

POCZTA

Od : Tomasz Kosacki

Data odbioru : 2002-10-31 22:54:15

Do : KPW EM Kancelaria Publiczna

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

Raport półroczny SA-P 2002

(zgodnie z § 57 ust. 1 pkt. 2 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. - Dz. U. Nr 139, poz. 1569 i z 2002 r. Nr 31, poz. 280)

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

Za półrocze bieżącego roku obrotowego obejmujące okres od 2002-01-01 do 2002-06-30

oraz za półrocze poprzedniego roku obrotowego obejmujące okres od 2001-01-01 do 2001-06-30

dnia 2002-10-31

(data przekazania)

Polskie Przedsiębiorstwo Wydawnictw Kartograficznych im. E.Romera Warszawa-Wrocław S.A.		
(pełna nazwa emitenta)		
PPWK SA	INNE	
(skrótowa nazwa emitenta)	(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)	
00-410	Warszawa	
(kod pocztowy)	(miejsowość)	
Solec		18/20
	(ulica)	(numer)
0-22-628 32 51	0-22-628 02 36	ppwk@ppwk.pl
(telefon)	(fax)	(e-mail)
526-021-09-84	011525843	www.ppwk.pl
(NIP)	(REGON)	(www)

BDO Polska Sp zoo

(podmiot uprawniony do badania)

Raport półroczny zawiera :

- Raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego
- Opinię i raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania półrocznego sprawozdania finansowego (§ 62 ust. 6 pkt 2 ww. rozporządzenia)
- Półroczne sprawozdanie finansowe
- Wprowadzenie Zestawienie zmian w kapitale własnym
- Bilans Rachunek przepływów pieniężnych
- Rachunek zysków i strat Dodatkowe informacje i objaśnienia
- Sprawozdanie zarządu (sprawozdanie z działalności emitenta)
- Półroczne sprawozdanie finansowe wg MSR / US GAAP w przypadku emitenta będącego przedsiębiorstwem leasingowym wraz z
- Raportem podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z przeglądu /
- Opinią o badanym półrocznym sprawozdaniu finansowym (§ 59 ust. 2 i § 62 ust. 6 pkt 2 ww. rozporządzenia)

WYBRANE DANE FINANSOWE	tys. zł		tys. EUR	
	półrocze / 2002	półrocze / 2001	półrocze / 2002	półrocze / 2001
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	8 440	13 027	2 279	3 790
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-6 036	1 285	-1 630	374
III. Zysk (strata) brutto	-6 951	1 046	-1 877	304
IV. Zysk (strata) netto	-6 951	799	-1 877	232
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	0	0	0	0
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-8 004	-21 384	-2 162	-6 221
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	9 072	27 662	2 450	8 048
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-21	4 151	-6	1 208
IX. Aktywa, razem	68 822	70 016	17 166	20 725
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	40 653	23 241	10 140	6 879
XI. Zobowiązania długoterminowe	1 971	539	492	160
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	36 557	21 280	9 119	6 299
XIII. Kapitał własny	28 169	46 775	7 026	13 846
XIV. Kapitał zakładowy	3 276	3 276	817	970
XV. Liczba akcji (w szt.)	3 150 293	3 150 293		
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	2,21	0,25	0,60	0,07
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	8,94	14,85	2,23	4,40

RAPORT PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH Z PRZEGLĄDU
PÓŁROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

**Raport biegłego rewidenta z przeglądu
sprawozdania finansowego
obejmującego okres
od 1 stycznia do 30 czerwca 2002 roku**

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu „Polskie Przedsiębiorstwo Wydawnictw Kartograficznych im. E. Romera” Spółki Akcyjnej dokonaliśmy przeglądu załączonego półrocznego sprawozdania finansowego „Polskie Przedsiębiorstwo Wydawnictw Kartograficznych im. E. Romera” S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Solec 18/20, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- 2) bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2002 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 68.821.531,24 zł (68.822 tys. zł),
- 3) rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2002 roku wykazujący stratę w wysokości 6.950.405,48 zł (6.950 tys. zł),
- 4) zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2002 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o sumę 6.980.081,31 zł (6.980 tys. zł),
- 5) rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2002 roku o kwotę 21.575,94 zł (22 tys. zł),
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania odpowiada Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było dokonanie przeglądu tego sprawozdania.

Przeгляд przeprowadziliśmy stosownie do norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Normy te nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

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

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

Dokonany przez nas przeгляд nie wykazał potrzeby dokonania istotnych zmian w załączonym sprawozdaniu finansowym, aby przedstawiło ono prawidłowo, rzetelnie i jasno sytuację majątkową i

finansową Spółki na dzień 30 czerwca 2002 roku oraz jej wynik finansowy za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2002 roku zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U z 2002 roku Nr 76, poz.694 z późn. zm.) i wydanymi na jej podstawie przepisami, jak również z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz. U. z 2001 r. 139, poz. 1568) oraz Rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2001 Nr 139, poz. 1569 z późn. zm).

Nie wnosząc zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności przedłożonego nam sprawozdania finansowego zwraca się uwagę na fakt, iż sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy założeniu kontynuacji działalności, w sytuacji będących w toku (nie zakończonych) rozmów z wierzycielami w sprawie przedłużenia terminu wykupu bonów dłużnych i obligacji o łącznej wartości 6 mln zł - z wymagalnością na dzień 28.06.2002 r. oraz obligacji o wartości 3,6 mln zł - z wymagalnością wykupu w lipcu 2002 r., jak również renegocjacji z bankami w sprawie spłaty kredytów o łącznej wartości 21 mln. zł - zgodnie z propozycją warunków dotyczącą restrukturyzacji zadłużenia PPWK S.A. z dnia 25.09.2002 r. Skutki ewentualnych niekorzystnych rozstrzygnięć mogą mieć istotny wpływ na kontynuację działalności Spółki.

Ponadto zauważa się bardzo duże zagrożenie utraty bieżącej płynności Spółki wynikające z poniższych faktów:

- przesunięcia terminu płatności zobowiązań budżetowych za 2002 rok (podatek dochodowy od osób fizycznych, ZUS) począwszy od miesiąca września bieżącego roku - aktualny stan zaległości 220 tys. zł.
- wystąpiły trudności ze spłatą rat kredytów bankowych począwszy od II półrocza bieżącego roku, które są w trakcie porozumienia restrukturyzacyjnego.
- wysoki stan udzielonych pożyczek w wysokości 9,9 mln zł dla Spółki zależnej PPWK Inwestycje Sp. z o.o. - z maksymalnym terminem spłaty do czerwca 2003 roku, które na skutek trudnej sytuacji finansowej pożyczkobiorcy nie są spłacane na bieżąco i realność ściągnięcia jest zagrożona.
- w II półroczu 2002 roku Zarząd Spółki zawarł z kontrahentami szereg umów ugody na wydłużenie terminu spłaty zobowiązań handlowych na łączną kwotę 3,9 mln. zł.

Utrzymanie dotychczasowych zasad rachunkowości zakładających kontynuację działalności nie zawiera żadnych korekt dotyczących odmiennych zasad wyceny oraz klasyfikacji aktywów i pasywów, które mogłyby się okazać konieczne w przypadku niekorzystnych rozstrzygnięć dla PPWK S.A. w wyniku nie sfinalizowania zakładanych warunków restrukturyzacji zadłużenia PPWK S.A.

Na dzień przeprowadzenia powyższego przeglądu i wydania opinii biegły nie jest w stanie ocenić skutków restrukturyzacji obejmujących okres do 2005 roku i ich wpływu na poziom bieżącej płynności Spółki w następnych okresach sprawozdawczych.

Warszawa, dnia 30 października 2002 roku.

BDO Polska Sp. z o.o.
ul. Postępu 12,
Warszawa 02-676
Nr ewidencyjny 523

Andrzej Głacki
Biegły Rewident
Nr ewidencyjny 1143/265
Audit Partner

André Helin
Prezes Spółki
State Authorized
Public Accountant
Biegły Rewident
Nr ewidencyjny 90004/502

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

- a. Polskie Przedsiębiorstwo Wydawnictw Kartograficznych im. Eugeniusza Romera Spółka Akcyjna (PPWK S.A.) („Spółka”, „Emitent”) Warszawa ul. Solec 18/20, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000011784. PPWK S.A. pełni rolę jednostki dominującej.

Podstawowym przedmiotem działalności emitenta 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.

Sektor wg klasyfikacji GPW: inne

Pozostałe segmenty działalności grupy:

- PPWK Inwestycje Sp. z o.o. - działalność produkcyjna, usługowa, handlowa a w szczególności w zakresie opracowania, wydawania i reprodukcji wydawnictw kartograficznych
- Warszawska Drukarnia Akcydensowa S.A. w likwidacji produkcja poligraficzna
- Mappa Sp. z o.o. w likwidacji - działalność wytwórcza, handlowa, usługowa i badawczo-rozwojowa a w szczególności w zakresie rozpowszechniania obrazu, dźwięku i tekstu w sieci INTERNET oraz sprzedaży cyfrowych wydawnictw kartograficznych.
- PPWK Cirrus Sp. z o.o. - działalność wydawnicza, poligraficzna

- b. PPWK S.A. będzie kontynuować wszelakie rodzaje prowadzonej działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Czas trwania jednostek z grupy jest nieoznaczony z wyłączeniem spółki Mappa Sp. z o.o. w likwidacji, postawionej w stan likwidacji Uchwałą Zgromadzenia Wspólników z dnia 27.09.2001.
- c. Sprawozdanie finansowe obejmuje dane za półrocze 2002 oraz porównywalne dane za 2001 rok.
- d. W skład przedsiębiorstwa emitenta ani w jednostek grupy kapitałowej nie wchodzi wewnątrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.
- e. W czasie okresu, za który prezentowane jest sprawozdanie nie nastąpiło połączenie spółek.
- f. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez emitenta oraz grupę kapitałową, z wyłączeniem Mappa Sp. z o.o. w likwidacji. Zarząd Emitenta uważa, iż kontynuacja działalności spółki jest niezagrażona. W związku z tym sprawozdanie finansowe nie zawiera żadnych korekt, które byłyby konieczne, gdyby Spółka wiedziała, że nie będzie w stanie kontynuować swojej działalności.

Przewidywana sytuacja finansowa PPWK S.A. w ciągu 12 miesięcy od dnia 30 czerwca 2002 roku:

Spółka nie wykupiła w dniu 28 czerwca 2002 r. bonów dłużnych oraz obligacji o łącznej wartości 6 mln zł oraz w lipcu b.r. obligacji o wartości 3,6 mln zł. Emisje papierów dłużnych były przeprowadzane w okresie od 21 marca 2002 roku do 17 czerwca 2002 roku a ich termin wykupu wahał się od 28 do 90 dni. Intencją Zarządu było ciągle rolowanie emisji do czasu zamiany zadłużenia krótkoterminowego na zadłużenie średnio- i długoterminowe. Z uwagi na brak popytu na kolejne emisje obligacji i tym samym brak możliwości rolowania dotychczas wyemitowanych papierów dłużnych Zarząd nie wykupił w dniu 28 czerwca 2002 roku emisji papierów dłużnych o wartości 6.000.000 zł oraz w dniu 1 lipca wszystkich pozostałych emisji. Spółka nie posiadała wystarczających środków na spłatę swoich zobowiązań. Wobec powyższego Zarząd rozpoczął rozmowy ze swoimi wierzycielami (obligatariuszami, posiadaczami bonów dłużnych, bankami kredytującymi PPWK S.A.) na temat restrukturyzacji zadłużenia.

W dniu 29 lipca 2002 roku Zarząd PPWK S.A. zaproponował wierzycielom i obligatariuszom przedłużenie terminu spłaty zobowiązań.

Emisja bonów dłużnych będzie dokonywana na następujących zasadach:

- Okres wymagalności będzie nie dłuższy niż 359 dni
- Emisja bonów nastąpi nie później niż w dniu 30 września 2002 r.
- Bony będą papierami wartościowymi oprocentowanymi, sprzedawanymi po cenie nominalnej, z kuponem kwartalnym
- Całkowita wartość wyemitowanych bonów nie przekroczy 9.600.000 zł

Główne elementy propozycji skierowanych wobec wierzycieli są następujące:

1. Spółka złożyła do BRE Bank S.A. wniosek o przedłużenie harmonogramów spłaty kredytów o 12 miesięcy. Zważywszy, iż wierzycielności BRE Bank S.A. są zabezpieczone hipoteką na nieruchomości oraz zastawem rejestrowym na zapasach Spółki propozycja Spółki nie zawierała postanowień dotyczących dodatkowego zabezpieczenia wierzycielności Spółki.
2. Spółka złożyła do BPH PBK S.A. wniosek o przedłużenie spłaty kredytów o 12 miesięcy, spłata którego to kredytu zabezpieczona zastałaby zastawem rejestrowym na części należności przysługujących Spółce.
3. Obligatariuszom oraz uprawnionym z bonów dłużnych Spółki złożyła propozycję nabycia nowych papierów dłużnych o wartości nominalnej odpowiadającej przysługującym wierzycielom należnością, rocznym okresie wykupu oraz kwartalnym kuponie. Wykup wskazanych papierów dłużnych zabezpieczony zostałby zastawem rejestrowym na wartościach niematerialnych i prawnych oraz znakach towarowych Spółki.

W dniu 26 sierpnia b.r. po objęciu stanowiska Prezesa Zarządu przez Pana Rafał Berlińskiego został przedstawione nowe propozycje. Są to cztery alternatywne warianty restrukturyzacji i spłaty zadłużenia obciążającego spółkę, ze wskazaniem na preferowane przez Zarząd rozwiązania.

Najważniejsze założenia propozycji przedstawione są w Dodatkowy notach objaśniających - Nota 19.

- g. Jednostki wchodzące w skład grupy kapitałowej:

1. Polskie Przedsiębiorstwo Wydawnictw Kartograficznych S.A.
siedziba: ul. Solec 18/20, 00-410 Warszawa

KRS 000011784 Sąd Rejonowy dla m. St. Warszawy w Warszawie, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

przedmiot działalności :

- 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.

rodzaj powiązania

jednostka dominująca

kwota przychodów netto ze sprzedaży towarów i produktów

8.440.394,06 zł

przychody z tytułu operacji finansowych

543.945,19 zł

suma bilansowa na 30 czerwca 2002 68.821.531,24 zł

2. PPWK Inwestycje Sp. z o.o.

siedziba: ul. Solec 18/20, 00-410 Warszawa

KRS 0000032325 Sąd Rejonowy dla m. St. Warszawy w Warszawie, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

przedmiot działalności :

- działalność produkcyjna,
- usługowa, handlowa
- w szczególności w zakresie opracowania, wydawania i reprodukcji wydawnictw kartograficznych

rodzaj powiązania	jednostka zależna
kwota przychodów netto ze sprzedaży towarów i produktów	198.275,18 zł
przychody z tytułu operacji finansowych	737,44 zł
suma bilansowa na 30 czerwca 2002	29.911.244,65 zł
posiadane udziały	100%
udział w całkowitej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	100%

3. Warszawska Drukarnia Akcydensowa S.A. w likwidacji

siedziba: ul. Kowalczyka 21A, 03-193 Warszawa

RHB 29966 Sąd Rejonowy dla m. St. Warszawy Wydział Gospodarczy - Rejestrowy

przedmiot działalności :

- produkcja poligraficzna

rodzaj powiązania	jednostka stowarzyszona
kwota przychodów netto ze sprzedaży towarów i produktów	739 tys. zł
przychody z tytułu operacji finansowych	1 tys. zł
suma bilansowa na 30 czerwca 2002	4.085.148,94 zł
posiadane udziały	40%
udział w całkowitej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	40%

4. Mappa Sp. z o.o. w likwidacji

siedziba: ul. Solec 18/20, 00-410 Warszawa

Sąd Rejonowy dla m. St. Warszawy w Warszawie, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

przedmiot działalności :

- działalność wytwórcza, handlowa, usługowa i badawczo-rozwojowa
- w szczególności w zakresie rozpowszechniania obrazu, dźwięku i tekstu w sieci INTERNET oraz sprzedaży cyfrowych wydawnictw kartograficznych

rodzaj powiązania	jednostka stowarzyszona
kwota przychodów netto ze sprzedaży towarów i produktów	0,00 zł
przychody z tytułu operacji finansowych	22,84 zł
suma bilansowa na 30 czerwca 2002	206.104,36 zł
posiadane udziały	50%
udział w całkowitej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	50%

5. PPWK Inwestycje Sp. z o.o. Spółka Jawna

siedziba: ul. Solec 18/20, 00-410 Warszawa

KRS 0000099589 Sąd Rejonowy dla m. St. Warszawy w Warszawie, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

przedmiot działalności :

- działalność geodezyjna i kartograficzna,
- działalność w zakresie oprogramowania,
- doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego
- działalność poligraficzna

rodzaj powiązania	jednostka zależna
kwota przychodów netto ze sprzedaży towarów i produktów	109.490,00 zł
przychody z tytułu operacji finansowych	211,49 zł
suma bilansowa na 30 czerwca 2002	26.378,88 zł
posiadane udziały	100%
udział w całkowitej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	100%

6. PPWK Cirrus Sp. z o.o.

siedziba: ul. Solec 18/20, 00-410 Warszawa

KRS 0000106598 Sąd Rejonowy dla m. St. Warszawy w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

przedmiot działalności :

- działalność wydawnicza,
- działalność poligraficzna,
- reprodukcja zapisanych nośników informacji

Do 30.06.2002 spółka nie rozpoczęła działalności.

rodzaj powiązania	jednostka zależna
kwota przychodów netto ze sprzedaży towarów i produktów	0,00 zł
przychody z tytułu operacji finansowych	0,00 zł
suma bilansowa na 30 czerwca 2002	10.000,00 zł
posiadane udziały	100%
udział w całkowitej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	100%

Nie miała miejsca zmiana składu jednostek podlegających konsolidacji i wycenie praw w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi danymi finansowymi.

Konsolidacją nie zostały objęte:

- Mappa Sp. z o.o. w likwidacji
- PPWK Inwestycje Sp. z o.o. Spółka Jawna
- PPWK Cirrus Sp. z o.o.

Wyłączenie z konsolidacji następuje na mocy art. 58 ust. 1 pkt 1 Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r., tj. dane finansowe tych jednostek są nieistotne dla rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego PPWK S.A..

