

## POCZTA

Od : Tomasz Kosacki

Data odbioru : 2002-11-29 18:21:02

Do : KPW EM Kancelaria Publiczna

## KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

## Skonsolidowany raport półroczny SA-PS 2002

(zgodnie z § 57 ust. 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 2002-11-29

(data przekazania)

<b>Polskie Przedsiębiorstwo Wydawnictw Kartograficznych im. E.Romera Spółka Akcyjna</b>		
(pełna nazwa emitenta)		
<b>PPWK SA</b>	<b>INNE</b>	
(skrótowa nazwa emitenta)	(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)	
<b>00-410</b>	<b>Warszawa</b>	
(kod pocztowy)	(miejsowość)	
<b>Solec</b>	<b>18/20</b>	
	(ulica)	(numer)
<b>0-22-585-18-00</b>	<b>0-22-585-18-01</b>	<b>ppwk@ppwk.pl</b>
(telefon)	(fax)	(e-mail)
<b>526-021-09-84</b>	<b>011525843</b>	<b>www.ppwk.pl</b>
(NIP)	(REGON)	(www)

(podmiot uprawniony do badania)

Skonsolidowany raport półroczny zawiera :

- Raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z przeglądu półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
- Opinię i raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (§ 63 ust. 2 i § 62 ust. 6 pkt 2 ww. rozporządzenia)
- Półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
- Wprowadzenie  Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym
- Skonsolidowany bilans  Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych
- Skonsolidowany rachunek zysków i strat  Dodatkowe informacje i objaśnienia
- Sprawozdanie zarządu (sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej emitenta)
- Półroczne skonsolidowane 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 badanych półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym (§ 59 ust. 2, § 63 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	8 568	13 069	2 314	3 650
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-7 212	1 736	-1 948	485
III. Zysk (strata) brutto	-8 644	1 492	-2 335	417
IV. Zysk (strata) netto	-8 644	1 225	-2 335	342
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 887	-20 092	-780	-5 611
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	8 540	27 662	2 306	7 726
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-3	2 203	-1	615
IX. Aktywa, razem	39 583	49 350	9 873	14 608
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	40 874	24 305	10 195	7 194
XI. Zobowiązania długoterminowe	1 971	540	492	160
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	36 688	22 487	9 151	6 656
XIII. Kapitał własny	-1 291	25 045	-322	7 413
XIV. Kapitał zakładowy	3 276	3 276	817	970
XV. Liczba akcji (w szt.)	3 150 293	3 150 293	3 150 293	3 150 293
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-2,74	0,39	-0,74	0,11
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	-0,41	7,95	-0,10	2,35

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

## PÓŁROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

### WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO 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 wewnętrzne 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 grupy jest niezagrażona. W związku z tym sprawozdanie finansowe nie zawiera żadnych korekt, które byłyby konieczne, gdyby grupa 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 wierzytelności BRE Bank S.A. są zabezpieczone hipoteką na nieruchomości oraz zastawem rejestrowym na zapasach Grupy. Propozycja Spółki nie zawierała postanowień dotyczących dodatkowego zabezpieczenia wierzytelności 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 Rafała 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 000032325 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	820,78 zł
suma bilansowa na 30 czerwca 2002	26.782.202,16 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 ziszczone w przypadku całkowitej spłaty na rzecz PPWK S.A. kwoty wierzytelności wynikających z tytułu współpracy prowadzonej pomiędzy PPWK S.A. a Panem Włodzimierzem Dros (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 notcie 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. Grupa na 30 czerwca 2002, nie posiadała budynków, 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. Grupa 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 wytwarzania. 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. Grupa 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

Grupa 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. Grupa 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

Grupa 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 grupa zalicza niezrealizowane różnice kursowe powstałe na przeszacowaniu aktywów i pasywów wazonych 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

