. Podatek dochodowy należny	247	
11. Podatek dochodowy współmierny do zysku (straty) brutto, wykazany w rachunku zysków i strat	247	

Trwałe różnice pomiędzy zyskiem brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym - (1 182)

Zmniejszenia	- 1 602
- rezerwa na zapasy	- 539
- wypłacone honoraria 2000 r	- 16
- różnice kursowe 2000 r	- 4
- odsetki wymagalne 2000 r	- 14
- rozwiązanie rezerwy na urlopy	- 155
- rozwiązanie odpisu aktual.	- 4
- rozwiązanie rezerwy na zapasy	- 870
Zwiększenia	- 420
- odsetki należne	- 24
- reprezentacja i reklama	- 151
- odsetki budżetowe	- 2
- darowizny	- 15
- składki członkowskie	- 9
- amortyzacja z ulgi	- 152
- PFRON	- 28
- amortyzacja sam.	- 3
- ubezpieczenie sam.	- 19
- inne	- 17

Przejściowe różnice pomiędzy zyskiem brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym - 1 209

Ujemne	-	437
- odsetki należne	-	105
- korekta KW sprzed.	-	332
Dodatnie	-	1 646
- korekta zwrotów	-	479
- rezerwa na koszty	-	232
- odsetki wymagalne	-	233
- odpis aktualizujący	-	281
- rezerwa na premię	-	149
- rezerwa na należności	-	92
- rezerwa na kontrakt terminowy	-	180

NOTA 35

Sposób wyliczenia zysku na jedną akcję zwykłą

Zysk netto II pół 2000 r - 1 213

Zysk netto I pół 2001 r - 624

razem 1 837

zysk netto	=	1 837	=	0,58
-----		-----		
średnia ważona liczba akcji zwykłych		3 150 293		

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

W niniejszym raporcie nie wypełniono następujących not:

3G, 3J, 4A, 4B, 4C, 4D, 10A, 15, 17D, 17E, 18D, 26, 27, 30, 31, 33

PODPISY

Podpisy Członków Zarządu i osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2001-10-25	Jacek Błaszczyński	Prezes Zarządu	Jacek Błaszczyński
2001-10-25	Beata Konopska	Członek Zarządu	Beata Konopska
2001-10-25	Monika Jaros	Główny Księgowy	Monika Jaros

KOMENTARZ ZARZĄDU

**Raport Biegłego Rewidenta z przeglądu
sprawozdania finansowego
obejmującego okres
od 1 stycznia 2001 r. do 30 czerwca 2001 r.**

Dla Akcjonariuszy Spółki Polskie Przedsiębiorstwo Wydawnictw Kartograficznych im. Eugeniusza Romera S.A.

Dokonałiśmy przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego Spółki Polskie Przedsiębiorstwo Wydawnictw Kartograficznych im. Eugeniusza Romera S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Solec 18/20, na które składa się:

- 1) wstęp;
- 2) bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2001 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje kwotę 85 255 tys. zł;
- 3) rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2001 r. do 30 czerwca 2001 r. wykazujący zysk 624 tys. zł;
- 4) zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie stanu kapitałów własnych w okresie od 1 stycznia 2001 r. do 30 czerwca 2001 r. o kwotę 13 050 tys. zł;
- 5) rachunek przepływu środków pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w okresie od 1 stycznia 2001 r. do 30 czerwca 2001 r. o kwotę 4 150 tys. zł;
- 6) noty objaśniające.

Za rzetelność, prawidłowość i jasność informacji zawartych w tym sprawozdaniu odpowiada Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było dokonanie przeglądu tego sprawozdania.

Przeгляд przeprowadziliśmy zgodnie z normami wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Przeглядu dokonałiśmy głównie drogą analizy danych półrocznego sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe oraz wykorzystania informacji uzyskanych od Zarządu oraz od personelu odpowiedzialnego za finanse i księgowość Spółki.

Zakres i metoda przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wydawanej o rzetelności, prawidłowości i jasności rocznego sprawozdania finansowego, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o półrocznym sprawozdaniu finansowym.

Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał potrzeby dokonania istotnych zmian w półrocznym sprawozdaniu finansowym, aby przedstawiało ono prawidłowo, rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 30 czerwca 2001 r. oraz jej wynik finansowy, rentowność i przepływy środków pieniężnych za okres od 1 stycznia 2001 r. do 30 czerwca 2001 r., zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. Nr 121, poz. 591 z późn. zm.), jak również z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 22 grudnia 1998 r. w sprawie rodzaju, formy i zakresu informacji bieżących i okresowych oraz terminów ich przekazywania przez emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu (Dz. U. Nr 163, poz. 1160).

Biegły Rewident
Nr 9263/6950

W imieniu
Ernst & Young Audit Sp. z o.o.
ul. Sienna 39, 00-121 Warszawa

Ewa Kowalczuk-Dobosz

Bente E. Pedersen-Łuczków
Wiceprezes

Warszawa, 25 października 2001 r.

Noty objaśniające do rachunku przepływu środków pieniężnych

Wynik finansowy netto w kwocie 624 podlega korekcie o:

koszty nie powodujące wydatków do których zalicza się :

- amortyzację -1 014

elementy kształtujące wynik finansowy, ale dotyczące działalności inwestycyjnej i finansowej

- wynik na sprzedaży i likwidacji składników działalności inwestycyjnej - (65)

- odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek - 310

Ogółem koszty wpływające na wynik - 1 259

Zmiana stanu aktywów i pasywów

Tytuł	Stan na I pół.2001r	Stan na 2000r	Zmiana stanu
Pozostałe rezerwy	181	280	(99)
Podatek od zysku brutto	0	0	247
Podatek dochodowy zapłacony	0	0	0
Podatek dochodowy			
zapasy	9 286	6 768	(2 518)
Należności i roszczenia	14 671	7 680	(6 991)
Zobowiązania krótkoterminowe	20 583	2 802	
Korekty o:			
Kredyty bankowe	(15 000)		
Zobowiązania po korektach	5 583	2 802	2 781
Rozliczenia międzyokresowe czynne	4 084	5 456	
Korekty o przeklasyfikowanie prac redakcyjnych na WniP	3 180		
Rozliczenia międzyokresowe po korektach	7 264	5 456	(1 808)
Rozliczenia międzyokresowe bierne	1 241	735	506
Przychody przyszłych okresów	22 084	22 196	
Korekty o:			
Aport	(22 051)	(22 051)	
Przychody przyszłych okresów po korektach	33	145	(112)
Pozostałe pozycje;			
Odpis aktualizujący wartość finansowego majątku trwałego			246

Ogółem wynik finansowy za rok obrotowy został skorygowany o kwotę - (6 489)

Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej - (5 865)

Działalność inwestycyjna polega na nabywaniu oraz sprzedaży:

- składników rzeczowego majątku trwałego
- wartości niematerialnych i prawnych
- papierów wartościowych
- akcji i udziałów

Na przepływy z działalności inwestycyjnej miały wpływ pozycje:

- wydatki na nabycie wartości niematerialnych i prawnych - (1 017)
- wydatki na nabycie rzeczowego majątku trwałego - (431)
- nabycie papierów wartościowych - (18 461)
- wpływy ze sprzedaży rzeczowego majątku trwałego - 100
- wpływy ze sprzedaży finansowego majątku trwałego - 31
- wpływy ze sprzedaży papierów wartościowych - 2 849
- otrzymane odsetki - 185

Ogółem środki pieniężne z działalności inwestycyjnej - (16 744)

Działalność finansowa polega na obsłudze i pozyskiwaniu przez jednostkę kapitału własnego i obcego.