Na mocy postanowień umowy przewłaszczenia na zabezpieczenie z dnia 12 grudnia 2001 roku zawartej w Warszawie z Panią Ewą Smolińską PPWK SA jest właścicielem 40 udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł. każdy stanowiących 100% kapitału zakładowego Spółki pod nazwą „Poznańska Kompania Telefoniczna Spółka z o.o.” z siedzibą w Gorzowie Wielkopolskim, z zastrzeżeniem warunku rozwiązującego, który uważa się za ziszczony w przypadku całkowitej spłaty na rzecz PPWK S.A. kwoty wierzytelności wynikających z tytułu współpracy prowadzonej pomiędzy PPWK S.A. a Panem Włodzimierzem Droś (prowadzącym działalność gospodarczą pod nazwą VARD0, 05-092 Łomianki, ul. Jarzębinowa 15), do której zaspokojenia zobowiązanie zostało przejęte na podstawie umowy z dnia 12 grudnia 2001 roku przez Spółkę „Poznańska Kompania Telefoniczna Spółka z o.o.” z siedzibą w Gorzowie Wielkopolskim.

- h. Sprawozdanie finansowe za 2001 i zostało przekształcone zgodnie ze znowelizowaną ustawą o rachunkowości. Zestawienie i objaśnienie różnic zostało zawarte w dodatkowej nocie objaśniającej Numer 16.
- i. W sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2002 oraz w porównywalnych danych finansowych nie dokonano korekt dotyczących lat poprzednich, wynikających z zastrzeżeń w opinii podmiotu uprawnionego do badania.
- j. Opis przyjętych zasad polityki rachunkowości
 - I. Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz ustalenia wyniku finansowego.

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 spółkę.

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 urządzenia techniczne i maszyny, środki transportu oraz pozostałe środki trwałe. Spółka na 30 czerwca 2002, nie posiadała budynków, gruntów własnych, inwestycji rozpoczętych oraz wpłaconych zaliczek na poczet inwestycji. 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 Grupę i spełniającym wymogi ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku.

Składniki majątkowe o wartości jednostkowej nie wyższej niż 3.500 złotych w 2002 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. Są one ujęte w ewidencji bilansowej. Kosztem dla firmy z tytułu użytkowania tych środków trwałych są oprócz kosztów eksploatacyjnych, odpisy amortyzacyjne i część odsetkowa raty leasingowej.

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 rzeczywistych kosztów 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 obcych księgowane są według obowiązującego na dzień przeprowadzenia operacji średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Prezesa NBP. Natomiast na dzień bilansowy wyceniane według średniego kursu ustalonego przez Prezesa NBP obowiązującego na ten dzień. Zrealizowane różnice kursowe wynikające z różnych dat zaksięgowania i rozliczenia transakcji wykazywane są jako przychody finansowe lub koszty finansowe. Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe wykazywane są natomiast w przychodach przyszłych okresów. Niezrealizowane ujemne różnice kursowe ujmowane są rachunku zysków i strat.

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 Grupę 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.

Rezerwy na należności

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

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.

Akcje własne wyceniane są wg kosztu nabycia.

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.

Kapitały własne

Kapitały własne stanowią kapitały tworzone zgodnie z obowiązującym prawem.

Kapitał zakładowy wykazywany jest w według wartości nominalnej, w wysokości zgodnej ze Statutem Spółek oraz wpisem do rejestru handlowego.

Kapitał zapasowy tworzony jest zgodnie ze Statutem Spółek z odpisów z zysku.

W aktywach, w pozycji papiery wartościowe do zbycia wykazane są akcje własne Spółki przeznaczone do zbycia.

Kredyty i pożyczki

Wycena kredytów i pożyczek przedstawia stan zadłużenia na dzień bilansowy.

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.

Rezerwy

Spółka tworzy rezerwy 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 czynne

Do czynnych rozliczeń międzyokresowych zaliczane są wydatki dotyczące późniejszych okresów, niż te, w których je poniesiono. Znacząca pozycję w rozliczeniach międzyokresowych czynne stanowią nakłady poniesione na prace redakcyjne związane z tworzeniem nowego produktu. W momencie pierwszej sprzedaży produktu powstałego przy wykorzystaniu prac redakcyjnych, poniesione nakłady prezentowane w rozliczeniach międzyokresowych czynnych przenoszone są na wartości niematerialne i prawne.

Rozliczenia międzyokresowe bierne

Do biernych rozliczeń międzyokresowych zaliczane są ściśle oznaczone świadczenia przyjęte przez Grupę, 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 walucie obcej. W bilansie za rok 2001 w tej pozycji wykazane są dodatnie różnice kursowe.

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 Grupie nie istnieje polityka rozpoznawania aktywów z tytułu podatku odroczonego.

II. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe i skonsolidowane dane porównywalne obejmuje następujące spółki z grupy kapitałowej:

- Polskie Przedsiębiorstwo Wydawnictw Kartograficznych SA - jednostka dominująca
- PPWK Inwestycje Sp. z o.o.
- Warszawska Drukarnia Akcydensowa S.A. w likwidacji

Zastosowane metody konsolidacji:

- PPWK Inwestycje Sp. z o.o. - metoda konsolidacji pełnej
- Warszawska Drukarnia Akcydensowa S.A. w likwidacji - metoda praw własności

Pozostałe spółki (Mappa Sp. z o.o. w likwidacji, PPWK Inwestycje Sp. z o.o. Spółka Jawna oraz PPWK Cirrus Sp. z o.o.) zostały wyłączone z konsolidacji. Wyłączenie z konsolidacji następuje na mocy art. 58 ust. 1 pkt 1 Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r., tj. dane finansowe tych jednostek są nieistotne dla rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego PPWK S.A.

Metoda konsolidacji pełnej polegała na sumowaniu, poszczególnych pozycji odpowiednich sprawozdań finansowych jednostki dominującej i jednostek zależnych, dokonaniu wyłączeń oraz innych korekt.

Wyłączeniu podlegały:

- wyrażona w cenie nabycia wartość udziałów posiadanych przez jednostkę dominującą w jednostkach zależnych,
- wzajemne należności i zobowiązania oraz inne rozrachunki o podobnym charakterze jednostek objętych konsolidacją,
- przychody i koszty operacji gospodarczych dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją,
- zyski lub straty powstałe w wyniku operacji gospodarczych dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją, zawarte w wartości aktywów podlegających konsolidacji,

k. W okresach objętych sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi danymi finansowymi średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EURO ustalane przez Narodowy Bank Polski przedstawiały się następująco:

Półrocze rok 2001

- średni kurs ogłoszony na dzień 30 czerwca 2001 roku 1EUR = 3,3783
- kurs średni, obliczony jako średnia arytmetyczna średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca objętego raportem rocznym 1EUR = 3,4372
- najwyższy kurs w okresie 01-06.2001 1EUR = 3,8015
- najniższy kurs w okresie 01-06.2001 1EUR = 3,3783

Półrocze rok 2002

- średni kurs ogłoszony na dzień 28 czerwca 2002 roku 1EUR = 4,0091
- kurs średni, obliczony jako średnia arytmetyczna średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca objętego raportem rocznym 1EUR = 3,7026
- najwyższy kurs w okresie 01-06.2002 1EUR = 4,0091
- najniższy kurs w okresie 01-06.2002 1EUR = 3,5910

Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływu środków pieniężnych przeliczone na EURO przy zastosowaniu następujących zasad przeliczania:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczone zostały na EURO wg średniego kursu NBP na dzień 31 grudnia
- 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 rocznym

BILANS	półrocze 2002	półrocze 2001
I. Aktywa trwałe	10 062	10
712		
1. Wartości niematerialne i prawne	2 821	1
928		
2. Rzeczowe aktywa trwałe	858	
	787	
4. Inwestycje długoterminowe	5 652	6
963		
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	732	1
033		
II. Aktywa obrotowe	7 104	10
013		
A k t y w a r a z e m	17 166	20
725		
I. Kapitał własny	7 026	13
846		
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	10 140	6
879		
1. Rezerwy na zobowiązania	234	
	187	
2. Zobowiązania długoterminowe	492	
	160	
3. Zobowiązania krótkoterminowe	9 119	6
299		
4. Rozliczenia międzyokresowe	296	
	234	
P a s y w a r a z e m	17 166	20
725		
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	półrocze 2002	półrocze 2001
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	2 747	3
790		
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 609	1
702		
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	1 137	2
088		
IV. Koszty sprzedaży	496	
	385	
V. Koszty ogólnego zarządu	1 605	1
715		
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	-963	-
13		
VII. Pozostałe przychody operacyjne	80	
	433	
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	1 081	
	47	
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	-1 964	
	374	
X. Przychody finansowe	177	
	239	
XI. Koszty finansowe	475	
	309	
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)	-2 262	

	304	
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)	0	
	0	
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)	-2 262	
	304	
XV. Podatek dochodowy	0	
	72	
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	
	0	
XVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych	0	
	0	
XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)	-2 262	
	232	
RACHUNEK PRZEPIYU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	półrocze 2002	półrocze 2001
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	-2 262	
	232	
II. Korekty razem	1 908	
851		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	-354	-619
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	0	
	921	
II. Wydatki	2 605	7
142		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-2 605	-6
221		
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	3 616	8
242		
II. Wydatki	663	
	194	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	2 953	8
048		
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-7	1
208		
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		
F. Środki pieniężne na początek okresu	139	
	893	
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	132	2
101		

Zastosowane zasady i metody rachunkowości zgodnie z ustawą o rachunkowości w przeważającej części zgodne z MSR. Różnice pomiędzy sprawozdaniem sporządzonym wg zasad rachunkowości polskiej i sprawozdaniem sporządzanym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości dotyczą:

- nie przeprowadzonych wyliczeń aktuarialnych w celu ustalenia kwoty należnej z tytułu nagród jubileuszowych i odpraw emerytalnych,
- nie został naliczona rezerwa na odroczonego podatek dochodowy

BILANS

	Nota	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe		40 341	39 735	36 189
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1	11 308	11 507	6 515
- wartość firmy		0	33	72
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2	3 439	2 909	2 659
3. Należności długoterminowe	3,8	0	0	0
3.1. Od jednostek powiązanych		0	0	
3.2. Od pozostałych jednostek		0	0	
4. Inwestycje długoterminowe	4	22 660	22 565	23 524
4.1. Nieruchomości		0	0	
4.2. Wartości niematerialne i prawne		0	0	
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe		22 660	22 565	23 524
a) w jednostkach powiązanych, w tym:		22 660	22 565	23 524
b) w pozostałych jednostkach		0	0	
4.4. Inne inwestycje długoterminowe		0	0	
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5	2 934	2 754	3 491

	Nota	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0	0	
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		2 934	2 754	3 491
II. Aktywa obrotowe		28 481	26 430	33 827
1. Zapasy	6	7 682	9 176	9 272
2. Należności krótkoterminowe	7,8	9 679	9 923	11 199
2.1. Od jednostek powiązanych		1 636	1 188	
2.2. Od pozostałych jednostek		8 043	8 735	11 199
3. Inwestycje krótkoterminowe		10 338	7 038	12 747
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	9	10 338	7 038	12 747
a) w jednostkach powiązanych		9 929	6 608	3 473
b) w pozostałych jednostkach		2	2	2 053
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		407	428	7 221
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe		0	0	
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10	782	293	609
A k t y w a r a z e m		68 822	66 165	70 016
PASywa				
I. Kapitał własny		28 169	35 338	46 775
1. Kapitał zakładowy	12	3 276	3 276	3 276
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)		0	0	0
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	13	-27 603	-27 384	-16 410
4. Kapitał zapasowy	14	32 564	32 293	32 293
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	15	241	241	241
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	16	7 994	7 994	7 994
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych		18 647	18 582	18 582
8. Zysk (strata) netto		-6 951	336	799
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	17	0	0	
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		40 653	30 827	23 241
1. Rezerwy na zobowiązania	18	939	1 106	631
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0	0	0
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		919	1 106	451
a) długoterminowa		0	0	
b) krótkoterminowa		919	1 106	451
1.3. Pozostałe rezerwy		20	0	180
a) długoterminowe		0	0	180
b) krótkoterminowe		20	0	
2. Zobowiązania długoterminowe	19	1 971	1 515	539
2.1. Wobec jednostek powiązanych		0	0	
2.2. Wobec pozostałych jednostek		1 971	1 515	539
3. Zobowiązania krótkoterminowe	20	36 557	27 930	21 280
3.1. Wobec jednostek powiązanych		0	0	
3.2. Wobec pozostałych jednostek		36 328	27 728	20 990
3.3. Fundusze specjalne		229	202	290
4. Rozliczenia międzyokresowe	21	1 186	276	791
4.1. Ujemna wartość firmy		0	0	
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		1 186	276	791
a) długoterminowe		0	0	
b) krótkoterminowe		1 186	276	791
P a s y w a r a z e m		68 822	66 165	70 016
Wartość księgową		28 169	35 338	46 775
Liczba akcji		3 150 293	3 150 293	3 150 293
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)	22	8,94	11,22	14,85

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	półrocze / 2002	półrocze / 2001
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		8 440	13 027
- od jednostek powiązanych		0	
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	24	8 262	12 833
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	25	178	194
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		4 945	5 851
- od jednostek powiązanych		0	
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	26	4 807	5 717
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		138	134
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)		3 495	7 176
IV. Koszty sprzedaży	26	1 525	1 325
V. Koszty ogólnego zarządu	26	4 930	5 894
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)		-2 960	-43
VII. Pozostałe przychody operacyjne		245	1 488
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		1	70
2. Dotacje		0	0
3. Inne przychody operacyjne	27	244	1 418
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		3 321	160
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0	
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		139	
3. Inne koszty operacyjne	28	3 182	160
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)		-6 036	1 285
X. Przychody finansowe	29	544	823
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		0	
- od jednostek powiązanych		0	
2. Odsetki, w tym:		528	644
- od jednostek powiązanych		0	
3. Zysk ze zbycia inwestycji	31	0	
4. Aktualizacja wartości inwestycji		0	
5. Inne		16	179
XI. Koszty finansowe	30	1 459	1 062
1. Odsetki, w tym:		889	544
- dla jednostek powiązanych		0	
2. Strata ze zbycia inwestycji	31	0	

	Nota	półrocze / 2002	półrocze / 2001
3. Aktualizacja wartości inwestycji		0	251
4. Inne		570	267
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)		-6 951	1 046
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)		0	0
1. Zyski nadzwyczajne	32	0	
2. Straty nadzwyczajne	33	0	
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)		-6 951	1 046
XV. Podatek dochodowy	34	0	247
a) część bieżąca			247
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	35	0	
XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)		-6 951	799
Zysk (strata) netto (zanalizowany)		-7 414	-497
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		3 150 293	3 150 293
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	38	2,35	0,16

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	35 148	49 834	49 835
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	190		
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	35 338	49 835	49 835
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	3 276	2 684	2 684
1.1. Zmiany kapitału zakładowego		592	592
a) zwiększenia (z tytułu)		592	592
- emisji akcji (wydania udziałów)		592	592
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	3 276	3 276	3 276
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu	-27 384	0	
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych	-219	-27 384	-16 410
a) zwiększenia (z tytułu)	-219	-27 384	-16 410
-	-219	-27 384	-16 410
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	-27 603	-27 384	-16 410
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	32 293	20 458	20 458
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	271	11 834	11 835
a) zwiększenia (z tytułu)	271	11 834	11 835
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		11 834	11 835
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	271		
- różnica z aktualizacji wyceny		1	1
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	32 564	32 292	32 293
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	241	242	242
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny		-1	-1
b) zmniejszenia (z tytułu)		1	1
- zbycia środków trwałych		1	1
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	241	241	241
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	7 994	7 994	7 994
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	7 994	7 994	7 994
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	18 457	-10 105	-10 105
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	18 457		
b) korekty błędów podstawowych	190		
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	18 647		
a) zwiększenia (z tytułu)		28 562	28 562
- podziału zysku z lat ubiegłych		28 562	28 562
b) zmniejszenia (z tytułu)		10 105	10 105
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	18 647	18 457	18 457
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu		10 105	10 105
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych		10 105	10 105
b) zmniejszenia (z tytułu)		10 105	10 105
- przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia		10 105	10 105
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		10 105	0
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	18 647	18 457	18 456
8. Wynik netto	-6 951	271	799
a) zysk netto		271	799
b) strata netto	-6 951		
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	28 168	35 148	46 649
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	28 168	35 148	46 649

RACHUNEK PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	półrocze / 2002	półrocze / 2001
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	-6 951	799
II. Korekty razem	4 328	-2 926
2. Amortyzacja	2 434	1 016
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	152	
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	361	311
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-1	
6. Zmiana stanu rezerw	-167	-100
7. Zmiana stanu zapasów	1 494	3 163
8. Zmiana stanu należności	243	-3 518
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-569	2 963
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	242	-6 870
11. Inne korekty	139	109
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	-2 623	-2 127
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	16	3 166
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1	101
3. Z aktywów finansowych, w tym:	15	3 065
b) w pozostałych jednostkach	15	3 065
- zbycie aktywów finansowych		2 880

	półrocze / 2002	półrocze / 2001
- odsetki	15	185
II. Wydatki	5 959	24 550
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 056	2 615
3. Na aktywa finansowe, w tym:	2 903	21 935
a) w jednostkach powiązanych	2 903	3 473
- udzielone pożyczki długoterminowe	2 903	3 473
b) w pozostałych jednostkach		18 462
- nabycie aktywów finansowych		18 462
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-5 943	-21 384
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	10 583	28 329
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		12 426
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	9 600	15 000
4. Inne wpływy finansowe	983	903
II. Wydatki	2 038	667
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	220	
4. Spłaty kredytów i pożyczek	930	172
8. Odsetki	888	495
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	8 545	27 662
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-21	4 151
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-21	4 151
F. Środki pieniężne na początek okresu	428	3 070
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	407	7 221

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

A. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO BILANSU

NOTA 1A

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0	
b) wartość firmy	0	33	72
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	1 169	1 585	1 521
- oprogramowanie komputerowe	1 169	1 585	1 521
d) inne wartości niematerialne i prawne	10 139	9 889	4 922
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0	
Wartości niematerialne i prawne, razem	11 308	11 507	6 515

NOTA 1B

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)							
	a	b	c		d	e	Wartości niematerialne i prawne, razem
			wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:			
	koszty zakończonych prac rozwojowych			- oprogramowanie komputerowe			
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu			2 655	2 655	11 343		13 998
b) zwiększenia (z tytułu)	0		5	5	1 488	0	1 493
- zakup			5	5	1 488		1 493
-							
c) zmniejszenia (z tytułu)	0		0	0	0	0	0
-							0
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0		2 660	2 660	12 831	0	15 491
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			1 070	1 070	1 454		2 524
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0		421	421	1 238	0	1 659
- umorzenie			421	421	1 238		1 659
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0		1 491	1 491	2 692	0	4 183
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu							0
- zwiększenie							0
- zmniejszenie							0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0		0	0	0	0	0
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0		1 169	1 169	10 139	0	11 308

Nie miały miejsca nieplanowe odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe) wartości niematerialnych i prawnych. Wartości niematerialne i prawne są własnością Spółki.