WYBRANE DANE FINANSOWE	tyś EURO	
	półrocze 2002	półrocze 2001
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2 314	3 650
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 551	485
III. Zysk (strata) brutto	-1 938	417
IV. Zysk (strata) netto	-1 938	342
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	0	0
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-780	-5 611
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 306	7 726
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-1	615
IX. Aktywa, razem	9 895	14 608
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	10 195	7 194
XI. Zobowiązania długoterminowe	492	160
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	9 151	6 656
XIII. Kapitał własny	-300	7 413
XIV. Kapitał zakładowy	817	970
XV. Liczba akcji (w szt.)	3 150 293	3 150 293
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-0,62	0,11
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)		
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	-0,10	2,35



XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)		
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)		

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 sporządzonym 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 odroczone podatki dochodowe

## SKONSOLIDOWANY BILANS

	Nota	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
<b>AKTYWA</b>				
I. Aktywa trwałe		21 521	20 408	17 589
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1	11 596	11 837	6 745
- wartość firmy			33	72
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	2	0		0
3. Rzeczowe aktywa trwałe	3	4 270	4 158	3 968
4. Należności długoterminowe	4,9	0		0
4.1. Od jednostek powiązanych		0		0
4.2. Od pozostałych jednostek		0		0
5. Inwestycje długoterminowe	5	241	146	1 105
5.3. Długoterminowe aktywa finansowe		241	146	1 105
a) w jednostkach powiązanych, w tym:		241	146	1 105
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności		241	146	1 105
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6	5 414	4 267	5 771
6.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		5 414	4 267	5 771
II. Aktywa obrotowe		18 149	17 763	31 761
1. Zapasy	7	7 682	7 710	9 271
2. Należności krótkoterminowe	8,9	9 158	9 237	12 469
2.1. Od jednostek powiązanych		92		0
2.2. Od pozostałych jednostek		9 066	9 237	12 469
3. Inwestycje krótkoterminowe	10	469	472	9 379
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		469	472	9 379
b) w pozostałych jednostkach		2	2	2 053
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		467	470	7 326
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11	840	345	642
<b>A k t y w a r a z e m</b>		<b>39 670</b>	<b>38 171</b>	<b>49 350</b>
<b>PASYWA</b>				
I. Kapitał własny		-1 204	6 203	25 045
1. Kapitał zakładowy	13	3 276	3 276	3 276
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	14	-31 673	-31 442	-20 468
4. Kapitał zapasowy	15	32 564	32 293	32 293
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	16	241	241	241
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	17	7 994	7 994	7 994
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-6 430	484	484
9. Zysk (strata) netto		-7 176	-6 643	1 225
10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	18	0		0
II. Kapitały mniejszości	19	0		0
III. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	20	0		0
IV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		40 874	31 969	24 305
1. Rezerwy na zobowiązania	21	1 029	1 196	630
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0		0
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		1 009	1 196	450
a) długoterminowa		0		0
b) krótkoterminowa		1 009	1 196	450
1.3. Pozostałe rezerwy		20		180
a) długoterminowe		0		180
b) krótkoterminowe		20		0
2. Zobowiązania długoterminowe	22	1 971	1 515	540
2.1. Wobec jednostek powiązanych		0		0
2.2. Wobec pozostałych jednostek		1 971	1 515	540
3. Zobowiązania krótkoterminowe	23	36 688	28 982	22 487
3.1. Wobec jednostek powiązanych		0		4
3.2. Wobec pozostałych jednostek		36 688	28 982	22 194
3.3. Fundusze specjalne		229	202	289
4. Rozliczenia międzyokresowe	24	1 186	276	648
4.1. Ujemna wartość firmy		0		0
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		1 186	276	648
a) długoterminowe		0		0
b) krótkoterminowe		1 186	276	648
<b>P a s y w a r a z e m</b>		<b>39 670</b>	<b>38 172</b>	<b>49 350</b>

	Nota	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
Wartość księgowa		-1 204	6 203	24 045
Liczba akcji		3 150 293	3 150 293	3 150 293
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	25	-0,38	1,89	7,95