Na przepływy środków pieniężnych w działalności inwestycyjnej miały wpływ pozycje:

- spłata krótkoterminowych pożyczek - (172)
- zapłacone odsetki - (495)
- zaciągnięcie krótkoterminowego kredytu bankowego - 15 000
- wpływy z emisji akcji - 12 426

Ogółem środki pieniężne z działalności finansowej - 26 759

Zmiana stanu środków pieniężnych netto - 4 150

DODATKOWE NOTY OBJASNIAJĄCE

Nota nr 1:

PPWK S.A. nie dokonywała inwestycji w papiery wartościowe wymienione w art. 3 ust. 3 ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (Dz. U. Nr 118, poz. 754 z późn. zm.) oraz inne prawa pochodne, jak również nie była stroną transakcji terminowych w okresie sprawozdawczym.

Nota nr 2:

PPWK S.A. nie posiadała w I pół. 2001 r. zobowiązań warunkowych. Nie udzielała gwarancji i poręczeń innym podmiotom, w tym również jednostkom zależnym i stowarzyszonym.

Nota nr 3:

PPWK S.A. posiada zobowiązania wobec Skarbu Państwa z tytułu umowy sprzedaży Państwowego Przedsiębiorstwa Wydawnictw Kartograficznych z dnia 16 grudnia 1996r. Powyższe zobowiązanie zostało ujęte w bilansie spółki.

Nota nr 4:

PPWK S.A. nie uzyskała przychodów i nie poniosła kosztów tytułem zaniechanej działalności w okresie sprawozdawczym, nie przewiduje zaniechania działalności w następnych latach.

Nota nr 5:

PPWK S.A. nie poniosła kosztów wytworzenia inwestycji rozpoczętych, środków trwałych i rozwoju na własne potrzeby w I pół. 2001 r.

Nota nr 6:

W I pół. 2001 r. poniesiono nakłady inwestycyjne na zakup:

- oprogramowania w wys. 1 018 tys. zł.
- maszyn i urządzeń w wys. 313 tys. zł.
- środki transportu w wys. 120 tys. zł.
- rata kapitałowa za uzyskanie prawa własności budynków w wys. 130 tys. zł

Razem nakłady inwestycyjne w I pół. 2001 roku – 1581 tys. zł.

Nota nr 7.1:

Pan Jacek Błaszczński nabył w dniu 17.02.00 prawo do otrzymania 180 tys. akcji emitenta po cenie 11,56 zł, która to cena obowiązuje na dzień 1.03.00. Prawo do otrzymania wskazanych powyżej akcji Pan Jacek Błaszczński może zrealizować w okresie od 1.03.00 do 30.09.01, z tym zastrzeżeniem, że cena akcji nabywanych po 1.03.00 ulega podwyższeniu o odsetki w wysokości stopy procentowej obowiązującej dla 52 tygodniowych bonów skarbowych w dniu 1.03.00

W dniu 17.03.00 spółka zależna PPWK INWESTYCJE Sp. z o.o. nabyła 180 tys. akcji PPWK S.A. w celu realizacji opcji Pana Jacka Błaszczńskiego – Prezesa PPWK S.A. Ryzyko z tytułu zawartej umowy przeniesione jest wyłącznie na spółkę PPWK INWESTYCJE.

Nota nr 7.2:

Jednostki kapitałowo powiązane z PPWK S.A.:

Nazwa i forma prawna	WDA S.A.	PPWK Media Sp. z o.o.
Siedziba	Warszawa, ul. Kowalczyka 21a	Warszawa, ul. Solec 18/20
% posiadanych udziałów	40%	100%
Udział w zarządzaniu	3 członków rady nadzorczej w 8 osob. składzie	100%
Rodzaj powiązania	jednostka stowarzyszona	jednostka zależna
Kapitał własny	(1 496 tys. zł.)	22 917 tys. zł.
Wynik finansowy za I pół.2001r	(1 538 tys. zł.)	(163 tys. zł.)

Nazwa i forma prawna	MAPPa Sp. z o.o.
Siedziba	Warszawa, ul Solec 18/20
% posiadanych udziałów	50 %
Udział w zarządzaniu	50 %
Rodzaj powiązania	jednostka stowarzyszona
Kapitał własny	200
Wynik finansowy za 2000r	0

Wzajemne należności i zobowiązania z PPWK INWESTYCJE Sp. z o.o.

Nazwa spółki	PPWK S.A.	PPWK INWESTYCJE Sp. z o.o.
Należności na koniec okresu	3 862 tys. zł.	
Zobowiązania na koniec okresu		3 862 tys. zł

Koszty i przychody z wzajemnych transakcji z PPWK MEDIA		
Nazwa spółki	PPWK S.A.	PPWK MEDIA Sp. z o.o.
koszty finansowe		92 tys. zł.
Przychody finansowe	92 tys. zł	
Przychody ze sprzedaży		57 tys. zł.
Koszty ogólnego zarządu	196 tys. zł	153 tys. zł

Inne dane niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego		
Nazwa spółki	PPWK S.A.	PPWK MEDIA Sp. z o.o.
Finansowy majątek trwały	(22 420 tys. zł)	
Kapitał podstawowy		(22 420 tys. zł.)
Rozliczenia międzyokresowe czynne	(92 tys. zł)	
Rozliczenia międzyokresowe bierne	(142 tys. zł.)	(92 tys. zł.)
Majątek trwały	356 tys. zł	(16 257 tys. zł)
Przychody przyszłych okresów	22 051 tys. zł	

Nota nr 8:

Wszystkie wspólne przedsięwzięcia z jednostkami zależnymi w I pół. 2001 roku podlegały konsolidacji.

Nota nr 9:

Przeciętne w roku obrotowym zatrudnienie wg. grup zawodowych

	Przeciętna liczba zatrudnionych w 2000	Przeciętna liczba zatrudnionych w I pół 2001 roku
Zarząd i administracja	51	30
Redakcje map	55	63
Pracownicy poligraficzni	11	11
Pracownicy sprzedaży	36	40
Ogółem zatrudnienie	153	144

Nota nr 10:

Wynagrodzenie, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone członkom zarządu i organom nadzorczym w I pół.2001r

1. wynagrodzenia członków zarządu – 413 tys. zł.
2. wynagrodzenie rady nadzorczej – 28 tys. zł.

Nota nr 11

W I pół. 2001 r osoby zarządzające i nadzorujące emitenta nie posiadały zobowiązań wobec PPWK S.A. lub przedsiębiorstw od niego zależnych, z tytułu kredytów, pożyczek, gwarancji lub wypłaconych zaliczek.

Nota nr 12:

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia, dotyczące lat ubiegłych, ujęte w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres.

Nota nr 13:

PPWK S.A. dokonywał za pośrednictwem GPW zakupu akcji własnych.

Zgodnie z Uchwałą Nr 11 NWZA z dnia 26.04.2001 r. akcje zostały nabyte w następujących celach:

- 1) zaoferowania ich do nabycia pracownikom Spółki lub osobom, które były zatrudnione w Spółce lub spółce z nią powiązanej przez okres co najmniej trzech lat,
- 2) ich umorzenia,
- 3) zaoferowania ich objęcia akcjonariuszom lub wspólnikom spółki lub spółek przejmowanych przez Spółkę.