NOTA 1C

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA W ŁASNOSCIOWA)	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) własne	11 308	11 507	6 515
- leasing			
Wartości niematerialne i prawne, razem	11 308	11 507	6 515

NOTA 2A

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) środki trwałe, w tym:	3 438	2 909	2 652
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0	0	
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0	0	
- urządzenia techniczne i maszyny	2 740	2 067	1 691
- środki transportu	645	768	864
- inne środki trwałe	53	74	97
b) środki trwałe w budowie	0	0	7
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0	
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	3 438	2 909	2 659

NOTA 2B

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)						
	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	0	0	4 334	1 320	316	5 970
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	1 375	49	0	1 424
- zakup	0	0	1 375	49	0	1 424
- przeklasyfikowanie	0	0	0	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0
- sprzedaż	0	0	0	0	0	0
- likwidacja	0	0	0	0	0	0
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	0	0	5 709	1 369	316	7 394
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	0	2 494	553	241	3 288
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	0	549	171	22	741
- odpisy	0	0	549	171	22	741
- zmniejszenie z tytułu sprzedaży	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenie amortyzacji z tytułu ulgi inwestycyjnej	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenie z tytułu likwidacji	0	0	0	0	0	0
-						
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	3 043	724	263	4 029
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0
- zwiększenie			0	0	0	0
- zmniejszenie			0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	0	0	2 666	645	53	3 365

Nie miały miejsca niplanowe odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe) środków trwałych.

Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych wykazanych w bilansie została powiększona o amortyzację z tytułu ulgi inwestycyjnej ewidencjonowaną w krótkoterminowych rozliczeniach międzyokresowych, i tak

1. na 30 czerwca 2002 r. 74 tys. zł
2. na 31 grudnia 2001 r. 226 tys. zł
3. na 30 czerwca 2001 r. 378 tys. zł

NOTA 2C

SRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) własne	670	842	1 474
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	2 695	1 841	1 185
- leasing	2 695	1 841	1 185
Środki trwałe bilansowe, razem	3 365	2 683	2 659

NOTA 4B

ZMIANA STANU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) stan na początek okresu	14 783	4 486	4 220
b) zwiększenia (z tytułu)	1 493	11 034	4 199
- zakup	5	2 316	1 017
- przeniesienia	1 488	8 718	3 182
d) stan na koniec okresu	16 276	15 520	8 419

NOTA 4C

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) w jednostkach zależnych	22 559	22 464	22 420
- udziały lub akcje	22 559	22 464	22 420
b) w jednostkach współzależnych	0	0	0
c) w jednostkach stowarzyszonych	101	101	101
- udziały lub akcje	101	101	101
d) w znaczącym inwestorze	0	0	0
e) w jednostce dominującej	0	0	0
f) w pozostałych jednostkach		0	1 003
- udziały lub akcje		0	1 003
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	22 660	22 565	23 524

NOTA 4G

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI STOWARZYSZONE	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) wartość firmy brutto na początek okresu	2 490	2 490	2 490
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	2 490	2 490	2 490
e) odpis wartości firmy na początek okresu	2 490	2 490	2 490
g) odpis wartości firmy na koniec okresu	2 490	2 490	2 490
h) wartość firmy netto na koniec okresu	0	0	0

NOTA 4K

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) stan na początek okresu	22 565	22 565	23 807
b) zwiększenia (z tytułu)	95		
- nabycie udziałów	95		
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	283
- odpis aktualizacyjny			246
- sprzedaż			37
d) stan na koniec okresu	22 660	22 565	23 524

NOTA 4L

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH												
Lp.	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
	nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
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 w zakresie poligrafii i kartografii	jednostka zależna	metoda pełna	1999-05-17	22 420		22 420	100,00	100,00	
3	MAPPA Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Solec 18/20	działalność wytwórcza, badawczo rozwojowa	jednostka stowarzyszona	metoda praw własności	2000-04-11	101		101	50,00	50,00	
4	PPWK Inwestycje Sp. z o.o. Spółka jawna	Warszawa; ul. Forteczna 11	usługi geodezyjne i kartograficzne	jednostka zależna	metoda pełna	2001-07-25	129		129	100,00	100,00	
5	PPWK CIRBUS Sp. z o.o.	warszawa, ul. Solec 18/20	działalność wydawnicza, poligraficzna	jednostka zależna	metoda pełna	2002-03-19	10		10	100,00	100,00	

NOTA 4M

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH-cd.																	
Lp.	a	m						n			o			p	r	s	t
	nazwa jednostki	kapitał własny jednostki, w tym:						zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:			należności jednostki, w tym:			aktywa jednostki, razem	przychody ze sprzedaży	nieopłacona przez emitenta wartość udziałów / akcji w jednostce	otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy
		kapitał zakładowy	nałeżne wpłaty na kapitał zakładowy (wartość ujemna)	kapitał zapasowy	pozostały kapitał własny, w tym:			zobowiązania długoterminowe	-	zobowiązania krótkoterminowe	- należności długoterminowe	- należności krótkoterminowe					
					zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto											
1	WDA SA	-3 096	750	577	-4 423	-5 018	-396	3 936	0	3 936	542	542	4 805	739			
2	PPWK Inwestycje Sp. z o.o.	14 553	22 420	0	-7 867	-6 217	-1 650	12 116		12 116	1 558	1 558	29 911	198			
3	MAPPA Sp. z o.o.	205	200		5	5		1		1	1	1	206	0			
4	D. Osuch i Wspólnicy Spółka Jawna	14	54		-40	-22	-18	12		12	0		26	109			
5	PPWK CIRBUS Sp. z o.o.	10	10														

NOTA 4O

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) w walucie polskiej	22 660	22 565	23 524
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem	22 660	22 565	23 524

NOTA 4P

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	0	0	1 003
a) akcje (wartość bilansowa):	0	0	1 003
- korekty aktualizujące wartość (za okres)			2 848
- wartość według cen nabycia			3 851
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0	0
c1 ...	0	0	0
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)	0	0	0
a) akcje (wartość bilansowa):	0	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0	0
c1 ...	0	0	0
C. Z ograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	0	0	0
a) akcje (wartość bilansowa):	0	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		2 490	
- wartość na początek okresu		2 490	
- wartość według cen nabycia		2 490	
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0	0
c1 ...	0	0	0
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	22 660	22 565	22 521
a) udziały i akcje (wartość bilansowa):	22 660	22 565	22 521
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	95		
- wartość na początek okresu	22 565	22 565	22 521
- wartość według cen nabycia	22 660	22 565	22 521
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0	0
c1 ...	0	0	0
Wartość według cen nabycia, razem	22 660	25 055	26 372
Wartość na początek okresu, razem	22 565	25 055	22 521
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	95	2 490	2 848
Wartość bilansowa, razem	22 660	22 565	23 524

NOTA 4S

ZMIANA STANU INNYCH INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) stan na początek okresu	22 565	22 565	23 807
b) zwiększenia (z tytułu)	95	0	0
- zakup	95		
c) zmniejszenia (z tytułu)			283
- odpis aktualizacyjny			246
- sprzedaż			37
d) stan na koniec okresu	22 660	22 565	23 524

NOTA 4T

INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) w walucie polskiej	22 660	22 565	23 524
Inne inwestycje długoterminowe, razem	22 660	22 565	23 524

NOTA 5B

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	315	362	0
- koszt organizacji kapitału	315	362	
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	2 619	3 932	3 491
- prace redakcyjne	2 461	2 317	3 418
- projekty	158	75	73
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	2 934	2 754	3 491

NOTA 6

ZAPASY	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) materiały	585	565	1 354
b) półprodukty i produkty w toku	1 105	2 884	3 367
c) produkty gotowe	5 881	5 475	4 168
d) towary	111	89	97
e) zaliczki na dostawy		163	286
Zapasy, razem	7 682	9 176	9 272

NOTA 7A

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) od jednostek powiązanych	1 636	1 188	469
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 636	1 188	469
- do 12 miesięcy	1 636	1 188	469
b) należności od pozostałych jednostek	9 836	8 735	10 730
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	8 348	8 302	9 418
- do 12 miesięcy	8 348	8 302	9 418
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	905	338	735
- inne	583	95	577
- dochodzone na drodze sądowej	0		
Należności krótkoterminowe netto, razem	11 472	9 923	11 199
c) odpisy aktualizujące wartość należności	1 973		
Należności krótkoterminowe brutto, razem	9 679	9 923	11 199

NOTA 7B

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	1 636	1 188	469
- od jednostek zależnych	1 636	1 188	469
b) inne, w tym:	0	0	0
c) dochodzone na drodze sądowej, w tym:	0	0	0
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	1 636	1 188	469
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	1 636	1 188	469

NOTA 7C

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
Stan na początek okresu	1 462	749	749
a) zwiększenia (z tytułu)	6 536	713	91
- utworzenie	6 536	713	91
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	7 998	1 462	840

NOTA 7D

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) w walucie polskiej	17 677	11 385	12 039
Należności krótkoterminowe, razem	17 677	11 385	12 039

NOTA 7E

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) do 1 miesiąca	1 384	3 221	1 850
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 791	873	2 716
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	7 149	221	1 823
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku		84	147
e) powyżej 1 roku			85
f) należności przeterminowane	4 229	5 348	3 857
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	14 553	9 747	10 478
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	7 998	1 445	591
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	6 555	8 302	9 887

W odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług, normalnym tokiem spłacania należności jest przedział czasowy powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy.

NOTA 7F

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE:	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) do 1 miesiąca	563	775	844
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 170	873	1 296
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	2 305	3 453	913
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	179	240	392
e) powyżej 1 roku	12	7	412
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	4 229	5 348	3 857
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	1 792	1 445	591
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	2 437	3 903	3 266

NOTA 9A

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) w jednostkach zależnych	0	0	3 473
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0	0
- udzielone pożyczki			3 473
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0	0
b) w jednostkach współzależnych	0	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0	0
c) w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0	0
d) w znaczącym inwestorze	0	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0	0

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
f) w pozostałych jednostkach	9 931	6 610	2 053
- dłużne papiery wartościowe	2	2	
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0	2 053
-			2 053
- udzielone pożyczki	9 929	6 608	
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0	0
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	407	428	7 221
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	407	428	7 221
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	10 338	7 038	12 747

NOTA 9B

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) w walucie polskiej	10 338	7 038	12 747
Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	10 338	7 038	12 747

NOTA 9C

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	0	0	2 053
a) akcje (wartość bilansowa):	0	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0	2 053
c1 ...	0	0	2 053
- wartość według cen nabycia			2 053
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)	0	0	0
a) akcje (wartość bilansowa):	0	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0	0
c1 ...	0	0	0
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	2	2	0
a) akcje (wartość bilansowa):	0	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	2	2	0
- wartość według cen nabycia	2	2	
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0	0
c1 ...	0	0	0
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	9 929	6 608	3 473
a) udziały i akcje (wartość bilansowa):	0	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	9 929	6 608	3 473
c1 ...	9 929	6 608	3 473
- wartość godziwa	9 929	6 608	3 473
Wartość według cen nabycia, razem	2	2	2 053
Wartość bilansowa, razem	9 931	6 610	5 526

NOTA 9D

UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) w walucie polskiej	9 929	6 608	9 929
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0	0
Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem	9 929	6 608	9 929

NOTA 9E

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) w walucie polskiej	407	428	7 221
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0	0
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	407	428	7 221

NOTA 10

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYKRESOWE	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) czynne rozliczenia międzykresowe kosztów, w tym:	782	293	609
- ubezpieczenia	92	84	150
- projekty	472	43	273
- inne	124	72	145
- koszty organizacji kapitału	94	94	17
- odpis na ZFSS			24
Krótkoterminowe rozliczenia międzykresowe, razem	782	293	609

NOTA 12

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)								
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	imienne	5 głosów na WZA; pierwszeństwo pokrycia w majątku spółki; pierwszeństwo przy wypłacie dywidendy	nie ma	175 196	182 204	gotówka	1996-07-11	1996-01-01
A	imienne	pierwszeństwo przy wypłacie dywidendy	nie ma	150	156	gotówka	1996-07-11	1996-01-01
A,B,C	na okaziciela	brak uprzywilejowania	nie ma	2 404 947	2 501 145	gotówka	1996-12-23 1996-07-11	1996-01-01
D	na okaziciela	brak uprzywilejowania	nie ma	570 000	592 800	gotówka	2001-05-14	2001-01-01

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)								
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
Liczba akcji, razem				3 150 293				
Kapitał zakładowy, razem					3 276 305			
Wartość nominalna jednej akcji = 1,04 zł								

W ciągu roku 2001 zostało wyemitowane 570.000 akcji o cenie nominalnej 1,04 zł i cenie emisyjnej 21,80 zł za sztukę.

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez jednostki zależne co najmniej 5% kapitału zakładowego PPWK SA lub co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy:

1/ PPWK SA i PPWK Inwestycje Sp zoo 34,95% kapitału zakładowego 28,49% głosów na WZA*

2/ Raiffeisen Zentralbank Osterreich AG 18,10% kapitału zakładowego 14,70% głosów na WZA**

3/ Marian Mikołajczyk 3,00% kapitału zakładowego 11,10% głosów na WZA

4/ Picked _Cie 6,60% kapitału zakładowego 5,40% głosów na WZA

* zgodnie z przepisami KSH PPWK S.A. i PPWK Inwestycje Sp. z o.o. nie mogą wykonywać prawa głosu z akcji

** Zgodnie z Umową o subemisję usługową z dnia 24 kwietnia 2001 r., Raiffeisen Bank Polska S.A. jest zobowiązany do wykonywania prawa głosu z Akcji zgodnie z instrukcją Zarządu PPWK S.A.

W 2001 roku miało miejsce podniesienie kapitału akcyjnego PPWK S.A. (dane prezentowane w Zestawieniu zmian w skonsolidowanym kapitale własnym). Wyemitowano 570.000 akcji serii D o wartości księgowej na 31.12.2001 r. wynoszącej 12.426.000 zł. Celem nowej emisji akcji jest realizacja podjętych przez Radę Nadzorczą uchwał w sprawie opcji menedżerskiej dla Zarządu oraz kluczowych pracowników spółki.

Szczegóły dotyczące emisji serii D zawarte są w dodatkowych notach objaśniających - Nota 21.

NOTA 13A

AKCJE (UDZIAŁY) WŁASNE				
Liczba	Wartość wg cen nabycia	Wartość bilansowa	Cel nabycia	Przeznaczenie
570 000	12 426	12 426	opcje menedżerskie	
872 763	15 177	15 177	umorzenie	

NOTA 13B

AKCJE (UDZIAŁY) EMITENTA BĘDĄCE WŁASNOŚCIĄ JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH			
Nazwa (firma) jednostki, siedziba	Liczba	Wartość wg cen nabycia	Wartość bilansowa
PPWK Inwestycje SP. z o.o.	239 200	4 107	4 107

NOTA 14

KAPITAŁ ZAPASOWY	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	23 058	23 058	23 058
b) utworzony ustawowo	892	892	892
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	8 171	7 900	7 900
e) inny (wg rodzaju)	443	443	443
-	443	443	443
Kapitał zapasowy, razem	32 564	32 293	32 293

NOTA 15

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
e) inny (wg rodzaju)	241	241	241
-	241	241	241
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	241	241	241

NOTA 16

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
- kapitał na umorzenie akcji	3 538	3 538	3 538
- finansowanie inwestycji	4 456	4 456	4 456
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	7 994	7 994	7 994

NOTA 18C

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) stan na początek okresu	1 106	451	451
- rezerwa na koszty niepodatkowe	756	451	
- rezerwa na odprawy	174	0	
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	176	0	
b) zwiększenia (z tytułu)	33	655	0
- rezerwa na koszty niepodatkowe	2	305	
- rezerwa na odprawy	10	174	
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	21	176	
c) wykorzystanie (z tytułu)	220	0	0
- rezerwa na koszty niepodatkowe	5		
- rezerwa na odprawy	137		
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	78		
e) stan na koniec okresu	919	1 106	451

NOTA 18D

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) stan na początek okresu	0	0	0
-	0	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	180
- koszty finansowe	0	0	180
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	0	0
-	0	0	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	0	0
-	0	0	0
e) stan na koniec okresu	0	0	180

NOTA 18E

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) stan na początek okresu	0		0
b) zwiększenia (z tytułu)	20	0	
- opłaty skarbowe	20		
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	0	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	0	0
e) stan na koniec okresu	20	0	

NOTA 19A

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) wobec jednostek zależnych	0	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0	0
b) wobec jednostek współzależnych	0	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0	0
c) wobec jednostek stowarzyszonych	0	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0	0
d) wobec znaczącego inwestora	0	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0	0
e) wobec jednostki dominującej	0	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0	0
f) wobec pozostałych jednostek	1 971	1 515	539
- kredyty i pożyczki	563	788	86
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0	0
- umowy leasingu finansowego	1 408	727	453
- inne (wg rodzaju)	0	0	0
Zobowiązania długoterminowe, razem	1 971	1 515	539

NOTA 19B

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) powyżej 1 roku do 3 lat	1 971	1 515	539
Zobowiązania długoterminowe, razem	1 971	1 515	539

NOTA 19C

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) w walucie polskiej	1 971	1 515	539
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0	0
Zobowiązania długoterminowe, razem	1 971	1 515	539

NOTA 19D

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW 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	Inne
		zł	waluta	zł	waluta				
BRE BANK SA O/Warszawa	Warszawa; ul. Królewska 14	788	PLN	563	PLN	zmienna stopa WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych powiększona o 0,96 punkta	2004-09-15	weksel in blanko	

NOTA 19E

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH							
Dłużne instrumenty finansowe wg rodzaju	Wartość nominalna	Warunki oprocentowania	Termin wykupu	Gwarancje/ zabezpieczenia	Dodatkowe prawa	Rynek notowań	Inne
bony komercyjne	4 000		2002-06-28	brak			
obligacje	2 000		2002-06-18	brak			
obligacje	2 000		2002-06-28	brak			
obligacje	1 600		2002-07-25	brak			

NOTA 20A

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) wobec jednostek zależnych	0	0	0
- kredyty i pożyczki, w tym:	0	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0	0
b) wobec jednostek współzależnych	0	0	0
- kredyty i pożyczki, w tym:	0	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0	0
c) wobec jednostek stowarzyszonych	0	0	0
- kredyty i pożyczki, w tym:	0	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0	0
d) wobec znaczącego inwestora	0	0	0
- kredyty i pożyczki, w tym:	0	0	0
- długoterminowe w okresie spłaty	0	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0	0
e) wobec jednostki dominującej	0	0	0
- kredyty i pożyczki, w tym:	0	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0	0
f) wobec pozostałych jednostek	36 328	27 728	20 990
- kredyty i pożyczki, w tym:	20 950	21 654	15 000
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	9 600	0	0
- z tytułu dywidend	0	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	1 141	839	449
- leasing	1 141	839	449
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	3 942	4 483	4 377
- do 12 miesięcy	3 942	4 483	4 377
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	421	556	549
- z tytułu wynagrodzeń	34	68	6
- inne (wg tytułów)	240	128	609
-	240	128	609
g) fundusze specjalne (wg tytułów)	229	202	290
ZFSS	229	202	290
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	36 557	27 930	21 280

NOTA 20B

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) w walucie polskiej	36 485	27 351	20 638
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	72	579	912
b1. jednostka/waluta 1 / EURO	18		
tys. zł	72		
b2. jednostka/waluta 1/ USD		112	25
tys. zł		424	100
b3. jednostka/waluta 1/DEM			447
tys. zł			773
b4. jednostka/waluta 1/DKK		206	71
tys. zł		97	32
pozostałe waluty w tys. zł		58	7
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	36 557	27 930	21 280

NOTA 20C

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK									
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		zł	waluta	zł	waluta				
PBK SA VIII O/Warszawa	Warszawa; ul. Jasna	6 000	PLN	6 000	PLN	zmienna stopa WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych powiększona o 0,7 punkta	2002-09-10	wpływ na rachunek bieżący, weksel in blanko	
BRE BANK SA O/Warszawa	Warszawa; ul. Królewska	15 000	PLN	14 500	PLN	zmienna stopa WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych powiększona o 0,5 punkta	2002-04-25	weksel in blanko, zastaw na rzeczach ruchomych (zapasy)	
BRE BANK SA O/Warszawa	Warszawa; ul. Królewska	562	PLN	450	PLN	zmienna stopa WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych powiększona o 0,96 punkta	2004-09-15	weksel in blanko	
-	RAZEM	21 562		20 950					

NOTA 21B

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	166	276	791
- długoterminowe (wg tytułów)	0	0	0
- krótkoterminowe (wg tytułów)	166	276	791
- faktury zakupowe	154	139	484
- premie/wynagrodzenia		86	279
- audyt	12	51	28
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 020	0	0
- długoterminowe (wg tytułów)	0	0	0
- krótkoterminowe (wg tytułów)	1 020	0	0
- sprzedaż	1 020		
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	1 186	276	791

NOTA 22

Sposób obliczenia wartości księgowej na jedną akcję: wartość księgowa / liczba akcji
28.169 tys. zł / 3.150.293 szt. = 8,94

NOTA 24B

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	półrocze / 2002	półrocze / 2001
a) kraj	8 262	12 833
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
b) eksport	0	0
-	0	0
-	0	0
-	0	0
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	8 262	12 833
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0

NOTA 25A

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	półrocze / 2002	półrocze / 2001
- towary i materiały	178	194
-	0	0
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	178	194
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0

NOTA 25B

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	półrocze / 2002	półrocze / 2001
a) kraj	178	194
-	0	0
-	0	0
-	0	0
b) eksport	0	0
-	0	0
-	0	0
-	0	0
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	178	194
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0

NOTA 26

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	półrocze / 2002	półrocze / 2001
a) amortyzacja	2 434	659
b) zużycie materiałów i energii	751	467
c) usługi obce	5 973	7 304
d) podatki i opłaty	89	53
e) wynagrodzenia	3 645	3 893
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	712	797
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	1 092	1 026
- zakup sprzętu długotrwałego < 3 500 tys.	86	
- pozostałe	1 006	1 026
Koszty według rodzaju, razem	14 696	14 199
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-993	-1 195
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-1 483	-1 348
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-4 640	-5 938
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	6 987	5 718

NOTA 27

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	półrocze / 2002	półrocze / 2001
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	0	0
b) pozostałe, w tym:	244	1 418
- korekta wartości zapasów		1 410
- przekształcenie RZiS dot. leasingu		8
- leasing	235	
-	9	

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	półrocze / 2002	półrocze / 2001
Inne przychody operacyjne, razem	244	1 418

NOTA 28

INNE KOSZTY OPERACYJNE	półrocze / 2002	półrocze / 2001
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	2 349	122
- wyroby		30
- należności	676	92
- prace redakcyjne	1 673	
b) pozostałe, w tym:	833	38
- spisane prace redakcyjne	807	
- darowizny	14	15
- pozostałe	12	23
Inne koszty operacyjne, razem	3 182	160

NOTA 29B

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	półrocze / 2002	półrocze / 2001
a) z tytułu udzielonych pożyczek	513	0
- od jednostek zależnych	513	
b) pozostałe odsetki	15	644
- od jednostek zależnych		92
- od pozostałych jednostek	15	552
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	528	644

NOTA 29C

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	półrocze / 2002	półrocze / 2001
a) dodatnie różnice kursowe	16	175
- zrealizowane	16	16
- zrealizowane, dot. przekształcenia RZiS (leasing)		13
- niezrealizowane		33
- niezrealizowane dot. przekształcenia RZiS (leasing)		113
b) rozwiązanie rezerwy (z tytułu)	0	0
-		
c) pozostałe, w tym:	0	4
- odpisy aktualizujące wartość PW, udziałów i innych praw majątkowych		4
Inne przychody finansowe, razem	16	179

NOTA 30A

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	półrocze / 2002	półrocze / 2001
a) od kredytów i pożyczek	860	520
- dla innych jednostek	860	520
b) pozostałe odsetki	29	24
- dla innych jednostek	29	24
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	889	544

NOTA 30B

INNE KOSZTY FINANSOWE	półrocze / 2002	półrocze / 2001
a) ujemne różnice kursowe, w tym:	75	0
- zrealizowane	75	
b) utworzone rezerwy (z tytułu)	0	0
-- przyszłe koszty		
c) pozostałe, w tym:	495	267
- prowizje od kredytów		203
- inne		4
- odsetkowe części rat leasingowych	486	33
- koszty organizacji kapitału		27
-	9	
Inne koszty finansowe, razem	570	267

NOTA 34A

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	półrocze / 2002	półrocze / 2001
1. Zysk (strata) brutto	-6 951	816
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	3 602	1 182
2.1. Przychody nieopodatkowane	4 771	-24
- odsetki należne	-513	-24
- rezerwa na faktury korygujące	-539	
- rezerwa na faktury korygujące	5 823	
2.2. koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu	-1 169	1 206
- rezerwa na należności	-675	
- odsetki budżetowe	-7	-2
- darowizna	-14	-15
- amortyzacja prac redakcyjnych	178	
- odsetki wymagalne	-19	
- spisane w koszty prace redakcyjne	-808	
- rezerwa na prace redakcyjne	-1 672	
- amortyzacja z ulgi inwestycyjnej	-152	-152
- PFRON	-39	-28
- amortyzacja powyżej 10.000 EURO	-3	-3
- rozwiązanie rezerwy na premie	87	
- rozwiązanie rezerwy na urlopy	79	155
- rezerwa na urlopy	-21	
- rezerwa na odprawy	-10	

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	półrocze / 2002	półrocze / 2001
- rozwiązanie rezerwy na odprawy	138	
- rezerwa na szkolenia	-2	
- rozwiązanie rezerwy na szkolenia	4	
- rezerwa na badania bilansu	-12	
- rozwiązanie rezerw na badanie bilansu	51	
- rezerwa na różnice TKW	-49	
- rezerwa na obrotowość	-89	
- rezerwa na opłaty skarbowe	-20	
- koszty dot. f-r korygujących	-242	
- koszty dot. f-r korygujących	2 180	
- ubezpieczenie majątkowe	-12	-19
- pozostałe	-40	-17
- rezerwa na zapasy		1 409
- reprezentacja i reklama		-151
- składki członkowskie		-9
- honoraria wypłacone w 2000		16
- różnice kursowe w 2000		4
- odsetki wymagalne 2000		14
- rozwiązanie odpisu aktualizującego		4
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym		883
4. Podatek dochodowy według stawki ... %		247
- wykazany w rachunku zysków i strat		247

NOTA 38

Sposób obliczenia zysku (straty) netto na jedną akcję zwykłą: zysk (strata) netto (zanualizowany) / średnia ważona liczba akcji zwykłych

1. zysk I półrocze 2001 r.	799 tys. z ł
2. zysk 2001 r.	336 tys. z ł
3. strata netto za II połowę 2001 r.	336 tys. z ł - 799 tys. z ł = -463 tys. z ł
4. strata netto II połowa 2002 r.	-6.951 tys. z ł
5. zanualizowany zysk (strata) netto:	-463 tys. z ł - 6.951 tys. z ł = -7.414 tys. z ł
-7.414 tys. z ł / 3.150.293 szt. = 2,35 z ł	

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

Działalność operacyjna obejmuje:

- opracowywanie, publikację i sprzedaż wydawnictw kartograficznych,
- opracowywanie, publikację i sprzedaż pomocy dydaktycznych oraz geograficznych baz danych
- opracowywanie, publikację i sprzedaż geograficznych baz danych.

Działalność inwestycyjna polega na nabywaniu oraz sprzedaży:

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

A. Wynik finansowy netto w kwocie -6.708 tys. z ł podlega korekcie o następujące pozycje:

1. koszty nie powodujące wydatków do których zalicza się:

Amortyzacja	rok 30.06. 2002
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	2444
Odsetki i dywidendy	150
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	361
Ogółem koszty nie powodujące wydatków	-542
	2413

2. zmiana stanu rezerw

Zmiana stanu pozostałych rezerw	I półrocze 2002	rok 2001	
korekty o:	919	1106	-167
zmniejszenie stanu RMK czynnych			0
rezerwy po korektach			919

3. zmiana stanu zapasów

Zmiana stanu zapasów	I półrocze 2002	rok 2001	
korekty o:	7682	9176	-1494
zwiększenie stanu RMK czynnych			0
zapasy po korektach			7682

4. zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych			
Zobowiązania krótkoterminowe i fundusze specjalne	I półrocze 2002	rok 2001	
korekty o:	36558	27930	8628
pożyczki			
kredyty bankowe	-20950	-21654	-704
podatek dochodowy pozostały do zapłaty			
splątę kredytów krótkoterminowych			
zobowiązania krótkoterminowe po korektach	15608	6276	9332
5. zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych			
rozliczenia międzyokresowe czynne	I półrocze 2002	rok 2001	
rozliczenia międzyokresowe bierne	3048	3716	-668
korekty o:	1186	276	910
przesunięcie wartości prac redakcyjnych z RMK do WNiP			
zmniejszenie stanu RMK z powodu niepewności (utworzenie rezerwy)			
przesunięcie wartość projektów do pozostałych wydatków inwestycyjnych			
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych			241
6. pozostałe korekty przepływów z działalności operacyjnej			
	I półrocze 2002	rok 2001	
Podatek dochodowy (wykazany w rachunku zysków i strat)			
Podatek dochodowy zapłacony			
Zmiana stanu należności	9 680	9923	241
zmiana stanu przychodów przyszłych okresów			
pozostałe korekty			139
Ogółem zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów			380

Ogółem środki pieniężne z działalności operacyjnej wynoszą -2.623 tys. zł

B. Na przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej miały wpływ następujące pozycje:

	rok 30.06.2002
Wpływy z działalności inwestycyjnej:	528
Sprzedaż składników rzeczowego majątku trwałego	0
Sprzedaż składników finansowego majątku trwałego, w tym:	
Sprzedaż papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu	
Otrzymane odsetki	528
Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej:	6471
Nabycie składników wartości niematerialnych i prawnych	3056
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego	
Nabycie składników finansowego majątku trwałego, w tym:	3415
Nabycie papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu	3415
Pozostałe wydatki*	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5943

* Jako pozostałe wydatki inwestycyjne pokazane są wydatki poniesione na nakłady na projekty inwestycyjne prezentowane w RMK czynnych w PPWK Inwestycje Sp zoo

Ogółem środki pieniężne z działalności inwestycyjnej wynoszą -5.943 tys. zł

C. Na przepływy pieniężne netto z działalności finansowej miały wpływ następujące pozycje:

	rok 30.06.2002
Wpływy z działalności finansowej	10582
Zaciągnięcie długoterminowych kredytów i pożyczek	
Zaciągnięcie krótkoterminowych kredytów i pożyczek	10582
Wydatki z tytułu działalności finansowej	2038
Splata długoterminowych kredytów i pożyczek	
Splata krótkoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	929
Nabycie akcji (udziałów) własnych celem umorzenia	219
Zapłacone odsetki	889
Pozostałe wydatki	
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	8545

Ogółem środki pieniężne z działalności finansowej wynoszą 8.545 tys. zł

Zmiana stanu środków pieniężnych ogółem w I półroczu 2002 r. wyniosła -22 tys. zł

B. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota nr 1

W okresie sprawozdawczym nie dokonano 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

W okresie sprawozdawczym nie udzielono gwarancji i poręczeń innym podmiotom, w tym również jednostkom zależnym i stowarzyszonym.

Nota nr 3

Na dzień bilansowy Spółka posiadała zobowiązanie wobec Skarbu Państwa z tytułu umowy sprzedaży Państwowego Przedsiębiorstwa Wydawnictw Kartograficznych z dnia 16 grudnia 1996r. w wysokości 65 tys. zł. Powyższe zobowiązanie zostało ujęte w bilansie spółki w pozycji Inne zobowiązania krótkoterminowe (pozycja B.III.2.i)

Nota nr 4

W okresie sprawozdawczym Spółka nie uzyskała przychodów i nie poniosła kosztów tytułem zaniechanej działalności w okresie sprawozdawczym, nie przewiduje zaniechania działalności w następnych latach.

Nota nr 5

Spółka w okresie sprawozdawczym poniosła koszty wytworzenia inwestycji rozpoczętych - koszty prac redakcyjnych. Zgodnie z polityką firmy tj. w momencie pierwszej sprzedaży produktu powstałego przy wykorzystaniu prac redakcyjnych, poniesione nakłady prezentowane w rozliczeniach międzyokresowych czynnych przenoszone są na wartości niematerialne i prawne, w 2001 roku przeniesiona została kwota 1.488 tys. zł.

Nota nr 6

W okresie sprawozdawczym poniesiono nakłady inwestycyjne na zakup:

- maszyny i urządzenia	1.375 tys. zł
- środki transportu	49 tys. zł
- oprogramowanie	5 tys. zł
- rata kapitałowa na uzyskanie własności budynków	65 tys. zł
- udzielenie pożyczki jednostkom powiązanim	2.808 tys. zł
Razem nakłady inwestycyjne	4.302 tys. zł

Nie są planowane nakłady inwestycyjne na najbliższy rok działalności Spółki

Nota nr 7

Jednostki wchodzące w skład grupy kapitałowej:

1/ Polskie Przedsiębiorstwo Wydawnictw Kartograficznych im. Eugeniusza Romera S.A. - jednostka dominująca

- kwota przychodów netto ze sprzedaży towarów i produktów	8.440 tys. zł
- przychody z tytułu operacji finansowych	544 tys. zł
- suma bilansowa na koniec I półrocza 2002	68.822 tys. zł
- kwota wzajemnych należności	11.565 tys. zł
- kwota wzajemnych zobowiązań	104 tys. zł
- przychody z wzajemnych transakcji	513 tys. zł
- koszty z wzajemnych transakcji	61 tys. zł

2/ PPWK Inwestycje Sp zoo, Warszawa ul. Solec 18/20

rodzaj powiązania	jednostka zależna
- kwota przychodów netto ze sprzedaży towarów i produktów	198 tys. zł
- przychody z tytułu operacji finansowych	1 tys. zł
- posiadane udziały	100 %
- suma bilansowa na koniec I półrocza 2002	29.911 tys. zł
- kwota wzajemnych należności	104 tys. zł
- kwota wzajemnych zobowiązań	11.565 tys. zł
- przychody z wzajemnych transakcji	71 tys. zł
- koszty z wzajemnych transakcji	616 tys. zł

3/ Warszawska Drukarnia Akcydensowa S.A. w likwidacji, Warszawa ul. Kowalczyka 21a

rodzaj powiązania	jednostka stowarzyszona
- posiadane udziały	40 %
- kwota przychodów netto ze sprzedaży towarów i produktów	739 tys. zł
- przychody z tytułu operacji finansowych	1 tys. zł
- suma bilansowa na koniec I półrocza 2002	4.085 tys. zł

4/ Mappa Sp zoo w likwidacji, Warszawa ul. Solec 18/20

rodzaj powiązania	jednostka stowarzyszona
- posiadane udziały	50 %
- kwota przychodów netto ze sprzedaży towarów i produktów	0 tys. zł

- przychody z tytułu operacji finansowych	0 tys. zł
- suma bilansowa na koniec I półrocza 2002	206 tys. zł

5/ PPWK Inwestycje Sp zoo Spółka Jawna

rodzaj powiązania	jednostka zależna
- posiadane udziały	100 %
- kwota przychodów netto ze sprzedaży towarów i produktów	109 tys. zł
- przychody z tytułu operacji finansowych	0 tys. zł
- suma bilansowa na koniec I półrocza 2002	26 tys. zł

6/ PPWK Cirrus Sp zoo

rodzaj powiązania	jednostka zależna
- posiadane udziały	100 %
- kwota przychodów netto ze sprzedaży towarów i produktów	0 tys. zł
- przychody z tytułu operacji finansowych	0 tys. zł
- suma bilansowa na koniec I półrocza 2002	10 tys. zł

Do końca I półrocza 2002 roku Spółka nie rozpoczęła działalności

Na mocy postanowień umowy przewłaszczenia na zabezpieczenie z dnia 12 grudnia 2001 roku zawartej w Warszawie z Panią Ewą Smolińską PPWK SA jest właścicielem 40 udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł. każdy stanowiących 100% kapitału zakładowego Spółki pod nazwą „Poznańska Kompania Telefoniczna Spółka z o.o.” z siedzibą w Gorzowie Wielkopolskim, z zastrzeżeniem warunku rozwiązującego, który uważa się za ziszczone w przypadku całkowitej spłaty na rzecz PPWK S.A. kwoty wierzytelności wynikających z tytułu współpracy prowadzonej pomiędzy PPWK S.A. a Panem Włodzimierzem Droś (prowadzącym działalność gospodarczą pod nazwą VARD0, 05-092 Łomianki, ul. Jarzębinowa 15), do której zaspokojenia zobowiązanie zostało przejęte na podstawie umowy z dnia 12 grudnia 2001 roku przez Spółkę „Poznańska Kompania Telefoniczna Spółka z o.o.” z siedzibą w Gorzowie Wielkopolskim.