W okresie od dnia bilansowego spółka dokonała następujących transakcji skupu własnych akcji:

- 2 lipca zakup 334 398 akcji po 18 zł
- 29 sierpnia zakup 345 akcji po 10,35 zł oraz 49 810 akcji po 13,45 zł
- 4 września zakup 800 akcji po 10,55 zł oraz 10 akcji po 10,85 zł
- 5 września zakup 155 akcji po 11,30 zł
- 6 września zakup 1700 akcji po 11,70 zł
- 10 września zakup 1550 akcji po 12 zł

- W dniu 13 sierpnia 2001 r. PPWK S.A. zawarła z *BRE Leasing Sp. z o.o.* umowę o przyznaniu limitu leasingu na kwotę 5.300.000 zł na okres 6 miesięcy. Koszt umów leasingu wynosić będzie dla umów denominowanych w USD: LIBOR 1M +2,7 pkt proc. oraz denominowanych w EURO: EURIBOR 1M +2,7 pkt proc. Zabezpieczeniem transakcji są weksle in blanco wraz z deklaracją wekslową do kwoty 1.612.426,20 USD.
- W dniu 11.09.2001 r. PPWK S.A. zawarła z PBK S.A. Umowę Kredytową o kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 6 mln zł. Kredyt został udzielony do dnia 10.09.2002 r. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 3M plus

70 punktów bazowych. Zabezpieczenie kredytu stanowią: weksel in blanco zaopatrzony w deklarację wekslową oraz wpływy na rachunek bieżący.

Nota nr 14:

Poprzednikiem prawnym emitenta było Państwowe Przedsiębiorstwo Wydawnictw Kartograficznych im. E. Romera. W dniu 25.05.1992 roku PPWK S.A. na podstawie umowy ze Skarbem Państwa reprezentowanym przez Ministra Gospodarki Przemysłu i Budownictwa przejęło mienie zlikwidowanego Państwowego Przedsiębiorstwa w odpłatne użytkowanie (do spłaty w ciągu 10 lat) aktem notarialnym Rep. A8215/96 z dnia 16.12.1996 dokonano zmiany umowy leasingu na umowę sprzedaży przedsiębiorstwa i ustanowienia hipoteki. Cena sprzedaży przedsiębiorstwa została ustanowiona na 2 600 tys. zł to jest kwotę odpowiadającą wartości określonej w umowie leasingu. Na poczet ceny została zaliczona kwota 1 005 tys. zł wpłacona tytułem spłaty rat kapitałowych w wykonaniu umowy leasingu, co stanowi 42,5 % wartości przedsiębiorstwa. Pozostała część ceny tj. kwota 1495 tys. zł jest spłacana w 23 równych ratach po 65 tys. zł każda, płatnych kwartalnie wraz z oprocentowaniem równym 0,5 stopy oprocentowania kredytu refinansowego.

Nota nr 15:

Wskaźnik inflacji nie przekroczył 20%.

Nota nr 16:

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości i sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego dokonane w roku 2001 dotyczyły zasad rozliczania prac redakcyjnych prezentowanych w latach ubiegłych jako zapas zaś od bieżącego roku obrotowego jako wartość niematerialną i prawną
Prezentacja różnic do sprawozdania finansowego za I pół. 2001 roku

BILANS	I pół. 2000 – było	I pół. 2000 - jest	różnica
AKTYWA			
I Majątek trwały	4 724	5 604	880
1.Wartości niematerialne i prawne	1 088	1 968	880
2.Rzeczowy majątek trwały			
3.Finansowy majątek trwały			
4.Należności długoterminowe			
II Majątek obrotowy	27 296	21 943	(5 353)
1.Zapasy	13 510	8 157	(5 353)
2.Należności krótkoterminowe			
3.Akcje własne do zbycia			
4.Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu			
5.Środki pieniężne			
III Rozliczenia międzyokresowe	1 118	5 822	4 704
1.Z tyt. odroczonego podatku dochodowego			
2.Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	1 118	5 822	4 704
Aktywa razem	33 138	33 369	231
PASYWA			
I Kapitał własny	25 663	25 894	231
1.Kapitał akcyjny			
2.Należne wypłaty na poczet kapitału akcyjnego (wielkość ujemna)			
3.Kapitał zapasowy			
4.Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny			
5.Pozostałe kapitały rezerwowe			
6.Niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych			
7.Zysk (strata) netto	4 390	4 621	231
II Rezerwy			
1.Rezerwa na podatek dochodowy			
2.Pozostałe rezerwy			
III Zobowiązania			
1.Zobowiązania długoterminowe			
2.Zobowiązania krótkoterminowe			
IV Rozliczenia międzyokresowe i Przychody przyszłych okresów			
Pasywa razem	33138	33369	231

Korekta błędu zasadniczego

W roku 2000 PPWK S.A wniosła aportem rzeczowym nieruchomości do spółki zależnej PPWK Inwestycji Sp. z o.o.

W wyniku wyceny wnoszonych nieruchomości powstała nadwyżka wartości netto w kwocie 22 051 zaksięgowana w przychody przyszłych okresów. Zgodnie z nową interpretacją Ministerstwa Finansów powyższa transakcja powinna być zaksięgowana przez rachunek zysków i strat. Spółka skorygowała zapis przez kapitał otwarcia w pozycji nie podzielony wynik z lat ubiegłych.

Nota nr 17:

Jednostka sporządza sprawozdanie skonsolidowane

Nota nr 18:

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczone zostały na EUR wg średniego kursu NBP na dzień 30.06.2001 tj. 1 EUR= 3,3783 zł

Poszczególne pozycje rachunku wyników przeliczone zostały na EUR wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca objętego raportem półrocznym tj.

1EUR= 3,5806

Sposób wyliczenia średniej arytmetycznej:

31.01.01 – 3,8015

29.02.01 – 3,7535

31.03.01 – 3,6170

28.04.01 – 3,5364

31.05.01 – 3,3969

30.06.01 – 3,3783

DODATKOWE NOTY OBJASNIAJĄCE

Nota nr 1:

PPWK S.A. nie dokonywała inwestycji w papiery wartościowe wymienione w art. 3 ust. 3 ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (Dz. U. Nr 118, poz. 754 z późn. zm.) oraz inne prawa pochodne, jak również nie była stroną transakcji terminowych w okresie sprawozdawczym.

Nota nr 2:

PPWK S.A. nie posiadała w I pół. 2001 r. zobowiązań warunkowych. Nie udzielała gwarancji i poręczeń innym podmiotom, w tym również jednostkom zależnym i stowarzyszonym.

Nota nr 3:

PPWK S.A. posiada zobowiązania wobec Skarbu Państwa z tytułu umowy sprzedaży Państwowego Przedsiębiorstwa Wydawnictw Kartograficznych z dnia 16 grudnia 1996r. Powyższe zobowiązanie zostało ujęte w bilansie spółki.

Nota nr 4:

PPWK S.A. nie uzyskała przychodów i nie poniosła kosztów tytułem zaniechanej działalności w okresie sprawozdawczym, nie przewiduje zaniechania działalności w następnych latach.

Nota nr 5:

PPWK S.A. nie poniosła kosztów wytworzenia inwestycji rozpoczętych, środków trwałych i rozwoju na własne potrzeby w I pół. 2001 r.

Nota nr 6:

W I pół. 2001 r. poniesiono nakłady inwestycyjne na zakup:

- oprogramowania w wys. 1 018 tys. zł.
- maszyn i urządzeń w wys. 313 tys. zł.
- środki transportu w wys. 120 tys. zł.
- rata kapitałowa za uzyskanie prawa własności budynków w wys. 130 tys. zł

Razem nakłady inwestycyjne w I pół. 2001 roku – 1581 tys. zł.

Nota nr 7.1:

Pan Jacek Błaszczński nabył w dniu 17.02.00 prawo do otrzymaniu 180 tys. akcji emitenta po cenie 11,56 zł, która to cena obowiązuje na dzień 1.03.00. Prawo do otrzymania wskazanych powyżej akcji Pan Jacek Błaszczński może zrealizować w okresie od 1.03.00 do 30.09.01, z tym zastrzeżeniem, że cena akcji nabywanych po 1.03.00 ulega podwyższeniu o odsetki w wysokości stopy procentowej obowiązującej dla 52 tygodniowych bonów skarbowych w dniu 1.03.00

W dniu 17.03.00 spółka zależna PPWK INWESTYCJE Sp. z o.o. nabyła 180 tys. akcji PPWK S.A. w celu realizacji opcji Pana Jacka Błaszczńskiego – Prezesa PPWK S.A. Ryzyko z tytułu zawartej umowy przeniesione jest wyłącznie na spółkę PPWK INWESTYCJE.

Nota nr 7.2:

Jednostki kapitałowo powiązane z PPWK S.A.:

Nazwa i forma prawna	WDA S.A.	PPWK Media Sp. z o.o.
Siedziba	Warszawa, ul. Kowalczyka 21a	Warszawa, ul. Solec 18/20
% posiadanych udziałów	40%	100%
Udział w zarządzaniu	3 członków rady nadzorczej w 8 osob. składzie	100%
Rodzaj powiązania	jednostka stowarzyszona	jednostka zależna
Kapitał własny	(1 496 tys. zł.)	22 917 tys. zł.
Wynik finansowy za I pół.2001r	(1 538 tys. zł.)	(163 tys. zł.)

Nazwa i forma prawna	MAPPA Sp. z o.o.
Siedziba	Warszawa, ul Solec 18/20
% posiadanych udziałów	50 %
Udział w zarządzaniu	50 %
Rodzaj powiązania	jednostka stowarzyszona
Kapitał własny	200
Wynik finansowy za 2000r	0

Wzajemne należności i zobowiązania z PPWK INWESTYCJE Sp. z o.o.

Nazwa spółki	PPWK S.A.	PPWK INWESTYCJE Sp. z o.o.
Należności na koniec okresu	3 862 tys. zł.	
Zobowiązania na koniec okresu		3 862 tys. zł

Koszty i przychody z wzajemnych transakcji z PPWK MEDIA		
Nazwa spółki	PPWK S.A.	PPWK MEDIA Sp. z o.o.
koszty finansowe		92 tys. zł.
Przychody finansowe	92 tys. zł	
Przychody ze sprzedaży		57 tys. zł.
Koszty ogólnego zarządu	196 tys. zł	153 tys. zł

Inne dane niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego		
Nazwa spółki	PPWK S.A.	PPWK MEDIA Sp. z o.o.
Finansowy majątek trwały	(22 420 tys. zł)	
Kapitał podstawowy		(22 420 tys. zł.)
Rozliczenia międzyokresowe czynne	(92 tys. zł)	
Rozliczenia międzyokresowe bierne	(142 tys. zł.)	(92 tys. zł.)
Majątek trwały	356 tys. zł	(16 257 tys. zł)
Przychody przyszłych okresów	22 051 tys. zł	

Nota nr 8:

Wszystkie wspólne przedsięwzięcia z jednostkami zależnymi w I pół. 2001 roku podlegały konsolidacji.

Nota nr 9:

Przeciętne w roku obrotowym zatrudnienie wg. grup zawodowych

	Przeciętna liczba zatrudnionych w 2000	Przeciętna liczba zatrudnionych w I pół 2001 roku
Zarząd i administracja	51	30
Redakcje map	55	63
Pracownicy poligraficzni	11	11
Pracownicy sprzedaży	36	40
Ogółem zatrudnienie	153	144

Nota nr 10:

Wynagrodzenie, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone członkom zarządu i organom nadzorczym w I pół.2001r

1. wynagrodzenia członków zarządu – 413 tys. zł.
2. wynagrodzenie rady nadzorczej – 28 tys. zł.

Nota nr 11

W I pół. 2001 r osoby zarządzające i nadzorujące emitenta nie posiadały zobowiązań wobec PPWK S.A. lub przedsiębiorstw od niego zależnych, z tytułu kredytów, pożyczek, gwarancji lub wypłaconych zaliczek.

Nota nr 12:

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia, dotyczące lat ubiegłych, ujęte w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres.

Nota nr 13:

PPWK S.A. dokonywał za pośrednictwem GPW zakupu akcji własnych.

Zgodnie z Uchwałą Nr 11 NWZA z dnia 26.04.2001 r. akcje zostały nabyte w następujących celach:

- 1) zaoferowania ich do nabycia pracownikom Spółki lub osobom, które były zatrudnione w Spółce lub spółce z nią powiązanej przez okres co najmniej trzech lat,
- 2) ich umorzenia,
- 3) zaoferowania ich objęcia akcjonariuszom lub wspólnikom spółki lub spółek przejmowanych przez Spółkę.

W okresie od dnia bilansowego spółka dokonała następujących transakcji skupu własnych akcji:

- 2 lipca zakup 334 398 akcji po 18 zł
- 29 sierpnia zakup 345 akcji po 10,35 zł oraz 49 810 akcji po 13,45 zł
- 4 września zakup 800 akcji po 10,55 zł oraz 10 akcji po 10,85 zł
- 5 września zakup 155 akcji po 11,30 zł
- 6 września zakup 1700 akcji po 11,70 zł
- 10 września zakup 1550 akcji po 12 zł

- W dniu 13 sierpnia 2001 r. PPWK S.A. zawarła z *BRE Leasing Sp. z o.o.* umowę o przyznaniu limitu leasingu na kwotę 5.300.000 zł na okres 6 miesięcy. Koszt umów leasingu wynosić będzie dla umów denominowanych w USD: LIBOR 1M +2,7 pkt proc. oraz denominowanych w EURO: EURIBOR 1M +2,7 pkt proc. Zabezpieczeniem transakcji są weksle in blanco wraz z deklaracją wekslową do kwoty 1.612.426,20 USD.
- W dniu 11.09.2001 r. PPWK S.A. zawarła z PBK S.A. Umowę Kredytową o kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 6 mln zł. Kredyt został udzielony do dnia 10.09.2002 r. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 3M plus

70 punktów bazowych. Zabezpieczenie kredytu stanowią: weksel in blanco zaopatrzony w deklarację wekslową oraz wpływy na rachunek bieżący.

Nota nr 14:

Poprzednikiem prawnym emitenta było Państwowe Przedsiębiorstwo Wydawnictw Kartograficznych im. E. Romera. W dniu 25.05.1992 roku PPWK S.A. na podstawie umowy ze Skarbem Państwa reprezentowanym przez Ministra Gospodarki Przemysłu i Budownictwa przejęło mienie zlikwidowanego Państwowego Przedsiębiorstwa w odpłatne użytkowanie (do spłaty w ciągu 10 lat) aktem notarialnym Rep. A8215/96 z dnia 16.12.1996 dokonano zmiany umowy leasingu na umowę sprzedaży przedsiębiorstwa i ustanowienia hipoteki. Cena sprzedaży przedsiębiorstwa została ustanowiona na 2 600 tys. zł to jest kwotę odpowiadającą wartości określonej w umowie leasingu. Na poczet ceny została zaliczona kwota 1 005 tys. zł wpłacona tytułem spłaty rat kapitałowych w wykonaniu umowy leasingu, co stanowi 42,5 % wartości przedsiębiorstwa. Pozostała część ceny tj. kwota 1495 tys. zł jest spłacana w 23 równych ratach po 65 tys. zł każda, płatnych kwartalnie wraz z oprocentowaniem równym 0,5 stopy oprocentowania kredytu refinansowego.