Nota nr 8

W okresie sprawozdawczym nie dokonano wspólnych przedsięwzięć gospodarczych z jednostkami zależnymi.

Nota nr 9

Przeciętne zatrudnienie wg. grup zawodowych w I półroczu 2002 roku

I półrocze 2001	PPWK SA	WDA S.A.	PPWK Inwestycje	razem
zarząd i administracja	30	27	11	68
redakcje map	63	0	0	63
pracownicy poligraficzni	11	72	0	83
pracownicy sprzedaży	40	0	3	43
ogółem zatrudnienie	144	99	14	257
I półrocze 2002	PPWK SA	WDA S.A.	PPWK Inwestycje	razem
zarząd i administracja	28	7	2	37
redakcje map	70	-	13	83
pracownicy poligraficzni	0	-	0	0
pracownicy sprzedaży	21	-	2	23
ogółem zatrudnienie	119	7	17	143

Nota nr 10

Wynagrodzenie, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone członkom zarządu i organom nadzorczym w I półroczu 2002 roku z PPWK SA

- wynagrodzenia członków zarządu	376 tys. zł
- wynagrodzenie rady nadzorczej	65 tys. zł

Nota nr 11

W I półroczu 2002 r osoby zarządzające i nadzorujące, ich współmałżonkowie, krewni i powinowaci nie posiadały zobowiązań wobec PPWK S.A. lub przedsiębiorstw od niego zależnych, współzależnych i stowarzyszonych, z tytułu kredytów, pożyczek, gwarancji lub wypłaconych zaliczek, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz Spółki.

Nota nr 12

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia, dotyczące lat ubiegłych, nie ujęte w sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2002.

Nota nr 13

Istotne zdarzenia jakie wystąpiły po dniu bilansowym i nie zostały ujęte w sprawozdaniu:

1/ W dniu 29 lipca b.r. Zarząd PPWK S.A. zaproponował wierzycielom i obligatariuszom przedłużenie terminu spłaty zobowiązań (szczegółowe propozycje zawarte są w Nocie nr 19). Zarząd adresował swoje propozycje do: BRE Bank S.A., którego wierzytelność wobec Spółki wynosi 14.000.000 zł z tytułu kredytu obrotowego oraz 1.012.500 zł z tytułu kredytu inwestycyjnego, BPH PBK S.A., którego wierzytelność wobec Spółki wynosi 6.000.000 zł z tytułu kredytu w rachunku bieżącym, Obligatariuszy oraz uprawnionych z bonów dłużnych Spółki, których wierzytelność wobec Spółki wynosi łącznie 9.600.000 zł.

2/ W dniu 6 sierpnia 2002 r. została zawarta z Bankiem Zachodnim WBK Spółka Akcyjna oraz Domem Maklerskim BZ WBK Spółka

Akcyjna umowa o obsługę emisji bonów dłużnych. Bony będą emitowane w celu zaproponowania ich nabycia dotychczasowym obligatariuszom i posiadaczom bonów dłużnych Emitenta nabytych za pośrednictwem Raiffeisen Bank Polska S.A..

Emisja bonów dłużnych będzie dokonywana na następujących zasadach:

Okres wymagalności będzie nie dłuższy niż 359 dni

Emisja bonów nastąpi nie później niż w dniu 30 września 2002 r.

Bony będą papierami wartościowymi oprocentowanymi, sprzedawanymi po cenie nominalnej, z kuponem kwartalnym

Całkowita wartość wyemitowanych bonów nie przekroczy 9.600.000 zł

Wyemitowane bony dłużne będą zabezpieczone zastawem rejestrowym na wartościach niematerialnych i prawnych PPWK S.A. oraz znakach towarowych "Copernicus", "PPWK", "Wydawnictwo Książnica Atlas".

Podpisanie tej umowy miałoby na celu umożliwienie, po akceptacji przez wierzycieli propozycji Zarządu, od strony technicznej restrukturyzacji zadłużenia wobec dotychczasowych posiadaczy bonów dłużnych i obligatariuszy.

3/ W dniu 13 sierpnia 2002 r. Rada Nadzorcza podjęła decyzję o odwołaniu Pana Jacka Błaszczyńskiego z funkcji Prezesa Zarządu i równocześnie powołała na to stanowisko Pana Rafała Berlińskiego.

4/ W dniu 26 sierpnia 2002 r. została wysłana nowa propozycja dla wierzycieli Spółki. Do dnia sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy nieznane jest jeszcze stanowisko wierzycieli.

5/ W dniu 2 października 2002 r. spółka zależna PPWK Inwestycje Sp. z o.o. zawarła umowy z Agencją Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa na wykonanie zdjęć lotniczych obszaru o powierzchni ok. 20.300 m². Łączna wartość prac wynosi 1.536.000 zł (bez podatku VAT). Termin zakończenia całości prac ustalono na 10 grudnia 2002 r. Maksymalna kara umowna określona w umowie wynosi 20 % wartości brutto umowy tj. 328.704 zł.

6/ W dniu 29 października b.r. Pan Sławomir Mirek złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka zarządu. Przyczyną rezygnacji były powody osobiste.

7/ W dniu 29 października 2002 r., na podstawie uchwały Rady Nadzorczej PPWK S.A. z dnia 29 października 2002 r., została zawarta umowa z firmą BDO Polska Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie przy ul. Postępu 12 na świadczenie usług audytorskich. Równocześnie zostało podpisane porozumienie o rozwiązaniu umowy zawartej pomiędzy PPWK S.A. a Ernst & Young Audit Sp. z o.o. na badanie sprawozdań finansowych.

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 Przestrzennej 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 kwotą 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

Skumulowana średnioważona stopa inflacji z okresu ostatnich 3 lat działalności Spółki wynosiła 21,9%, dlatego nie sporządzono sprawozdania finansowego skorygowanego o wpływ inflacji.

Nota nr 16

Zgodnie ze znowelizowaną Ustawą o rachunkowości Spółka dokonała przekształcenia sprawozdania finansowego za rok 2001.

Zmiany w szczególności dotyczyły:

- przeniesienia do rozliczeń międzyokresowych pozostałej do rozliczenia części kosztów poniesionych przy założeniu lub późniejszym rozszerzeniu spółki akcyjnej,
- ujęcia rzeczowego majątku trwałego użytkowanego na podstawie umów leasingowych, który od dnia 1 stycznia 2002 r. jest traktowany jako leasing finansowy, związanych z tym operacji mających wpływ na wynik finansowy (naliczenie amortyzacji) oraz przeniesienie części kapitałowej rat leasingowych na zobowiązania z tytułu zawartych umów leasingowych
- klasyfikacji rozliczeń międzyokresowych na długo- i krótkoterminowe
- wydzieleniu z należności inwestycji krótkoterminowych
- przeniesieniu akcji własnych będących w posiadaniu Spółki jako pomniejszenie kapitałów własnych
- wydzieleniu rezerw na świadczenia emerytalne i podobne z rozliczeń międzyokresowych
- przeniesieniu dodatnich różnic kursowych zaliczonych uprzednio do przychodów przyszłych okresów bezpośrednio na wynik finansowy

Prezentacja różnic do sprawozdania finansowego za rok 2001 rok

AKTYWA	Stan na	noty 2001/2002	AKTYWA	Stan na
	31 grudnia 2001			1 stycznia 2002

A. Majątek trwały	35 596 157,59	4 138 864,48	A. Aktywa trwale	39 735 022,07
I. Wartości niematerialne i prawne	11 962 573,80		-456 331,43	I. Wartości
niematerialne i prawne	11 506 242,37			
1. Koszty organizacji spółki	456 331,43		-456 331,43	
	0,00			
2. Koszty prac rozwojowych			2. Koszty prac rozwojowych	
	0,00			
3. Wartość firmy	32 724,27			2. Wartość firmy
	32 724,27			
4. Inne wart.niematerialne i prawne	11 473 518,10			4. Inne
wart.niematerialne i prawne	11 473 518,10			
5. Zaliczki na wart.niemat. i prawne			5. Zaliczki na wart.niemat. i prawne	
	0,00			
II. Rzeczowy majątek trwały	1 068 278,79		1 840 517,99	II. Rzeczowe
aktywa trwale	2 908 796,78			
	796,78		1. Środki trwałe	2 908
1. Grunty własne			a. grunty	
	0,00			
2. Budynki i budowle			b. budynki, lokale i obiekty	
	0,00			
3. Urządzenia techniczne i maszyny	945 216,34		1 121 666,50	c. urządzenia
tech. i maszyny	2 066 882,84			
4. Środki transportu	48 685,04		718 851,49	d. środki
transportu	767 536,53			
5. Pozostałe środki trwałe	74 377,41			e. inne środki
trwale	74 377,41			
6. Inwestycje rozpoczęte			2. Środki trwałe w budowie	
	0,00			
7. Zaliczki na poczet inwestycji			3. Zaliczki na środki trw.w budowie	
	0,00			
IV. Należności długoterminowe			III. Należności długoterminowe	
	0,00			
			1. Od jednostek powiązanych	
	0,00			
			2. Od pozostałych jednostek	
	0,00			
III. Finansowy majątek trwały	22 565 305,00		2 754 677,92	IV. Inwestycje
długoterminowe	22 565 305,00			
			1. Nieruchomości	
	0,00			
			2. Wartości niematerialne i prawne	
	0,00			
			3. Długoterminowe aktywa finansowe	22 565

305,00

			a. w jednostkach powiązanych	22 565
--	--	--	------------------------------	--------

305,00

		22 565 305,00		- udziały lub
--	--	---------------	--	---------------

akcje 22 565 305,00

			- inne papiery wartościowe	
--	--	--	----------------------------	--

0,00

			- udzielone pożyczki	
--	--	--	----------------------	--

0,00

			- inne długot. aktywa finansowe	
--	--	--	---------------------------------	--

0,00

			b. w pozostałych jednostkach	
--	--	--	------------------------------	--

0,00

1. Udziały i akcje	22 565 305,00		- 22 565 305,00	- udziały lub
--------------------	---------------	--	-----------------	---------------

akcje 0,00

2. Papiery wartościowe			- inne papiery wartościowe	
------------------------	--	--	----------------------------	--

0,00

3. Udzielone pożyczki długoterminowe			- udzielone pożyczki	
--------------------------------------	--	--	----------------------	--

0,00

4. Inne składniki fin. majątku trwałego			- inne długot. aktywa finansowe	
---	--	--	---------------------------------	--

0,00

			V. Długoter. rozliczenia finansowe	2 754
--	--	--	------------------------------------	-------

677,92

			1. Aktywa z tyt. odroc. podatku doch.	
--	--	--	---------------------------------------	--

0,00

		2 754 677,92		2. Inne
--	--	--------------	--	---------

rozliczenia międzyokresowe 2 754 677,92

B. Majątek obrotowy	53 556 138,14		- 27 418 483,41	B. Aktywa
----------------------------	----------------------	--	------------------------	------------------

obrotowe 26 430 292,18

I. Zapasy	9 211 201,86		-34 771,98	I. Zapasy
-----------	--------------	--	------------	-----------

9 176 429,88

1. Materiały	564 845,11			1. Materiały
--------------	------------	--	--	--------------

564 845,11

2. Półprod. i produkty w toku	2 918 691,10		-34 771,98	2. Półprodukty i
-------------------------------	--------------	--	------------	------------------

produkty w toku 2 883 919,12

3. Produkty gotowe	5 475 388,19			3. Produkty
--------------------	--------------	--	--	-------------

gotowe 5 475 388,19

4. Towary	89 340,08			4. Towary
-----------	-----------	--	--	-----------

89 340,08

5. Zaliczki na poczet dostaw	162 937,38			5. Zaliczki na
------------------------------	------------	--	--	----------------

dostawy 162 937,38

II. Należności i roszczenia	16 531 141,14		-6 608 361,84	II. Należności
-----------------------------	---------------	--	---------------	----------------

krótkoterminowe 9 922 779,30

			1. Należności od jedn. powiązanych	1 187
--	--	--	------------------------------------	-------

587,59

			a. z tyt.dost.i usł, o okresie spłaty:	1 187
587,59				
		1 187 587,59		- do 12 miesięcy
1 187 587,59				
				- powyżej 12 miesięcy
0,00				
			b. inne	
0,00				
			2. Należności od pozost.jednostek	8 735
191,71				
1. Należności z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	8 302 077,30		-8 302 077,30	a. z tyt.dost.i usł,
	8 302 077,30			
		8 302 077,30	- do 12 miesięcy	8 302
077,30				
				- powyżej 12 miesięcy
0,00				
2. Nal.z tyt.podat. dot.i ubez.p.spół. dot., ceł, ub.spół.in.	337 774,72			b. z tyt.podat.,
	337 774,72			
3. Należności wewnątrzzakładowe				
0,00				
4. Pozostałe należności	7 891 289,12		-7 795 949,43	c. inne
95 339,69				
5. Nal.doch.na drodze sądowej			d. dochodzone na drodze sądowej	
0,00				
III. PW przeznaczone do obrotu krótkoterminowe	27 385 447,63		-20 775 349,59	III. Inwestycje
	7 038 445,55			
			1. Krótkot.aktywa finansowe	7 038
445,55				
			a. w jednostkach powiązanych	6 608
361,84				
				- udziały lub akcje
0,00				
				- inne papiery wartościowe
0,00				
		6 608 361,84		- udzielone
pożyczki				
	6 608 361,84			
				- inne krótkot.aktywa finansowe
0,00				
			b. w pozostałych jednostkach	1
736,20				
1. Udziały lub akcje własne	27 383 711,43		-27 383 711,43	
0,00				
				- udziały lub akcje
0,00				
2. Inne papiery wartościowe	1 736,20			- inne papiery

wartościowe	1 736,20		
			- udzielone pożyczki
	0,00		
			- inne krótkot. aktywa finansowe
	0,00		
IV. Środki pieniężne	428 347,51		0,00
in. aktywa pieniężne	428 347,51		
1. Środki pieniężne w kasie	15 649,99		412 697,52
kasie i na r-kach	428 347,51		
2. Środki pieniężne w banku	412 697,52		-412 697,52
	0,00		
3. Inne środki pieniężne			- inne papiery wartościowe
	0,00		
			- inne środki pieniężne
	0,00		
			- inne aktywa pieniężne
	0,00		
			2. Inne inwestycje krótkoterminowe
	0,00		
C. Rozliczenia międzyokresowe	2 673 789,71	-2 381 152,26	IV. Krótkoterminowe RMK
637,45			292
1. Czynne RMK	2 673 789,71		-2 381 152,26
2. Inne rozliczenia międzyokresowe			
SUMA AKTYWÓW	91 826 085,44	-25 660 771,19	AKTYWA RAZEM
314,25			66 165
PASYWA	Stan na	noty 2001/2002	PASYWA
	31 grudnia 2001		Stan na
			1 stycznia 2002
A. Kapitał /fundusz/ własny	62 531 681,14	-27 193 738,82	A. Kapitał własny
35 337 942,32			
I. Kapitał podstawowy	3 276 304,72		I. Kapitał podstawowy
			3 276 304,72
II. Nal. wkłady na poczet kap. podst.			II. Należne wpłaty na kap. podstawowy
		-27 383 711,43	0,00
			III. Udziały /akcje/ własne
			-27 383 711,43
III. Kapitał / fundusz / zapasowy	32 292 522,36	0,00	IV. Kapitał zapasowy
			32 292 522,36
1. Ze sprzed. akcji pow. ich wart. nomin.	23 057 094,06		
2. Tworzony ustawowo	892 600,00		
3. Tworzony zgodnie ze statut. lub um.	7 899 232,69		
4. Z dopłat wspólników			
5. Inny	443 595,61		
IV. Kapit. rezerwy z aktual. wyceny	240 890,06		V. Kapitał /fundusz/ z aktual. wyceny
			240 890,06

V. Pozostałe kapitały rezerwowe	7 994 132,02		VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	7 994 132,02
VI. Nie podzielony wynik fin.z lat ub.	18 456 694,11	125 368,24	VII. Zysk /strata/ z lat ubiegłych	18 582 062,35
1. Zysk /wielkość dodatnia/	18 456 694,11	125 368,24		
2. Strata /wielkość ujemna/				
VII. Wynik fin.netto roku obrotowego	271 137,87	64 604,37	VIII. Zysk /strata/ netto	335 742,24
1. Zysk netto /wielkość dodatnia/	271 137,87	64 604,37		
2. Strata netto biez.roku obrotowego				
3. Odpisy z wyniku finansowego			IX. Odpisy z zysku netto	
B. Rezerwy	0,00	1 106 079,18	B. Zobow.i rezerwy na zobowiąz.	30 827 371,93
			I. Rezerwy na zobowiązania	1 106 079,18
1. Rezerwy pod.doch.os.praw.lub os.fiz.			1. Rezerwa z tyt.odroc.z.podat.doch.	0,00
			2. Rezerwa na świad.emeryt.i podobne	1 106 079,18
			- długoterminowa	0,00
		1 106 079,18	- krótkoterminowa	1 106 079,18
2. Pozostałe rezerwy			3. Pozostałe rezerwy	0,00
			- długoterminowa	0,00
			- krótkoterminowa	0,00
C. Zobowiązania długoterminowe	788 000,00	726 612,21	II. Zobowiązania długoterminowe	1 514 612,21
			1. Wobec jednostek powiązanych	0,00
			2. Wobec pozostałych jednostek	1 514 612,21
1. Długoter.pożycz,oblig.i in.pap.wart.		788 000,00	a. kredyty i pożyczki	788 000,00
2. Długoterminowe kredyty bankowe	788 000,00	-788 000,00		
			b. z tyt.emisji dłużnych pap.wart.	0,00
		726 612,21	c. inne zobowiązania finansowe	726 612,21
3. Pozostałe zobowiązania długoter.			d. inne	0,00
D. Zobowiąz.krótkoter.i fund.spec.	27 090 797,04	839 474,55	III. Zobowiązania krótkoterminowe	27 930 271,59
			1. Wobec jednostek powiązanych	0,00
			a. z tyt.dostaw i usług, o okr.wym.:	0,00
			- do 12 miesięcy	
			- powyżej 12 miesięcy	
			b. inne	
I. Zobowiązania krótkoterminowe	26 889 074,93	839 474,55	2. Wobec pozostałych jednostek	27 728 549,48