Nota nr 15:

Wskaźnik inflacji nie przekroczył 20%.

Nota nr 16:

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości i sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego dokonane w roku 2001 dotyczyły zasad rozliczania prac redakcyjnych prezentowanych w latach ubiegłych jako zapas zaś od bieżącego roku obrotowego jako wartość niematerialną i prawną
Prezentacja różnic do sprawozdania finansowego za I pół. 2001 roku

BILANS	I pół. 2000 – było	I pół. 2000 - jest	różnica
AKTYWA			
I Majątek trwały	4 724	5 604	880
1.Wartości niematerialne i prawne	1 088	1 968	880
2.Rzeczowy majątek trwały			
3.Finansowy majątek trwały			
4.Należności długoterminowe			
II Majątek obrotowy	27 296	21 943	(5 353)
1.Zapasy	13 510	8 157	(5 353)
2.Należności krótkoterminowe			
3.Akcje własne do zbycia			
4.Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu			
5.Środki pieniężne			
III Rozliczenia międzyokresowe	1 118	5 822	4 704
1.Z tyt. odroczonego podatku dochodowego			
2.Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	1 118	5 822	4 704
Aktywa razem	33 138	33 369	231
PASYWA			
I Kapitał własny	25 663	25 894	231
1.Kapitał akcyjny			
2.Należne wypłaty na poczet kapitału akcyjnego (wielkość ujemna)			
3.Kapitał zapasowy			
4.Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny			
5.Pozostałe kapitały rezerwowe			
6.Niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych			
7.Zysk (strata) netto	4 390	4 621	231
II Rezerwy			
1.Rezerwa na podatek dochodowy			
2.Pozostałe rezerwy			
III Zobowiązania			
1.Zobowiązania długoterminowe			
2.Zobowiązania krótkoterminowe			
IV Rozliczenia międzyokresowe i Przychody przyszłych okresów			
Pasywa razem	33138	33369	231

Korekta błędu zasadniczego

W roku 2000 PPWK S.A wniosła aportem rzeczowym nieruchomości do spółki zależnej PPWK Inwestycji Sp. z o.o.

W wyniku wyceny wnoszonych nieruchomości powstała nadwyżka wartości netto w kwocie 22 051 zaksięgowana w przychody przyszłych okresów. Zgodnie z nową interpretacją Ministerstwa Finansów powyższa transakcja powinna być zaksięgowana przez rachunek zysków i strat. Spółka skorygowała zapis przez kapitał otwarcia w pozycji nie podzielony wynik z lat ubiegłych.

Nota nr 17:

Jednostka sporządza sprawozdanie skonsolidowane

Nota nr 18:

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczone zostały na EUR wg średniego kursu NBP na dzień 30.06.2001 tj. 1 EUR= 3,3783 zł

Poszczególne pozycje rachunku wyników przeliczone zostały na EUR wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca objętego raportem półrocznym tj.

1EUR= 3,5806

Sposób wyliczenia średniej arytmetycznej:

31.01.01 – 3,8015

29.02.01 – 3,7535

31.03.01 – 3,6170

28.04.01 – 3,5364

31.05.01 – 3,3969

30.06.01 – 3,3783



**POLSKIE PRZEDSIĘBIORSTWO
WYDAWNICTW KARTOGRAFICZNYCH
im. Eugeniusza Romera, S.A.
WARSZAWA-WROCLAW**

Sprawozdanie Zarządu PPWK S.A.
I półrocze 2001 r.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI PPWK SA

I półrocze 2001 r.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU 1

I. CHARAKTERYSTYKA SPÓŁKI 3

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE. 3

II. DZIAŁALNOŚĆ PPWK S.A. W I PÓLROCZU 2001 R. 4

1. OCENA SYTUACJI W BRANŻY. 4
2. PODSTAWOWE PRODUKTY 5
3. DOSTAWCY I ODBIORCY PPWK S.A. 5
4. PRODUKCJA 6
5. INFORMACJA O NAKŁADACH INWESTYCYJNYCH. 6
6. CZYNNIKI I ZDARZENIA NIETYPOWE MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ PPWK S.A. 7
7. ZMIANY W STANIE POSIADANIA AKCJI PPWK S.A. LUB OPCJI DO TYCH AKCJI PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE SPÓŁKI GRUPY. 7
8. ZATRUDNIENIE I WYNAGRODZENIA. 7
9. ZMIANY W ORGANACH ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA. 8
10. ISTOTNE WYDARZENIA W PPWK SA, KTÓRE MIAŁY MIEJSCE PO DNIU BILANSOWYM. 8

III. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ. 9

IV. OCENA SYTUACJI DOCHODOWEJ. 10

V. OCENA PŁYNNOŚCI. 11

VI. ZASADY SPORZĄDZANIA PÓŁROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.

11

I. CHARAKTERYSTYKA SPÓŁKI

1. Podstawowe informacje o Spółce.

a) Firma

Polskie Przedsiębiorstwo Wydawnictw Kartograficznych
im. Eugeniusza Romera Warszawa-Wrocław

Siedziba: Warszawa 00-410
ul. Solec 18/20

Nr NIP: 526-021-09-84 REGON: 011525843

b) Podstawy prawne działania PPWK SA

Spółka prowadzi działalność gospodarczą w formie spółki akcyjnej na podstawie Statutu Spółki sporządzonego w formie aktu notarialnego A nr 737/92. Działalność gospodarczą rozpoczęła dnia 1.01.1992 r.

Wpis do rejestru handlowego nastąpił w dn. 30.11.1991 r w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy XVI Wydział Gospodarczy, w dziale B pod nr 29651.

W dniu 5 września 1991 r. powołano do życia spółkę akcyjną Polskie Przedsiębiorstwo Wydawnictw Kartograficznych S.A. (PPWK S.A.), której celem było wzięcie w odpłatne użytkowanie mienia prywatyzowanego Państwowego Przedsiębiorstwa Wydawnictw Kartograficznych w trybie art. 39 Ustawy prywatyzacyjnej. Założycielami Spółki były 233 osoby fizyczne.

W dniu 25 maja 1992 r. PPWK S.A. na podstawie umowy ze Skarbem Państwa reprezentowanym przez Ministra Gospodarki Przestrzennej i Budownictwa przejęło mienie zlikwidowanego państwowego przedsiębiorstwa w odpłatne użytkowanie (do spłaty w ciągu 10 lat). Przejmując mienie PPWK S.A. uzyskało prawa do całości dorobku przedsiębiorstwa państwowego, które zostało utworzone w 1951 r.

Aktem Notarialnym Repertorium A 8215/96 z dnia 16 grudnia 1996 r. dokonano zmiany umowy leasingu na umowę sprzedaży przedsiębiorstwa i ustanowienia hipoteki. Cena sprzedaży przedsiębiorstwa została określona na kwotę 2.600.000 zł tj. kwotę odpowiadającą wartości określonej w umowie leasingu. Na poczet ceny została zaliczona kwota 1.005.000 zł wpłacona tytułem spłaty rat kapitałowych w wykonaniu umowy leasingu, co stanowi 42,5 % wartości Przedsiębiorstwa. Pozostała część ceny tj. kwota 1.495.000 zł jest spłacana w 23 równych ratach po 65.000 zł każda, płatnych kwartalnie wraz z oprocentowaniem równym 0,5 stopy oprocentowania kredytu refinansowego.