1. Pożyczki, obligacje i pap.wart.	357 682,32	21 296 481,62	a. kredyty i pożyczki	21 654 163,94
2. Kredyty bankowe	21 296 481,62	-21 296 481,62	b. z tyt.emisji dłużnych pap.wart.	0,00
3. Zaliczki otrzymane na poczet dostaw		839 474,55	c. inne zobowiązania finansowe	839 474,55
4. Zobowiązania z tyt.dostaw i usług	4 482 654,00	-4 482 654,00	d. z tyt.dostaw i usług, o okr.wym.:	4 482 654,00
		4 482 654,00	- do 12 miesięcy	4 482 654,00
			- powyżej 12 miesięcy	0,00
5. Zobowiązania wekslowe			e. zaliczki otrzymane na dostawy	0,00
6. Zobowiązania z tyt.pod.ceł, ub.społ.	555 666,93		f. zobowiązania wekslowe	555 666,93
7. Zobowiązania z tyt wynagrodzeń	68 092,33		g. z tyt.podat.,ceł,ubezp.i in.świad.	68 092,33
8. Zobowiązania wewnątrzzakładowe			h. z tytułu wynagrodzeń	0,00
9. Pozostałe zobowiązania krótkot.	128 497,73		i. inne	128 497,73
II. Fundusze specjalne	201 722,11		3. Fundusze specjalne	201 722,11
E. RMK i przych.przyszłych okresów	1 415 607,26	-1 139 198,31	IV. Rozliczenie międzyokresowe	276 408,95
			1. Ujemna wartość firmy	0,00
			2. Inne rozliczenia międzyokresowe	276 408,95
1. Bierne RMK kosztów	1 382 488,13	-1 106 079,18	- długoterminowa	
2. Przychody przyszłych okresów	33 119,13	-33 119,13	- krótkoterminowa	276 408,95
SUMA PASYWÓW	91 826 085,44	-25 660 771,19	PASYWA RAZEM	66 165 314,25

Wpływ różnic wynikających z przekształcenia sprawozdania za rok 2001 na płynność i rentowność:

	31 grudnia 2001	1 stycznia 2002
--	-----------------	-----------------

Wskaźniki rentowności				
ROA			0,30%	0,51%
ROE			0,43%	0,95%
ROS			1,01%	1,25%
Wskaźniki płynności				
Płynność bieżąca			2,0	0,9
płynność podwyższona			1,6	0,6

Nota nr 17

Jednostka sporządza sprawozdanie skonsolidowane.

Jednostki wchodzące w skład grupy kapitałowej:

1. Polskie Przedsiębiorstwo Wydawnictw Kartograficznych S.A.

jednostka dominująca

2.	PPWK Inwestycje Sp zoo	jednostka zależna
3.	Warszawska Drukarnia Akcydensowa S.A. w likwidacji	jednostka stowarzyszona
4.	Mappa Sp zoo w likwidacji	jednostka stowarzyszona
5.	PPWK Inwestycje Sp zoo Spółka Jawna	jednostka zależna
6.	PPWK Cirrus Sp zoo	jednostka zależna

Konsolidacją nie zostały objęte następujące spółki z grupy:

1/ Mappa Sp zoo w likwidacji, Warszawa ul. Solec 18/20		
rodzaj powiązania		jednostka stowarzyszona
- posiadane udziały		50 %
- kwota przychodów netto ze sprzedaży towarów i produktów		0 tys. zł
- przychody z tytułu operacji finansowych		0 tys. zł
- suma bilansowa na koniec I półrocza 2002		206 tys. zł
- przeciętne zatrudnienie w I półroczu 2002		0
2/ PPWK Inwestycje Sp zoo Spółka Jawna		
rodzaj powiązania		jednostka zależna
- posiadane udziały		100 %
- kwota przychodów netto ze sprzedaży towarów i produktów		109 tys. zł
- przychody z tytułu operacji finansowych		0 tys. zł
- suma bilansowa na koniec I półrocza 2002		26 tys. zł
- przeciętne zatrudnienie w I półroczu 2002		0
3/ PPWK Cirrus Sp zoo		
rodzaj powiązania		jednostka zależna
- posiadane udziały		100 %
- kwota przychodów netto ze sprzedaży towarów i produktów		0 tys. zł
- przychody z tytułu operacji finansowych		0 tys. zł
- suma bilansowa na koniec I półrocza 2002		10 tys. zł
- przeciętne zatrudnienie w I półroczu 2002		0

Do końca I półrocza 2002 roku Spółka nie rozpoczęła działalności

Wyłączenie z konsolidacji następuje na mocy art. 58 ust. 1 pkt 1 Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r., tj. dane finansowe tych jednostek są nieistotne dla rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego PPWK S.A.

Nota nr 18

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczone zostały na EUR wg średniego kursu NBP na dzień 30.06.2002 tj. 1 EUR= 3,7026 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 rocznym tj. 1EUR= 4,0091

Sposób wyliczenia średniej arytmetycznej:

31 stycznia 2002 r.	3,5929
28 lutego 2002 r.	3,6410
31 marca 2002 r.	3,6036
30 kwietnia 2002 r.	3,5910
31 maja 2002 r.	3,7782
30 czerwca 2002 r.	4,0091

Nota nr 19

Spółka nie wykupiła w dniu 28 czerwca 2002 r. bonów dłużnych oraz obligacji o łącznej wartości 6 mln zł oraz w lipcu b.r. obligacji o wartości 3,6 mln zł. Emisje papierów dłużnych były przeprowadzane w okresie od 21 marca b.r. do 17 czerwca b.r. a ich termin wykupu wahał się od 28 do 90 dni. Intencją Zarządu było ciągłe rolowanie emisji do czasu zamiany zadłużenia krótkoterminowego na zadłużenie średnio- i długoterminowe. Z uwagi na brak popytu na kolejne emisje obligacji i tym samym brak możliwości rolowania dotychczas wyemitowanych papierów dłużnych Zarząd stanął przed koniecznością wykupienia w dniu 28 czerwca b.r. emisji papierów dłużnych o wartości 6.000.000 zł oraz w dniu 1 lipca wszystkich pozostałych emisji. Spółka nie posiadała wystarczających środków na spłatę swoich zobowiązań. Wobec powyższego Zarząd rozpoczął rozmowy ze swoimi wierzycielami (obligatariuszami, posiadaczami bonów dłużnych, bankami kredytującymi PPWK S.A.) rozmowy na temat restrukturyzacji zadłużenia.

W dniu 29 lipca b.r. Zarząd PPWK S.A. zaproponował wierzycielom i obligatariuszom przedłużenie terminu spłaty zobowiązań.

W dniu 6 sierpnia 2002 r. została zawarta z Bankiem Zachodnim WBK Spółka Akcyjna oraz Domem Maklerskim BZ WBK Spółka Akcyjna umowa o obsługę emisji bonów dłużnych. Bony będą emitowane w celu zaproponowania ich nabycia dotychczasowym obligatariuszom i posiadaczom bonów dłużnych Emitenta nabytych za pośrednictwem Raiffeisen Bank Polska S.A..

Emisja bonów dłużnych będzie dokonywana na następujących zasadach:

- Okres wymagalności będzie nie dłuższy niż 359 dni
- Emisja bonów nastąpi nie później niż w dniu 30 września 2002 r.
- Bony będą papierami wartościowymi oprocentowanymi, sprzedawanymi po cenie nominalnej, z kuponem kwartalnym
- Całkowita wartość wyemitowanych bonów nie przekroczy 9.600.000 zł

Główne elementy propozycji skierowanych wobec wierzycieli są następujące;

Spółka złożyła do BRE Bank S.A. wniosek o przedłużenie harmonogramów spłaty kredytów o 12 miesięcy. Zważywszy, iż wierzycielności BRE Bank S.A. są zabezpieczone hipoteką na nieruchomości oraz zastawem rejestrowym na zapasach Spółki propozycja Spółki nie zawierała postanowień dotyczących dodatkowego zabezpieczenia wierzycielności Spółki.

Spółka złożyła do BPH PBK S.A. wniosek o przedłużenie spłaty kredytów o 12 miesięcy, spłata którego to kredytu zabezpieczona zastałaby zastawem rejestrowym na części należności przysługujących Spółce.

Obligatariuszom oraz uprawnionym z bonów dłużnych Spółki złożyła propozycję nabycia nowych papierów dłużnych o wartości nominalnej odpowiadającej przysługującym wierzycielom należności, rocznym okresie wykupu oraz kwartalnym kuponie. Wykup wskazanych papierów dłużnych zabezpieczony zostałby zastawem rejestrowym na wartościach niematerialnych i prawnych oraz znakach towarowych Spółki.

W dniu 26 sierpnia b.r. po objęciu stanowiska Prezesa Zarządu przez Pana Rafała Berlińskiego zostały przedstawione nowe propozycje, zakładające restrukturyzację zadłużenia w czterech wariantach, ze wskazaniem wariantów preferowanych przez Zarząd. Program restrukturyzacji w każdym z przedstawionych wariantów zakłada między innymi sprzedaż posiadanej nieruchomości oraz sprzedaż 1.111.313 akcji własnych.

W pierwszym wariantcie zakładającym likwidację do końca roku 2002 działalności spółki w sektorze geograficznych baz danych oraz kontynuację działalności spółki wyłącznie w sektorze wydawniczym podstawowe wielkości finansowe planowane są na następującym poziomie:

w tys. zł	2002	2003	2004	2005	2006
Przychody ze sprzedaży netto	23.126,7	23.730,0	25.087,0	25.037,0	25.254,0
Zysk na sprzedaży	-1.153,2	2.751,8	3.877,8	3.442,8	3.228,4
Zysk netto	-15.624,3	587,8	1.806,9	1.559,8	1.481,40

W drugim wariantcie zakładającym kontynuację w ograniczonym zakresie działalności w sektorze geograficznych baz danych prognoza przedstawia się następująco:

w tys. zł	2002	2003	2004	2005	2006
Przychody ze sprzedaży netto	23.126,7	27.130,0	29.807,0	30.429,0	30.813,7
Zysk na sprzedaży	-1.344,3	5.284,9	7.636,2	7.835,5	7.777,6
Zysk netto	-15.815,4	2.512,9	4.738,5	4.986,1	5.029,8

Pozostałe dwa warianty różnią się od przedstawionych powyżej terminem sprzedaży nieruchomości.

W dniu 25 września 2002 r. zakończony został proces negocjacji istotnych warunków porozumienia restrukturyzacyjnego.

W dniu 25 września 2002 rozesłano istotne warunki porozumienia do wierzycieli celem uzyskania ich ostatecznej akceptacji.

1. Porozumienie obejmuje wierzycielności o łącznej kwocie 30,6 mln zł.
2. Harmonogram przewiduje obniżenie zadłużenia w wyniku dokonanych spłat do poziomu 11 mln. zł w terminie do dnia 31 grudnia 2005 r.
3. W terminie do 31 grudnia 2005 Spółka zobowiązuje się do stworzenia możliwości wszystkim wierzycielom dokonania całkowitego zaspokojenia swoich wierzycielności.
4. W wykonaniu programu naprawczego spółka zobowiązuje się do sprzedaży nieruchomości oraz akcji własnych do dnia 31 grudnia 2003 r.
5. Zabezpieczeniem wierzycielności na łączną kwotę 16,6 mln zł będzie:
 - zastaw rejestrowy (poprzedzony ustanowieniem zastawu zwykłego) na wartościach niematerialnych i prawnych oraz znakach towarowych jako zorganizowanej części przedsiębiorstwa PPWK S.A. oraz wartościach niematerialnych i prawnych należących do PPWK Inwestycje sp. z o.o. - zgodę na ustanowienie zastawu wyraziło Walne Zgromadzenie PPWK S.A. w dniu 20 września 2002 r.,
 - cesja należności sieci dystrybucyjnych, które to należności rejestrowane będą na odrębnym rachunku bankowym prowadzonym przez agenta zabezpieczeń,
 - blokada na akcjach własnych PPWK, z prawem PPWK do ich sprzedaży, lecz z obowiązkiem przekazania całej uzyskanej ceny ze sprzedaży na rzecz wierzycieli na zasadach płatności pro rata,
 - poddanie się egzekucji w trybie art. 777 KPC lub w przypadku instytucji bankowych w trybie przepisów prawa bankowego.

Wierzycielności na kwotę 14 mln zł będą zabezpieczone zgodnie z dotychczas obowiązującą umową kredytową: hipoteka na nieruchomości położonej w Warszawie, przy ul. Solec 18/20 do kwoty 18 mln zł oraz przewłaszczenie na zapasach do kwoty 10 mln. zł

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego nie zostało podpisane ostateczne porozumienie z wierzycielami o restrukturyzacji zadłużenia.

W ocenie Zarządu Emitenta, biorąc pod uwagę dotychczasowy przebieg rozmów, prawdopodobieństwo zawarcia porozumień w proponowanym kształcie jest duże.

Zarząd Emitenta uważa, iż kontynuacja działalności spółki jest niezagrożona. W związku z tym sprawozdanie finansowe nie zawiera żadnych korekt, które byłyby konieczne, gdyby Spółka wiedziała, że nie będzie w stanie kontynuować swojej działalności.

Nota nr 20

Rezerwy na prace projektowe zgromadzone na rozliczeniach międzyokresowych czynnych oraz produkcję w toku.

PPWK S.A.

Według oceny Zarządu wszystkie prace redakcyjne aktywowane na RMK czynne w PPWK S.A. znajdują zastosowanie w przyszłych produktach. Wartość sprzedaży na tych produktach pokryje poniesione na ich wytworzenie koszty.

Produkcja w toku

Zarząd PPWK S.A. podjął decyzję o zaniechaniu kontynuacji prac nad niektórymi pracami redakcyjnymi ewidencjonowanymi w pozycji zapasy produkcji w toku. Zmiana stanowiska w tej sprawie związana jest ze zmianą koncepcji co do treści projektowanego produktu. W związku z powyższym utworzono rezerwę na 100% poniesionych dotychczas kosztów, które wynoszą 1.673 tys. zł.

Nota nr 21

AKCJE WŁASNE		liczba akcji	cena nabycia w tys. zł
PPWK S.A.	emisja Akcji serii D	570 000	12 426
	skupione na GPW	872 763	14 958
PPWK Inwestycje Sp zoo	Akcje przeznaczone dla p. J. Błaszczyńskiego	238 000	4 058
	i R. Berlińskiego		
		1 680 763	31 442

Według stanu na 30 czerwca 2002 r. PPWK S.A. posiadała 872.763 sztuk akcji własnych o wartości księgowej wynoszącej 27.603 tys. zł. Akcje zostały skupione na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie na podstawie zgody Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy (Uchwała Nr 11 NWZA PPWK S.A. z dnia 26.04.2001 r.) 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.

Akcje w liczbie 567.000 sztuk zostały nabyte w transakcjach pakietowych z II NFI, IV NFI oraz IX NFI pod warunkiem uiszczenia na rzecz zbywcy odsetek za okres od dnia 5 września 2000 r. do dnia rozliczenia transakcji w wys. 24% p.a. Zapłata części odsetek nastąpiła w drodze transakcji kompensacyjnych dokonanych na Giełdzie Papierów Wartościowych, na których PPWK Inwestycje z o.o. zrealizowała stratę w wys. 1.501.805,19 zł, która została wykazana w rachunku wyników PPWK Inwestycje Sp zoo.

Obecnie intencją Zarządu PPWK S.A. jest sprzedaż tych akcji inwestorom zewnętrznym.

W pozycji akcje własne do zbycia znajduje się również 570.000 akcji serii D o wartości księgowej na 31.12.2001 r. wynoszącej 12.426.000 zł. Emisja akcji serii D została przeprowadzona i zamknięta w dniu 27 kwietnia 2001 r. Celem nowej emisji akcji była realizacja podjętych przez Radę Nadzorczą w dniu 4 października 2000 r. uchwał w sprawie opcji menedżerskiej dla Zarządu oraz kluczowych pracowników spółki. Zgodnie z powyższą Uchwałą oraz umową pomiędzy spółką a Panem Jackiem Błaszczyńskim (treść tej umowy została objęta wnioskiem o niepublikowanie z dnia 5 października 2000 r.), Prezes Zarządu Pan Jacek Błaszczyński nabył prawo do objęcia 400.000 akcji serii D. Prawo to związane jest z przyznaniem mu przez spółkę wynagrodzenie premiowego, którego wysokość uzależniona będzie od wartości akcji Spółki PPWK S.A. Prawo do otrzymania wskazanych powyżej akcji Pan Jacek Błaszczyński może zrealizować w okresie od 1 stycznia 2001 r. do dnia upływu trzeciego miesiąca kalendarzowego, licząc od końca miesiąca w którym upływa aktualnie trwająca kadencja Zarządu Emitenta., która wygasa z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zatwierdzającego sprawozdanie spółki za rok obrotowy 2002, z tym zastrzeżeniem, że cena akcji po dniu 1 stycznia 2001 r. ulega podwyższeniu o zmienne oprocentowanie.

Wysokość oprocentowania, o którym mowa powyżej, ustalana będzie dla okresów półrocznych, na podstawie stopy procentowej obowiązującej dla 26-tygodniowych bonów skarbowych z ostatniego przetargu z miesiąca poprzedzającego miesiąc, od którego liczone jest oprocentowanie. Oprocentowanie dla pierwszego okresu półrocznego, liczone będzie według stopy procentowej z ostatniego przetargu z miesiąca grudnia 2000 roku.

Prawo do objęcia pozostałych akcji serii D mają nabywać pozostali członkowie zarządu oraz kluczowi pracownicy spółki. Z wnioskiem o przyznanie poszczególnym osobom prawa do objęcia akcji z puli 170.000 akcji występować będzie do Rady Nadzorczej Emitenta Pan Jacek Błaszczyński - Prezes Zarządu Emitenta. Rada Nadzorcza przyznaje poszczególnym osobom akcje Emitenta zgodnie z wnioskiem Pana Jacka Błaszczyńskiego. Prawo do nabycia akcji może być realizowane przez Członków Zarządu Emitenta i kluczowych pracowników Emitenta w okresie począwszy od 1 stycznia 2001 r. do dnia upływu trzeciego miesiąca kalendarzowego, licząc od końca miesiąca w którym upływa aktualnie trwająca kadencja Zarządu Emitenta., która wygasa z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zatwierdzającego sprawozdanie spółki za rok obrotowy 2002, z tym zastrzeżeniem, że cena akcji po dniu 1 stycznia 2001 r. ulega podwyższeniu o zmienne oprocentowanie. Wysokość oprocentowania, o którym mowa powyżej, ustalana będzie dla okresów półrocznych, na podstawie stopy procentowej obowiązującej dla 26-tygodniowych bonów skarbowych z ostatniego przetargu z miesiąca poprzedzającego miesiąc, od którego liczone jest oprocentowanie. Oprocentowanie dla pierwszego okresu półrocznego, liczone będzie według stopy procentowej z ostatniego przetargu z miesiąca grudnia 2000 roku.

Według stóp procentowych 26 tygodniowych bonów skarbowych wg stanu na dzień dzisiejszy tj. 18,507 cena nabycia akcji w dniu 30.09.2003 r. wyniesie 34,90 zł ceny akcji.

W celu realizacji powyżej opisanego programu opcyjnego spółka zawarła z Raiffeisen Bank Polska S.A. umowę o subemisję usługową. W wyniku tej umowy wszystkie akcje nowej emisji zostały objęte przez Raiffeisen Bank Polska S.A., który udostępnić je będzie uprawnionym osobom. Według stanu na 31 grudnia 2001 r. żadna akcja emisji serii D nie została objęta przez uprawnione osoby.

W przypadku nie objęcia akcji do 30 września 2003 r. przez uprawnione osoby - zostaną one umorzone.

W PPWK Inwestycje Sp. z o.o. według stanu na 31.12.2001 r. znajduje się 238.000 akcji o wartości księgowej 4.057.964,29. Są to akcje skupione na Giełdzie Papierów Wartościowych w celu realizacji opcji dla Prezesa Zarządu Jacka Błaszczyńskiego (180.000 akcji) oraz opcji dla Wiceprezesa Zarządu Rafała Berlińskiego (58.000 akcji).

Według oceny Zarządu, z uwagi na warunki realizacji opcji, nie ma obecnie ryzyka skutków finansowych dla spółki, w związku z ich ewentualną realizacją.

W niniejszym raporcie nie wypełniono następujących not:

2D, 3A, 3B, 3C, 3D, 4A, 4D, 4E, 4F, 4H, 4I, 4J, 4N, 4Q, 4R, 5A, 9F, 9G, 17, 18A, 18B, 20D, 21A, 23A, 23B, 24A, 29A, 32, 33, 34B, 34C, 34D, 35, 36

PODPISY

Podpisy wszystkich Członków Zarządu			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2002-10-31	Rafał Berliński	Prezes Zarządu	
2002-10-31	Beata Konopska	Członek Zarządu	

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2002-10-31	Małgorzata Ciepela	Główny Księgowy	

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU (SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA)

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI PPWK S.A.**

I półrocze 2002 r.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU	1
I. CHARAKTERYSTYKA PPWK SA	3
II. DZIAŁALNOŚĆ PPWK S.A. W I PÓŁROCZU 2002 R.	4
1. OCENA SYTUACJI W BRANŻY.....	4
2. PODSTAWOWE PRODUKTY	4
3. RYNKI ZBYTU I KANAŁY DYSTRYBUCJI PPWK S.A.	4
4. PRODUKCJA	5
5. INFORMACJA O NAKŁADACH INWESTYCYJNYCH.	5
6. INFORMACJA O ZNACZĄCYCH UMOWACH.....	5
7. INFORMACJA O ZMIANACH W POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH.	6
8. OPIS TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.	6
9. INFORMACJA O ZACIĄGNIĘTYCH I UDZIELONYCH KREDYTACH I POŻYCZKACH.....	6
10. EMISJE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	7
11. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROZCZNYM A PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI.....	7
12. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM.....	7
13. ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH.	7
14. WYNAGRODZENIA WYPŁACONE DLA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH.	8
15. ZMIANY W STANIE POSIADANIA PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE AKCJI PPWK S.A. LUB OPCJI DO TYCH AKCJI.....	8
16. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WZA PPWK S.A. ORAZ UMOWY, KTÓRE MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI SPOWODOWAĆ ZMIANY W STRUKTURZE AKCJONARIATU.....	8
17. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI.....	9
18. ISTOTNE WYDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM.	10
19. ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROZEŃ W DZIAŁALNOŚCI EMITENTA.	11
III. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ I SYTUACJA FINANSOWA GRUPY PPWK S.A.	11
IV. ZASADY SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.	14

I. CHARAKTERYSTYKA PPWK SA

1. Podstawy prawne oraz przedmiot działalności PPWK S.A.

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.

2. Ilość i rodzaj akcji tworzących kapitał akcyjny

Według stanu na 30.06.2002 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.

Tabela 1. Struktura kapitału akcyjnego wg stanu na 30.06.2002 r.

Nr serii	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji	Liczba głosów na WZA	Cena nominalna	Udział w k.a.	Udział na WZA
A	Imienne	5 głosów na WZA, pierwszeństwo pokrycia w majątku spółki; pierwszeństwo przy wypłacie dywidendy	175 196	875 980	1,04 zł	5,56%	22,75%
A	Imienne	pierwszeństwo przy wypłacie dywidendy	150	150	1,04 zł	0,00%	0,00%
A,B,C	Na okaziciela	Brak uprzywilejowania	2 404 947	2404947	1,04 zł	76,34%	62,45%
D	Na okaziciela	Brak uprzywilejowania	570 000	570000	1,04 zł	18,09%	14,80%
		RAZEM	3 150 293	3 851 077	1,04 zł	100,00%	100,00%

II. DZIAŁALNOŚĆ PPWK S.A. W I PÓŁROCZU 2002 r.

PPWK S.A. jest największym w Polsce dostawcą informacji geograficznej do użytku powszechnego. Spółka działa w następujących segmentach rynkowych: kartografii szkolnej oraz kartografii użytkowej, BTL, Geograficzne Bazy Danych.

1. Ocena sytuacji w branży.

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 bieżącym roku wpływało na realizowane przychody ze sprzedaży, zdecydowanie niższe niż w ub. r.

Dodatковым 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.

2. Podstawowe produkty

Podstawową grupę produktów *PPWK S.A.* stanowią wydawnictwa kartografii szkolnej (atlasy szkolne, geograficzne i historyczne, mapy ścienna, mapy podręczne i konturowe), kartografii użytkowej (mapy i plany miast, atlasy i mapy samochodowe, mapy turystyczne), BTL, oraz Geograficzne Bazy Danych.

Tabela 2: Struktura sprzedaży w I połowie 2002 r. (w zł)

Grupa produktów	Sprzedaż w zł	Udział w %
Grupa szkolna	3 696 234	43,8%
Atlasy szkolne	2 633 229	31,2%
Atlasy ogólne	137 674	1,6%
Mapy ścienna szkolne	703 467	8,3%
Pozostałe szkolne	221 864	2,6%
Grupa turystyczna	4 295 451	50,9%
Atlasy i mapy samochodowe	2 360 285	28,0%
Mapy i przewodniki turystyczne	406 928	4,8%
Plany miast	1 528 237	18,1%
Usługi (BTL, Bazy Danych)	370 656	4,4%
Pozostałe	78 053	0,9%
RAZEM	8 440 394	100,0%

3. Rynki zbytu i kanały dystrybucji PPWK S.A.

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

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

Pozostałe kanały dystrybucji to sieci supermarketów oraz księgarnia wysyłkowa.

Żaden z odbiorców wydawnictw Spółki nie uzyskał dominującej pozycji.

4. Produkcja

Obecnie wszystkie nowe produkty powstają w technologii cyfrowej. Poziom technologii stosowanych przez PPWK S.A. nie odbiega od stosowanych przez konkurencję. Podstawowym oprogramowaniem wykorzystywanym przy opracowywaniu i redakcji map jest MAPPING OFFICE (MICROSTATION + moduły INTERGRAPH). Dodatkowo w 2001 r. powstała pracownia fotogrametryczna, która umożliwia obróbkę zdjęć lotniczych i fotogrametrycznych oraz tworzenie przestrzennych numerycznych modeli powierzchni terenu.

Przy produkcji finalnych „papierowych” wydawnictw spółka korzysta z usług kilku firm zewnętrznych. Żaden z dostawców spółki nie uzyskał dominującej pozycji.

Usunięto: ¶

5. Informacja o nakładach inwestycyjnych.

W I półroczu poniesiono następujące nakłady inwestycyjne:

- maszyny i urządzenia	1.375 tys. zł
- środki transportu	49 tys. zł
- oprogramowanie	5 tys. zł
- Rata kapitałowa na uzyskanie własności budynków	65 tys. zł
- udzielenie pożyczki jednostkom powiązanim	2.808 tys. zł
Razem nakłady inwestycyjne	4.302 tys. zł

Komentarz [mc1]: Z tytułu umowy sprzedaży przez Skarb Państwa Państwowego Przedsiębiorstwa Wydawnictw Kartograficznych z dnia 16 grudnia 1996r.

6. Informacja o znaczących umowach.

W dniu 4 marca 2002 r. został zawarty z BRE Leasing Sp. z o.o. aneks do umowy limitu leasingu z dn. 02.08.2001 r., przedłużający okres wykorzystania limitu do dnia 1 sierpnia b.r. Kwota limitu pozostała do wykorzystania wynosiła 4,27 mln. zł.

W dniu 26 marca Zarząd PPWK SA, na podstawie zgody Rady Nadzorczej PPWK SA, podjął uchwałę o otwarciu programu emisji obligacji na następujących zasadach:

- wartość nominalna obligacji pozostających do wykupu nie może przekroczyć w każdym czasie kwoty 30.000.000 (trzydziestu milionów) złotych,
- termin wykupu obligacji nie może być dłuższy niż pięć lat od daty ich emisji,
- emisja obligacji nastąpi w trybie art. 9 pkt 2 lit. a lub art. 9 pkt 3 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach (Dz. U. Nr 83 poz. 420 z późn. zm.),
- obligacje opiewać będą wyłącznie na wierzitelności pieniężne,

Celem emisji obligacji jest refinansowanie zadłużenia oraz finansowanie majątku obrotowego.

Funkcja dealera i agenta emisji obligacji została powierzona Raiffeisen Bank Polska S.A.

W roku obrotowym PPWK S.A. zawarła następujące umowy ubezpieczeniowe:

- Ubezpieczenie sprzętu IT do kwoty 2.478.200 PLN na okres od 29 kwietnia 2002 r. do 28 kwietnia 2003 r.
- Ubezpieczenie wyposażenia biur do kwoty 255.000 PLN na okres od 29 kwietnia 2002 r. do 28 kwietnia 2003 r.

- Ubezpieczenie maszyn do kwoty 37.230 PLN na okres od 29 kwietnia 2002 r. do 28 kwietnia 2003 r.
- Ubezpieczenie zapasów wyrobów gotowych, towarów i półproduktów do kwoty 10.000.000 PLN na okres od 29 kwietnia 2002 r. do 28 kwietnia 2003 r.
- Ubezpieczenie budynku do kwoty 12.000.000 PLN na okres od 29 kwietnia 2002 r. do 28 kwietnia 2003 r.

7. Informacja o zmianach w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych.

W I półroczu b.r. nie nastąpiły zmiany w powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych emitenta.

8. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi.

W I półroczu 2002 r. PPWK S.A. udzieliła spółce zależnej PPWK Inwestycje Sp. z o.o. pożyczek na łączną kwotę 2.061.981,66 zł. Na koniec roku obrotowego stan tych pożyczek wyniósł 8.670.351,50 zł. Należne odsetki od udzielonych pożyczek na 30 czerwca 2002 r. wyniosły 1.116.113,52 zł. Termin spłaty pożyczek przypada na rok 2002.

9. Informacja o zaciągniętych i udzielonych kredytach i pożyczkach.

Na koniec czerwca 2002 r. PPWK S.A. posiadała następujące zaciągnięte kredyty i pożyczki:

Tabela 3: Zestawienie kredytów wg. Stanu na 30.06.2002 r.

Rodzaj kredytu	Wysokość kredytu	Data zawarcia umowy	Okres kredytu	Splaty rat kapitałowych*	Wysokość oprocentowania
Kredyt obrotowy	14 mln. zł	25.04.2001 r.	12 miesięcy, aneksem wydłużony okres do końca 2002 r.	Splaty miesięczne do końca 2002 r.	WIBOR 1m + 1,2 pkt proc.
Kredyt inwestycyjny	1,05 mln zł	11.10.2001 r.	36 miesięcy	Kwartalnie	WIBOR 1m + 0,96 pkt proc.
Kredyt w rachunku bieżącym	6 mln. zł	11.09.2001 r.	12 miesięcy	Jednorazowo na koniec okresu	WIBOR 1m +0,7 pkt proc.

* obecnie Zarząd PPWK S.A. prowadzi rozmowy na temat restrukturyzacji zadłużenia

W I półroczu 2002 r. PPWK S.A. wyemitowała bony dłużne o łącznej wartości 4 mln zł o terminie wykupu w dniu 28 czerwca 2002 r. Intencją Emitenta było ciągłe rolowanie emisji do czasu zamiany zadłużenia krótkoterminowego na zadłużenie średnio- i długoterminowe. Z uwagi na brak popytu na kolejne emisje obligacji i tym samym brak możliwości rolowania dotychczas wyemitowanych papierów dłużnych spółka stanęła przed koniecznością wykupienia w dniu 28 czerwca b.r. emisji papierów dłużnych o wartości 3.600.000 zł oraz w dniu 1 lipca wszystkich pozostałych emisji. Spółka nie posiadała wystarczających środków na spłatę swoich zobowiązań. Wobec powyższego Emitent rozpoczął rozmowy ze swoimi wierzycielami (obligatariuszami, posiadaczami bonów dłużnych, bankami kredytującymi PPWK S.A.) rozmowy na temat restrukturyzacji zadłużenia. (pełny opis sytuacji znajduje się w rozdziale III)..

W I półroczu 2002 r. PPWK S.A. udzieliła spółce zależnej PPWK Inwestycje Sp. z o.o. pożyczek na łączną kwotę 2.808 tys. zł. Na koniec roku obrotowego stan tych pożyczek wyniósł 9.929 tys. zł.

Termin spłaty pożyczek przypada na rok 2002.

10. Emisje papierów wartościowych.

W I półroczu 2002 r. PPWK S.A. wyemitowała obligacje o łącznej wartości 11.200 tys. zł

Spółka nie wykupiła w dniu 28 czerwca 2002 r. obligacji o łącznej wartości 2.000.000 zł oraz w lipcu b.r. obligacji o wartości 3.600.000 zł. Emisje papierów dłużnych były przeprowadzane w okresie od 21 marca b.r. do 17 czerwca b.r. a ich termin wykupu wahał się od 28 do 90 dni. Intencją Zarządu było ciągłe rolowanie emisji do czasu zamiany zadłużenia krótkoterminowego na zadłużenie średnio- i długoterminowe. Z uwagi na brak popytu na kolejne emisje obligacji i tym samym brak możliwości rolowania dotychczas wyemitowanych papierów dłużnych Zarząd stanął przed koniecznością wykupienia w dniu 28 czerwca b.r. emisji papierów dłużnych o wartości 3.600.000 zł oraz w dniu 1 lipca wszystkich pozostałych emisji. Spółka nie posiadała wystarczających środków na spłatę swoich zobowiązań. Wobec powyższego Zarząd rozpoczął rozmowy ze swoimi wierzycielami (obligatariuszami, posiadaczami bonów dłużnych, bankami kredytującymi PPWK S.A.) rozmowy na temat restrukturyzacji zadłużenia.

11. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a publikowanymi prognozami.

Zarząd nie publikował prognoz na I półrocze 2002 r.

Usunięto: ¶

12. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem.

W I półroczu 2002 r. nie nastąpiły zmiany w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem.

13. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących.

W I półroczu 2002 r. zmienił się skład Zarządu PPWK S.A. W dniu 20 lutego 2002 r. Rada Nadzorcza powołała Pana Sławomira Mirka na stanowisko Członka Zarządu Dyrektora Sprzedaży i Marketingu.

Według stanu na 30.06.2002 r. skład Zarządu PPWK S.A. był następujący:

Jacek Błaszczński – Prezes Zarządu
Beata Konopska – Członek Zarządu
Sławomir Mirek – Członek Zarządu

W I półroczu 2002 r. skład Rady Nadzorczej PPWK S.A. nie zmieniał się i według stanu na 30.06.2002 r. był następujący:

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

14. Wynagrodzenia wypłacone dla osób zarządzających i nadzorujących.

Wynagrodzenie, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone członkom zarządu i organom nadzorczym w I półroczu 2002 roku z PPWK SA

- wynagrodzenia członków zarządu - 376 tys. zł
- wynagrodzenie rady nadzorczej - 65 tys. zł

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

Według informacji posiadanych przez Zarząd PPWK S.A. w I półroczu 2002 r. nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji PPWK S.A. lub opcji do tych akcji przez osoby zarządzające lub nadzorujące Emitenta.

16. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na WZA PPWK S.A. oraz umowy, które mogą w przyszłości spowodować zmiany w strukturze akcjonariatu.

Tabela 4: Akcjonariusze powyżej 5% głosów na WZA (stan na 30.06.2002 r.):

	Liczba akcji	Liczba głosów	% akcji	% głosów
PPWK S.A. z PPWK Inwestycje Sp. z o.o W celu umorzenia, wydania zarządowi.*	1 100 968	1 100 968	34,9%	28,6%*
Raiffeisen Zentralbank Osterreich AG przez Raiffeisen Bank Polska S.A., subemitent usługowy**	570 000	570 000	18,1%	14,8%**
Marian Mikołajczak	95 475	428 795	3,0%	11,1%
Pictet & Cie	208 368	208 368	6,6%	5,4%

* zgodnie z przepisami KSH PPWK S.A. i PPWK Inwestycje Sp. z o.o. nie mogą wykonywać prawa głosu z akcji

** zgodnie z umową o subemisję usługowej Raiffeisen Bank Polska S.A. jest zobowiązany do głosowania na WZA zgodnie z instrukcjami Zarządu PPWK S.A.