W 1995 roku PPWK S.A. weszła do grona spółek publicznych a od stycznia 1996 r. jest notowana na rynku równoległym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

c) Przedmiot działalności

Zakres działalności Spółki obejmuje opracowywanie, publikację i sprzedaż wydawnictw kartograficznych oraz pomocy dydaktycznych.

d) Ilość i rodzaj akcji tworzących kapitał akcyjny

Według stanu na 30.06.2001 r. kapitał akcyjny Spółki wynosił 3 276 304,72 zł i dzielił się na 3 150 293 akcje o wartości nominalnej 1,04 zł każda.

W dniu 27 kwietnia 2001 r. została przeprowadzona i zamknięta subskrypcja 570 000 akcji serii D. Celem nowej emisji akcji serii D jest realizacja podjętych przez Radę Nadzorczą w dniu 4 października 2000 r. uchwał w sprawie opcji menedżerskiej dla Zarządu i kluczowych pracowników spółki. Walory spółki zostaną objęte przez członków zarządu i kluczowych pracowników po cenie emisyjnej 21,8 zł powiększonej o zmienne oprocentowanie (rentowność 26 – tyg. Bonów skarbowych) liczone od 1 stycznia 2001 roku. Wszystkie akcje nowej emisji zostały objęte, w ramach umowy o subemisję usługową, przez *Raiffeisen Bank Polska S A*, który udostępnić je będzie uprawnionym osobom.

Tabela 1. *Struktura kapitału akcyjnego wg stanu na 30.06.2001 r.*

Nr serii	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji	Liczba głosów na WZA	Cena nominalna	Udział w k.a.	Udział na WZA
		5 głosów na WZA, pierwszeństwo pokrycia w majątku spółki					
A,B	Imienne	pierwszeństwo przy wypłacie dywidendy	149 286	746 430	1,04 zł	4,74%	19,92%
A	Imienne	pierwszeństwo przy wypłacie dywidendy	150	150	1,04 zł	0,00%	0,00%
A,B,C	Na okaziciela	Brak uprzywilejowania	2 430 857	2 430 857	1,04 zł	77,16%	64,87%
D	Na okaziciela	Brak uprzywilejowania	570 000	570 000	1,04 zł	18,09%	15,21%
		RAZEM	3 150 293	3 747 437	1,04 zł	100,00%	100,00%

II. DZIAŁALNOŚĆ PPWK S.A. W I PÓLROCZU 2001 r.

1. Ocena sytuacji w branży.

PPWK S.A. jest największym w Polsce wydawcom produktów kartograficznych. Spółka tradycyjnie działa w dwóch segmentach rynkowych: kartografii szkolnej (atlasy szkolne, geograficzne i historyczne, mapy ściennie, mapy podręczne i konturowe) oraz kartografii użytkowej (mapy i plany miast, atlasy i mapy samochodowe, mapy turystyczne).

Popyt na produkty spółek branży jest uzależniony od tempa wzrostu PKB, poziomu inflacji, stóp procentowych oraz oczekiwań związanych z przyszłym tempem wzrostu gospodarczego. W rezultacie działalność spółek branży jest silnie uzależniona od ogólnej koniunktury gospodarczej w kraju. Spowolnienie wzrostu gospodarczego w I półroczu 2001 r. wpływało na realizowane przychody ze sprzedaży, zdecydowanie niższe niż w ub. r.

Dodatkowym czynnikiem, który negatywnie wpływa na wielkość popytu na rynku kartografii szkolnej jest niekorzystna sytuacja demograficzna. Zmniejsza się liczba uczniów, do których adresowana jest oferta spółki i tendencja ta będzie utrzymywać się w najbliższych latach.

W I półroczu PPWK S.A. utrzymała dominującą pozycję na rynku kartografii edukacyjnej. Według własnych szacunków udział ten wyniósł ok. 70%. Spółka wzmocniła swoją pozycję na rynku kartografii turystycznej. Udział w tym segmencie szacujemy na 50%.

2. Podstawowe produkty

Podstawową grupę produktów *PPWK S.A.* stanowią wydawnictwa obejmujące atlasy i mapy szkolne (geograficzne i historyczne), atlasy i mapy samochodowe, mapy i przewodniki turystyczne oraz wydawnictwa specjalistyczne.

Tabela 3: *Struktura sprzedaży wg asortymentu w I półroczu 2001 r. (w tys. zł)*

<i>Grupa</i>	<i>Wartość I poł. 2001</i>	<i>Udział w %</i>	<i>Wartość I poł. 2000</i>	<i>Udział w %</i>
Grupa szkolna	5 935	45,56%	8 419	54,71%
Atlasy szkolne	3 870	29,71%	6 640	43,20%
Atlasy ogólne	419	3,22%	448	2,90%
Mapy ścienne szkolne	1 172	9,00%	818	5,30%
Pozostałe szkolne	474	3,64%	513	3,30%
Grupa turystyczna	5 722	43,93%	4 644	30,20%
Atlasy i mapy samochodowe	2 985	22,91%	1 616	10,50%
Mapy i przewodniki turystyczne	814	6,25%	1 463	9,50%
Plany miast	1 924	14,77%	1 565	10,20%
Usługi	828	6,36%	1 627	10,60%
Pozostałe	541	4,15%	699	4,50%
RAZEM	13 026	100,00%	15 389	100,00%

3. Dostawcy i odbiorcy PPWK S.A.

W I półroczu 2001 r. nie nastąpiły istotne zmiany rynków zbytu. PPWK S.A. sprzedaje swoje wyroby wyłącznie na terenie kraju.

Tabela 4: Struktura geograficzna sprzedaży PPWK S.A. w 2000 r.

Województwo	Udział w obrotach PPWK S.A. (w %)
Mazowieckie	34%
Śląskie	12%
Wielkopolskie	10%
Małopolskie	9%
Dolnośląskie	11%
Łódzkie	5%
Pomorskie	4%
Podkarpackie	4%
Kujawsko-Pomorskie	3%
Warmińsko - Mazurskie	2%
Świętokrzyskie	1%
Pozostałe	5%

Podobnie jak w poprzednich latach podstawowym kanałem dystrybucji wyrobów Spółki jest grupa kilkudziesięciu hurtowni. Obecnie wszystkie hurtownie, z którymi współpracuje PPWK S.A. posiada status hurtowni patronackich. Charakteryzują się one mocną pozycją na hurtowym rynku książki i posiadają w swojej ofercie szeroki asortyment tytułów PPWK S.A. Żaden z odbiorców wydawnictw Spółki nie uzyskał dominującej pozycji.

W I półroczu b.r. PPWK S.A. korzystała z usług kilkunastu podwykonawców. Żaden z usługobiorców nie uzyskał dominującej pozycji.

4. Produkcja

Od końca 1999 roku przedsiębiorstwo znacznie przyspieszyło prace nad wprowadzaniem technologii cyfrowej. Obecnie wszystkie nowe produkty powstają w technologii cyfrowej.

Poziom technologii stosowanych przez Spółkę nie odbiega od stosowanych przez konkurencję. Podstawowym oprogramowaniem wykorzystywanym przy opracowywaniu i redakcji map jest MAPPING OFFICE (MICROSTATION + moduły INTERGRAPH),

Ponadto w firmie wykorzystywane jest następujące oprogramowanie (programy pomocnicze): COREL DRAW, FREEHAND oraz PHOTOSHOP.