W 2001 r. pomiędzy akcjonariuszami Spółki - Panem Jackiem Błaszczyskim i Panem Marianem Mikołajczakiem została zawarta umowa, której wykonanie spowodować może nabycie przez Pana Jacka Błaszczyskiego od Pana Mariana Mikołajczaka od 83.330 do 85 000 akcji imiennych uprzywilejowanych Spółki oraz 11 995 akcji zwykłych na okaziciela Spółki. Wykonanie powyżej umowy może zatem w przyszłości spowodować zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy. Ponadto umowa zawiera postanowienia o zgodnym głosowaniu z

akcji posiadanych przez akcjonariuszy, w tym głosowaniami nad uchwałami związanymi z wyborem członków Rady Nadzorczej Spółki.

17. Ocena zarządzania zasobami finansowymi.

- Ocena sytuacji majątkowej.

Tabela 6. Aktywa w zł

	30.06.2002	struktura w %	31.12.2000	struktura w %	zmiana w zł	zmiana w %
Majątek trwały	40 340 045,80	58,62%	39 817 827,84	60,18%	522 217,96	1,31%
Wartości niematerialne i prawne	11 307 880,65	16,43%	11 506 242,37	17,39%	-198 361,72	-1,72%
Rzeczowy majątek trwały	3 438 274,62	5,00%	2 908 796,78	4,40%	529 477,84	18,20%
Inwestycje długoterminowe	22 660 305	32,93%	22 565 305	34,10%	95 000,00	0,00%
Długoterminowe RMK	2 933 586	4,26%	2 837 484	4,29%	96 101,84	100,00%
Majątek obrotowy	28 481 485,44	41,38%	26 347 486,41	39,82%	2 133 999,03	8,10%
Zapasy	7 682 277,81	11,16%	9 176 429,88	13,87%	-1 494 152,07	-16,28%
Należności i roszczenia	9 680 069,92	14,07%	9 922 779,30	15,00%	-242 709,38	-2,45%
w tym, Należności handlowe	7 840 780,24	11,39%	9 489 664,89	14,34%	-1 648 884,65	-17,38%
Inwestycje krótkoterminowe	10 337 358,05	15,02%	7 038 445,55	10,64%	3 298 912,50	46,87%
Krótkoterminowe RMK	781 779,66	1,14%	209 831,68	0,32%	571 947,98	272,57%
SUMA AKTYWÓW	68 821 531,24	100,00%	66 165 314,25	100,00%	2 656 216,99	4,01%

W I półroczu 2002 r. struktura majątku spółki nie ulegała istotnym zmianom. Do pełnej oceny sytuacji majątkowej proszę o zapoznanie się z rozdziałem III.

Tabela 7: Pasywa w zł

	30.06.2002	struktura w %	31.12.2000	struktura w %	zmiana w zł	zmiana w %
Kapitał własny	28 167 888,40	40,93%	35 337 942,32	53,41%	-7 170 053,92	-20,29%
Kapitał podstawowy	3 276 304,72	4,76%	3 276 304,72	4,95%	0,00	0,00%
Kapitał zapasowy	32 292 522,36	46,92%	32 292 522,36	48,81%	0,00	0,00%
Akcje własne	-27 603 359,87	-40,11%	-27 383 711,43	-41,39%	-219 648,44	0,80%
Kapitał rezerwowo z aktualizacji wyceny	240 890,06	0,35%	240 890,06	0,36%	0,00	0,00%
Pozostałe kapitały rezerwowe	7 994 132,02	11,62%	7 994 132,02	12,08%	0,00	0,00%
Nie podzielony wynik finansowy	18 917 804,59	27,49%	18 615 181,48	28,13%	302 623,11	1,63%
Wynik finansowy netto roku obrotowego	-6 950 405,48	-10,10%	302 623,11	0,46%	-7 253 028,59	-2396,72%
Rezerwy	1 105 059,06	1,61%	1 106 079,18	1,67%	-1 020,12	-0,09%
Zobowiązania długoterminowe	1 970 485,96	2,86%	1 514 612,21	2,29%	455 873,75	30,10%
Zobowiązania krótkoterminowe	36 557 697,32	53,12%	27 930 271,59	42,21%	8 627 425,73	30,89%
w tym, kredyty bankowe	20 950 000,00	30,44%	21 654 163,94	32,73%	-704 163,94	-3,25%
zobowiązania handlowe	3 942 267,75	5,73%	4 482 654,00	6,77%	-540 386,25	-12,06%
RMK bierne	1 020 400,50	1,48%	276 408,95	0,42%	743 991,55	269,16%
SUMA PASYWÓW	68 821 531,24	100,00%	66 165 314,25	100,00%	2 656 216,99	4,01%

Wyemitowane w II połowie 2002 r. papiery dłużne wpłynęły na strukturę finansowania majątku spółki. Udział zobowiązań krótkoterminowych w sumie bilansowej wzrósł z 42,21% na koniec grudnia 2001 r. do 53,12%.

Emisje papierów dłużnych były przeprowadzane w okresie od 21 marca b.r. do 17 czerwca b.r. a ich termin wykupu wahał się od 28 do 90 dni. Istotny wzrost zadłużenia o krótkich terminach zapadalności spowodował utratę płynności przez spółkę i w konsekwencji zawieszenie w lipcu b.r. spłat zobowiązań. Do pełnej oceny sytuacji finansowej PPWK S.A. proszę o zapoznanie się z rozdziałem III.

Ocena sytuacji dochodowej.

Tabela 8: Przychody i koszty w zł

	I półrocze 2002 r.	I półrocze 2001 r.	zmiana w zł	zmiana w %
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	8 440 394	13 026 827	-4 586 433	-35,21%
Koszty sprzedanych towarów i produktów	4 944 876	5 851 543	-906 667	-15,49%
Zysk/Strata brutto na sprzedaży	3 495 519	7 175 284	-3 679 766	-51,28%
Koszty sprzedaży	1 525 117	1 348 484	176 633	13,10%
Koszty ogólnego zarządu	4 930 342	5 938 452	-1 008 110	-16,98%
Zysk/Strata na sprzedaży	-2 959 940	-111 652	-2 848 289	2551,05%
Pozostałe przychody operacyjne	244 803	1 510 291	-1 265 488	-83,79%
Pozostałe koszty operacyjne	3 320 932	190 099	3 130 833	1646,95%
Zysk/Strata na działalności operacyjnej	-6 036 070	1 208 540	-7 244 609	-599,45%
Przychody finansowe	543 945	664 305	-120 360	-18,12%
Koszty finansowe	1 458 281	1 002 019	456 262	45,53%
Zysk/Strata brutto na działalności gospodarczej	-6 950 405	870 826	-7 821 231	-898,14%
Zysk/Strata brutto	-6 950 405	870 826	-7 821 231	-898,14%
Obowiązkowe obciążenie wyniku finansowego	0	247 279	-247 279	-100,00%
Zysk/Strata netto	-6 950 405	623 547	-7 573 952	-1214,66%

W I połowie 2002 r. PPWK S.A. zanotowała stratę finansową na poziomie operacyjnym oraz na poziomie wyniku netto. Strata na działalności operacyjnej wyniosła -6.036.070 zł wobec zysku 1.208.540 zł w I półroczu ub. r. oraz stratę netto w wys. -6.950.405 zł wobec zysku nett w wys. 623.547 zł w analogicznym okresie ub. r. Na uzyskane w roku obrotowym wyniki finansowe decydujący wpływ miały następujące czynniki:

- Ø Spadek popytu na wyroby spółki związany z pogarszającą się sytuacją makroekonomiczną. Spadek przychodów ze sprzedaży wyniósł -35,21 % w stosunku do analogicznego okresu ub. r.
- Ø Wzrost kosztów sprzedaży o 13,1 % w stosunku do ub. r. Jest to efekt przeprowadzenia w czerwcu b.r. kampanii telewizyjnej produktów spółki.
- Ø Wzrost kosztów ogólnych o -16,98% w stosunku do ub. r. Jest to efekt przeprowadzonej w ub. r. restrukturyzacji zatrudnienia.
- Ø Ujemne saldo na operacjach finansowych w wys. -914.336, o którym zdecydowały odsetki od zaciągniętych kredytów i pożyczek
- Ø Ujemne saldo na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych w wys. -3.076.129 zł, na które decydujący wpływ miały zawiązane rezerwy na prace redakcyjne w wys. 1.672 tys. zł oraz rezerwy na należności w wys. 675 tys. zł

18. Istotne wydarzenia po dniu bilansowym.

- W dniu 29 lipca b.r. Zarząd PPWK S.A. zaproponował wierzycielom i obligatariuszom przedłużenie terminu spłaty zobowiązań (szczegółowe propozycje w rozdziale III).
- W dniu 13 sierpnia 2002 r. Rada Nadzorcza podjęła decyzję o odwołaniu Pana Jacka Błaszczyńskiego z funkcji Prezesa Zarządu i równocześnie powołała na to stanowisko Pana Rafała Berlińskiego.
- W dniu 26 sierpnia 2002 r. nowy Zarząd PPWK S.A. przedstawił wierzycielom cztery alternatywne warianty restrukturyzacji i spłaty zadłużenia, ze wskazaniem rozwiązań preferowanych przez Zarząd. Na dzień sporządzenia półrocznego sprawozdania finansowego nie zostało podpisane ostateczne porozumienie w sprawie restrukturyzacji zadłużenia (szczegóły w rozdziale III).
- W dniu 2 października 2002 r. spółka zależna PPWK Inwestycje Sp. z o.o. zawarła umowy z Agencją Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa na wykonanie zdjęć lotniczych obszaru o powierzchni ok. 20.300 m². Łączna wartość prac wynosi 1.536.000 zł (bez podatku VAT). Termin zakończenia całości prac ustalono na 10 grudnia 2002 r. Maksymalna kara umowna określona w umowie wynosi 20 % wartości brutto umowy tj. 328.704 zł.
- W dniu 29 października b.r. Pan Sławomir Mirek złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka zarządu. Przyczyną rezygnacji były powody osobiste.
- W dniu 29 października 2002 r., na podstawie uchwały Rady Nadzorczej PPWK S.A. z dnia 29 października 2002 r., została zawarta umowa z firmą BDO Polska Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie przy ul. Postępu 12 na świadczenie usług audytorskich. Równocześnie zostało podpisane porozumienie o rozwiązaniu umowy zawartej pomiędzy PPWK S.A. a Ernst & Young Audit Sp. z o.o. na badanie sprawozdań finansowych.

19. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń w działalności emitenta.

Do najważniejszych czynników ryzyka w działalności Emitenta należy wymienić:

- Ryzyko ogólne koniunktury gospodarczej – popyt na produkty spółki jest silnie uzależniony od kondycji gospodarstw domowych;
- Ryzyko związane z rynkiem szkolnym – zmiany demograficzne powodują, liczba uczniów, do których adresowana jest oferta spółki zmniejsza się a tendencja ta będzie utrzymywać się w najbliższych latach.

W krótkim okresie istotnym czynnikiem wpływającym na ryzyko działalności Emitenta są obecne kłopoty z płynnością. (patrz rozdz. III).

III. Przewidywany rozwój i sytuacja finansowa Grupy PPWK S.A.

- **Czynniki zewnętrzne**

Do najważniejszych czynników zewnętrznych istotnych dla rozwoju Grupy PPWK S.A. należy zaliczyć:

- intensyfikacja konkurencji powodująca konieczność podejmowania działań mających na celu zwiększenie atrakcyjności produktów PPWK S.A. na rynku. Wpływa to także na poziom cen uzyskiwanych na wyroby;

- zmiany demograficzne. Zmniejsza się liczba uczniów, do których adresowana jest oferta spółki i tendencja ta będzie utrzymywać się w najbliższych latach.
- popyt na produkty spółki jest silnie uzależniony od ogólnej koniunktury gospodarczej w kraju. Spowolnienie wzrostu gospodarczego wpływa na realizowane przychody ze sprzedaży, zdecydowanie niższe niż w ub. r.

• **Czynniki wewnętrzne**

Wśród czynników wewnętrznych istotnych dla rozwoju PPWK S.A. należy wymienić przede wszystkim skuteczność prowadzonych obecnie działań na rzecz restrukturyzacji zadłużenia PPWK S.A. oraz w średnim terminie zdolność do zaoferowania nowych produktów i usług.

• **Przewidywana sytuacja finansowa w ciągu 12 miesięcy**

Spółka nie wykupiła w dniu 28 czerwca 2002 r. bonów dłużnych oraz obligacji o łącznej wartości 6 mln zł oraz w lipcu b.r. obligacji o wartości 3,6 mln zł. Emisje papierów dłużnych były przeprowadzane w okresie od 21 marca b.r. do 17 czerwca b.r. a ich termin wykupu wahał się od 28 do 90 dni. Intencją spółki było ciągle rolowanie emisji do czasu zamiany zadłużenia krótkoterminowego na zadłużenie średnio- i długoterminowe. Z uwagi na brak popytu na kolejne emisje obligacji i tym samym brak możliwości rolowania dotychczas wyemitowanych papierów dłużnych spółka stanęła przed koniecznością wykupienia w dniu 28 czerwca b.r. emisji papierów dłużnych o wartości 3.600.000 zł oraz w dniu 1 lipca wszystkich pozostałych emisji. Spółka nie posiadała wystarczających środków na spłatę swoich zobowiązań. Wobec powyższego Zarząd rozpoczął rozmowy ze swoimi wierzycielami (obligatariuszami, posiadaczami bonów dłużnych, bankami kredytującymi PPWK S.A.) na temat restrukturyzacji zadłużenia.

W dniu 26 sierpnia b.r. po objęciu stanowiska Prezesa Zarządu przez Pana Rafała Berlińskiego zostały przedstawione nowe propozycje, zakładające restrukturyzację zadłużenia w czterech wariantach, ze wskazaniem wariantów preferowanych przez Zarząd. Program restrukturyzacji w każdym z przedstawionych wariantów zakłada między innymi sprzedaż posiadanej nieruchomości oraz sprzedaż 1.111.313 akcji własnych.

W pierwszym wariantcie zakładającym likwidację do końca roku 2002 działalności spółki w sektorze geograficznych baz danych oraz kontynuację działalności spółki wyłącznie w sektorze wydawniczym podstawowe wielkości finansowe planowane są na następującym poziomie:

w tys. zł

	2002	2003	2004	2005	2006
Przychody ze sprzedaży netto	23.126,7	23.730,0	25.087,0	25.037,0	25.254,0
Zysk na sprzedaży	-1.153,2	2.751,8	3.877,8	3.442,8	3.228,4

Zysk netto	-15.624,3	587,8	1.806,9	1.559,8	1.481,40
------------	-----------	-------	---------	---------	----------

W drugim wariantcie zakładającym kontynuację w ograniczonym zakresie działalności w sektorze geograficznych baz danych prognoza przedstawia się następująco:

w tys. zł

	2002	2003	2004	2005	2006
Przychody ze sprzedaży netto	23.126,7	27.130,0	29.807,0	30.429,0	30.813,7
Zysk na sprzedaży	-1.344,3	5.284,9	7.636,2	7.835,5	7.777,6
Zysk netto	-15.815,4	2.512,9	4.738,5	4.986,1	5.029,8

Pozostałe dwa warianty różnią się od przedstawionych powyżej terminem sprzedaży nieruchomości.

W dniu 25 września 2002 r. zakończony został proces negocjacji istotnych warunków porozumienia restrukturyzacyjnego.

W dniu 25 września 2002 r. rozesłano istotne warunki porozumienia do wierzycieli celem uzyskania ich ostatecznej akceptacji.

1. Porozumienie obejmuje wierzytelności o łącznej kwocie 30,6 mln zł.
2. Harmonogram przewiduje obniżenie zadłużenia w wyniku dokonanych spłat do poziomu 11 mln. zł w terminie do dnia 31 grudnia 2005 r.
3. W terminie do 31 grudnia 2005 Spółka zobowiązuje się do stworzenia możliwości wszystkim wierzycielom dokonania całkowitego zaspokojenia swoich wierzytelności.
4. W wykonaniu programu naprawczego spółka zobowiązuje się do sprzedaży nieruchomości oraz akcji własnych do dnia 31 grudnia 2003 r.
5. Zabezpieczeniem wierzytelności na łączną kwotę 16,6 mln zł będzie:
 - a. zastaw rejestrowy (poprzedzony ustanowieniem zastawu zwykłego) na wartościach niematerialnych i prawnych oraz znakach towarowych jako zorganizowanej części przedsiębiorstwa PPWK S.A. oraz wartościach niematerialnych i prawnych należących do PPWK Inwestycje sp. z o.o. - zgodę na ustanowienie zastawu wyraziło Walne Zgromadzenie PPWK S.A. w dniu 20 września 2002 r.,
 - b. cesja należności sieci dystrybucyjnych, które to należności rejestrowane będą na odrębnym rachunku bankowym prowadzonym przez agenta zabezpieczeń,
 - c. blokada na akcjach własnych PPWK, z prawem PPWK do ich sprzedaży, lecz z obowiązkiem przekazania całej uzyskanej ceny ze sprzedaży na rzecz wierzycieli na zasadach płatności pro rata,
 - d. poddanie się egzekucji w trybie art. 777 KPC lub w przypadku instytucji bankowych w trybie przepisów prawa bankowego.

Wierzytelności na kwotę 14 mln zł będą zabezpieczone zgodnie z dotychczas obowiązującą umową kredytową: hipoteka na nieruchomości położonej w Warszawie, przy ul. Solec 18/20 do kwoty 18 mln zł oraz przewłaszczenie na zapasach do kwoty 10 mln. zł

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego nie zostało podpisane ostateczne porozumienie z wierzycielami o restrukturyzacji zadłużenia.

W ocenie Zarządu Emitenta, biorąc pod uwagę dotychczasowy przebieg rozmów, prawdopodobieństwo zawarcia porozumień w proponowanym kształcie jest duże.

Zarząd Emitenta uważa, iż kontynuacja działalności spółki jest niezagrażona. W związku z tym sprawozdanie finansowe nie zawiera żadnych korekt, które byłyby konieczne, gdyby Spółka wiedziała, że nie będzie w stanie kontynuować swojej działalności.

IV. Zasady sporządzania sprawozdania finansowego.

Raport został sporządzony w oparciu o przyjęte zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego, zgodne z ustawą o rachunkowości, opublikowane w raporcie za rok 2001.

Warszawa, 29 października 2002 r.