5. Informacja o nakładach inwestycyjnych.

W I półroczu 2001 r. poniesiono następujące nakłady inwestycyjne:

- Ø Oprogramowanie w wys. 1.018 tys. zł
- Ø maszyn i urządzeń w wys. 313 tys. zł
- Ø środki transportu w wys. 120 tys. zł
- Ø rata kapitałowa za uzyskanie prawa własności budynków w wys. 130 tys. zł

Razem nakłady inwestycyjne w I półroczu 2001 r. wyniosły 1.581 tys. zł.



6. Czynniki i zdarzenia nietypowe mające wpływ na działalność PPWK S.A.

Do nietypowych zdarzeń mających wpływ na działalność Spółki zaliczyć należy zaburzenia w sezonowości sprzedaży związane ze zmianami w systemie oświaty i programach nauczania. W 1999 r. nastąpiło przesunięcie na III kw. szczytu cyklu w sezonowości sprzedaży. W 2000 r. sezonowość sprzedaży wróciła do cyklu obserwowanego w latach poprzedzających reformę oświaty., ze szczytem w I półroczu.

7. Zmiany w stanie posiadania akcji PPWK S.A. lub opcji do tych akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące spółki Grupy.

- W okresie od 15.01.2001 do 26.02.2001 Prezes Zarządu Pan Jacek Błaszczyński nabył 2800 akcje spółki PPWK S.A.. Transakcje były zawierane za pośrednictwem GPW w Warszawie.
- W dniu 27 kwietnia 2001 r. została przeprowadzona i zamknięta subskrypcja 570 000 akcji serii D. Celem nowej emisji akcji serii D jest realizacja podjętych przez Radę Nadzorczą w dniu 4 października 2000 r. uchwał w sprawie opcji menedżerskiej dla Zarządu i kluczowych pracowników spółki. Zgodnie z powyższą Uchwałą w celu wynagrodzenia Zarządowi i kluczowym pracownikom PPWK S.A. efektów ich pracy wyrażających się we wzroście wartości przedsiębiorstwa, a co za tym idzie wzroście ceny akcji przyznana została Prezesowi Spółki opcja nabycia 400.000 akcji PPWK S.A. oraz pozostałym członkom Zarządu i kluczowym pracownikom opcja nabycia 170. 000 akcji PPWK S.A. Walory Spółki zostaną objęte przez członków zarządu i kluczowych pracowników po cenie emisyjnej 21,8 zł powiększonej o zmienne oprocentowanie (rentowność 26 – tyg. Bonów skarbowych) liczone od 1 stycznia 2001 roku. Wszystkie akcje nowej emisji zostały objęte, w ramach umowy o subemisję usługową, przez Raiffeisen Bank Polska S A, który udostępnić je będzie uprawnionym osobom.
- W dniu 31 lipca 2001 r. Pan Jacek Błaszczyński Prezes Zarządu Spółki nabył od Pana Mariana Mikołajczaka - akcjonariusza Spółki posiadającego więcej niż 10% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, 33.320 imiennych akcji założycielskich serii A Spółki

8. Zatrudnienie i wynagrodzenia.

a) Przeciętne zatrudnienie wg grup zawodowych.

Tabela 5. *Przeciętne zatrudnienie wg grupach zawodowych w I półroczu 2001 r.*

Wyszczególnienie	I pół. 2001 r.	I pół. 2000 r.
Zarząd i administracja	30	37
Redakcje map	63	71
Pracownicy poligrafii	11	9
Sprzedaż i marketing	40	46
Razem	144	163

b) Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone członkom zarządu i organów nadzorczych PPWK S.A. w I półroczu 2001 r.

- Ø wynagrodzenia członków zarządu z tytułu pełnionych funkcji w PPWK SA
413 tys. zł
- Ø wynagrodzenia członków rady nadzorczej z tytułu pełnionych funkcji w PPWK SA
28 tys. zł

9. Zmiany w organach zarządzających i nadzorujących emitenta.

W I półroczu 2001 r. zmienił się skład Zarządu PPWK S.A oraz Rady Nadzorczej PPWK S.A. W dniu 21.06.2001 r. Pan Rafała Berliński przestał pełnić funkcję Wiceprezesa Zarządu PPWK S.A. Powodem rezygnacji przedstawionym przez Pana Rafała Berlińskiego było zakończenie wykonywanych przez niego zadań związanych z restrukturyzacją Spółki, których to wykonanie zostało Panu Rafałowi Berlińskiemu powierzone przez Radę Nadzorczą PPWK S.A.

W dniu 26.03.2001 r. NWZA PPWK S.A. odwołało ze składu Rady Nadzorczej Pana Andrzeja Marciniaka, powołując jednocześnie w skład Rady Nadzorczej Pana Przemysława Szmyta.

Według stanu na 30.06.2001 r. skład Zarządu PPWK S.A. był następujący:

Jacek Błaszczyski – Prezes Zarządu
Beata Konopska – Członek Zarządu
Jacek Sas-Uhrynowski – Członek Zarządu

Skład Rady Nadzorczej wg stanu na dzień 30.06.2001 r.

Maciej Radziwiłł – Przewodniczący Rady
Przemysław Szmyt – Wiceprzewodniczący Rady
Andrzej L. Sadkowski – członek Rady
Adam Kalkusiński – członek Rady
Marta Mikołajczak-Kuśmierk – członek Rady

10. Istotne wydarzenia w PPWK SA, które miały miejsce po dniu bilansowym.

- W dniu 13 sierpnia 2001 r. PPWK S.A. zawarła z *BRE Leasing Sp. z o.o.* umowę o przyznaniu limitu leasingu na kwotę 5.300.000 zł na okres 6 miesięcy. Koszt umów leasingu wynosić będzie dla umów denominowanych w USD: LIBOR 1M +2,7 pkt proc. oraz denominowanych w EURO: EURIBOR 1M +2,7 pkt proc. Zabezpieczeniem transakcji są weksle in blanco wraz z deklaracją wekslową do kwoty 1.612.426,20 USD.
- W dniu 11.09.2001 r. PPWK S.A. zawarła z PBK S.A. Umowę Kredytową o kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 6 mln zł. Kredyt został udzielony do dnia 10.09.2002 r. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 3M plus 70 punktów bazowych. Zabezpieczeniem kredytu stanowią: weksel in blanco zaopatrzony w deklarację wekslową oraz wpływy na rachunek bieżący.

- W dniu 17.10.2001 r. Rada Nadzorcza dokonała zmiany w składzie Zarządu PPWK S.A. przyjmując rezygnację Jacka Sas - Uhrzynskiego ze stanowiska członka zarządu.

III. Ocena sytuacji majątkowej.

Tabela 6. Aktywa PPWK S.A. (w tys. zł)

	30.06.2001 r.	Struktura w %	31.12.2000 r.	Struktura w %	zmiana w zł
I. Majątek trwały	31 531	37,0%	28 229	52,2%	3 302
1. Wartości niematerialne i prawne	6 531	7,7%	3 014	5,6%	3 517
2. Rzeczowy majątek trwały	1 475	1,7%	1 408	2,6%	67
3. Finansowy majątek trwały	23 525	27,6%	23 807	44,0%	-282
4. Należności długoterminowe	0	0,0%	0	0,0%	0
II. Majątek obrotowy	49 640	58,2%	20 369	37,7%	29 271
1. Zapasy	9 286	10,9%	6 768	12,5%	2 518
2. Należności krótkoterminowe	14 671	17,2%	7 680	14,2%	6 991
<i>w tym, z tytułu dostaw i usług</i>	9 886	11,6%	7 223	13,4%	2 663
3. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	2 053	2,4%	2 851	5,3%	-798
4. Akcje własne do zbycia	16 410	19,2%	0	0,0%	16 410
5. Środki pieniężne	7 220	8,5%	3 070	5,7%	4 150
III. Rozliczenia międzyokresowe czynne	4 084	4,8%	5 456	10,1%	-1 372
AKTYWA RAZEM	85 255	100,0%	54 054	100,0%	31 200

W I półroczu 2001 r. struktura majątku spółki uległa istotnym zmianom. Na koniec 2000 r. największą pozycję aktywów stanowił majątek trwały i jego udział w aktywach wynosił 52,2%. Na koniec analizowanego okresu udział majątku trwałego obniżył się do 37,0% sumy bilansowej. Jest to związane z zaksięgowaniem w pozycji akcje własne do zbycia emisji akcji serii D o wartości 12 426 tys. zł, objętej przez subemitenta usługowego. Na koniec I półrocza udział akcji własnych do zbycia stanowił 19,2% aktywów.

Tabela 7: Pasywa PPWK S.A. (w tys. zł)

	30.06.2001 r.	Struktura w %	31.12.2000 r.	Struktura w %	zmiana w zł
I. Kapitał własny	62 884	73,8%	27 784	51,4%	35 100
1. Kapitał akcyjny	3 276	3,8%	2 684	5,0%	593
2. Należne wpłaty na poczet kapitału akcyjnego	0	0,0%	0	0,0%	0
3. Kapitał zapasowy	32 293	37,9%	20 458	37,8%	11 834
4. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	241	0,3%	242	0,4%	-1
5. Pozostałe kapitały rezerwowe	7 994	9,4%	7 994	14,8%	0
6. Niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych	18 456	21,6%	-10 105	-18,7%	28 561
7. Zysk (strata) netto	624	0,7%	6 511	12,0%	-5 887
II. Rezerwy	181	0,2%	280	0,5%	-99
III. Zobowiązania	20 916	24,5%	3 060	5,7%	17 856
1. Zobowiązania długoterminowe	86	0,1%	258	0,5%	-172
2. Zobowiązania krótkoterminowe	20 830	24,4%	2 802	5,2%	18 028
<i>w tym, z tytułu dostaw i usług</i>	4 371	5,1%	1 618	3,0%	2 753
IV. RMK i przychody przyszłych okresów	1 274	1,5%	22 931	42,4%	-21 657
Pasywa razem	85 255	100,0%	54 054	100,0%	31 200

Zaciągnięty w I półroczu b.r. kredyt obrotowy w wys. 15 mln zł wpłynął na zmianę struktury finansowania majątku spółki. Udział zobowiązań krótkoterminowych w sumie bilansowej wzrósł z 5,2% na koniec grudnia 2000 r. do 24,4%. Przeprowadzona emisja akcji serii D oraz przeksięgowanie wartości aportu wniesionego do spółki zależnej PPWK Inwestycje Sp. Z o.o. wpłynęło na wzrost udziału kapitałów własnych w strukturze pasywów (73,8 % wobec 51,4% na koniec grudnia 2000 r.) oraz spadek udziału przychodów przyszłych okresów (z 42,4% w ub. r. do 1,5%).

IV. Ocena sytuacji dochodowej.

Tabela 8: Przychody i koszty PPWK S.A. (w tys. zł)

	I pół 2001 r.	I pół. 2000 r.	zmiana w zł	odchylenie w %
Przychody netto ze sprzedaży	13 026	15 389	-2 363	-15,4%
Koszty sprzedanych produktów i towarów	5 852	7 507	-1 655	-22,0%
Zysk na sprzedaży brutto	7 174	7 882	-708	-9,0%
Koszty sprzedaży	1 348	961	387	40,3%
Koszty ogólnego zarządu	5 938	4 964	974	19,6%
Zysk na sprzedaży	-112	1 957	-2 070	-105,7%
Pozostałe przychody operacyjne	1 510	4 348	-2 838	-65,3%
Pozostałe koszty operacyjne	190	2 934	-2 744	-93,5%
Zysk na działalności operacyjnej	1 208	3 371	-2 164	-64,2%
Przychody finansowe	665	1 415	-750	-53,0%
Koszty finansowe	1 002	165	837	507,3%
Zysk na działalności gospodarczej	871	4 621	-3 751	-81,2%
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0	0	0,0%
Zysk brutto	871	4 621	-3 751	-81,2%
Podatek	247	0	247	0,0%
Zysk netto	624	4 621	-3 998	-86,5%

Tabela 9: Wskaźniki rentowności.

<u>Wskaźniki zyskowności</u>	I pół 2001 r.	I pół. 2000 r.
ROE	1,4%	19,4%
ROA	0,9%	15,0%
ROS	4,8%	30,0%
Marża na sprzedaży brutto	55,1%	51,2%
Marża EBIT	9,3%	21,9%

W I półroczu 2001 r. PPWK S.A. zanotowała dodatni wynik finansowy zarówno na poziomie operacyjnym, jak i na poziomie zysku netto. Zysk na działalności operacyjnej wyniósł 1 208 tys. zł wobec 3 371 tys. zł w analogicznym okresie ub. r. oraz zysk netto w wys. 624 tys. zł wobec 4.621 tys. zł w ub. r. Na uzyskane wyniki finansowe decydujący wpływ miały następujące czynniki:

- Ø Spadek popytu na wyroby spółki związany z pogarszającą się sytuacją makroekonomiczną. W I półroczu b. r. spadek przychodów ze sprzedaży wyniósł – 15,4% w stosunku do analogicznego okresu ub.r.
- Ø Pomimo wzrostu marży na sprzedaży brutto z 51,2% do 55,1%, równoczesny spadek przychodów ze sprzedaży oraz wzrost kosztów stałych wpłynął na spadek

zysku na sprzedaży oraz zysku operacyjnego. Wzrost kosztów sprzedaży wyniósł 40,3% w stosunku do ub. r. Jest to efekt wdrożenia w II kw. 2000 r. nowej strategii sprzedaży i związanej z tym istotnej rozbudowie sieci sprzedaży produktów spółki (sieć przedstawicieli handlowych) oraz prowadzonej w 2001 r. bardziej aktywnej polityce marketingowej w stosunku do ubiegłego roku.

Ø Dodatkowo saldo na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych w wys. 1 320 tys. zł, na które zasadniczy wpływ miały następujące transakcje: rozwiązanie rezerwy na towary i wyroby w wys. 539 tys. zł, rozwiązanie rezerwy na produkcję w toku w wys. 870 tys. zł, utworzenie rezerwy na towary i wyroby w wys. 30 tys. zł, utworzone rezerwy na należności w wys. 87 tys. zł,

V. Ocena płynności.

Tabela 10: Wskaźniki płynności.

<u>Wskaźniki płynności</u>	<i>I pół 2001 r. I pół. 2000 r.</i>	
Wskaźnik bieżącej płynności	2,4	3,8
Wskaźnik podwyższonej płynności	1,9	2,4

Wskaźniki płynności podobnie jak w okresach poprzednich utrzymywały się na bezpiecznym poziomie.

VI. Zasady sporządzania półrocznego sprawozdania finansowego.

Raport został sporządzony w oparciu o przyjęte zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego, zgodnie z ustawą o rachunkowości, opublikowane w raporcie kwartalnym za II kwartał 2001 r. W stosunku do zasad wyceny aktywów i pasywów opublikowanych w raporcie kwartalnym zmieniono zasady rozliczania prac redakcyjnych prezentowanych w latach ubiegłych jako zapas zaś od bieżącego roku obrotowego jako wartość niematerialną i prawną.