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	półrocze / 2002	półrocze / 2001
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		8 568	13 069
- od jednostek powiązanych		0	0
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	27	8 390	12 875
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	28	178	194
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		4 945	5 861
- od jednostek powiązanych		0	0
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	29	4 807	5 727
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		138	134
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)		3 623	7 208
IV. Koszty sprzedaży	29	1 525	1 325
V. Koszty ogólnego zarządu	29	6 059	5 975
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)		-3 961	-92
VII. Pozostałe przychody operacyjne		70	1 988
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		61	71
2. Dotacje		0	0
3. Inne przychody operacyjne	30	9	1 917
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		1 853	160
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0	0
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		139	0
3. Inne koszty operacyjne	31	1 714	160
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)		-5 744	1 736
X. Przychody finansowe	32	32	1 015
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		0	0
- od jednostek powiązanych		0	0
2. Odsetki, w tym:		16	614
- od jednostek powiązanych		0	0
3. Zysk ze zbycia inwestycji		0	0
4. Aktualizacja wartości inwestycji		0	0
5. Inne		16	401
XI. Koszty finansowe	33	1 464	1 259
1. Odsetki, w tym:		893	546
- dla jednostek powiązanych		0	0
2. Strata ze zbycia inwestycji		0	0
3. Aktualizacja wartości inwestycji		0	251
4. Inne		571	462
XIII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI+/-XII)		-7 176	1 492
XIV. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIV.1. - XIV.2.)		0	0
1. Zyski nadzwyczajne	35	0	0
2. Straty nadzwyczajne	36	0	0
XV. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych		0	0
XVI. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych		0	0
XVII. Zysk (strata) brutto (XIII+/-XIV-XV+XVI)		-7 176	1 492
XVIII. Podatek dochodowy	37	0	247
a) część bieżąca		0	247
b) część odroczone		0	0
XIX. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	38	0	0
XX. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		0	20
XXI. (Zyski) straty mniejszości		0	0
XXII. Zysk (strata) netto (XVII-XVIII-XIX+/-XX+/-XXI)	39	-7 176	1 225
Zysk (strata) netto (zanalizowany)			-15 044
Średnia ważona liczba akcji zwykłych			3 150 293
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	40		-4,78

## ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	6 203	28 853	28 853
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0		0
b) korekty błędów podstawowych	0		0
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	6 203	28 853	28 853
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	3 276	2 684	2 684
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	0	593	592
a) zwiększenia (z tytułu)	0	593	592
- emisji akcji (wydania udziałów)	0	593	592
b) zmniejszenia (z tytułu)	0		0
- umorzenia akcji (udziałów)	0		0
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	3 276	3 277	3 276
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	0		0
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	0		0
a) zwiększenia (z tytułu)	0		0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0		0
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	0		0
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu	-31 442	-2 884	-2 884
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych	-231	-28 558	-17 584
a) zwiększenia (z tytułu)	-231	-28 558	-17 584
-	-231	-28 558	-17 584
b) zmniejszenia (z tytułu)	0		0
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	-31 673	-31 442	-20 468
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

	półroczny / 2002	2001	półroczny / 2001
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	11 833	11 834
- z podziału zysku (ustawowo)	0	1	1
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	271		0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0		0
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	0	-1	-1
a) zwiększenia (z tytułu)	0		0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	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
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0		0
a) zwiększenia (z tytułu)	0		0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0		0
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	7 994	7 994	7 994
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	0		0
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	484	359	359
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	2 150	9 549	9 549
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0		0
b) korekty błędów podstawowych	0	125	125
8.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	2 150	9 674	9 674
a) zwiększenia (z tytułu)	0		0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	7 524	7 524
-	0	7 524	7 524
8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	2 150	2 150	2 150
8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-1 666	-9 190	-9 190
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0		0
8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-1 666	-9 190	-9 190
a) zwiększenia (z tytułu)	-6 643		0
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-6 643		
b) zmniejszenia (z tytułu)	271	-7 524	-7 524
- inne	271	-7 524	-7 524
8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-8 580	-1 666	-1 666
8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-6 430	484	484
9. Wynik netto	-7 176	-6 643	1 225
a) zysk netto	0		1 225
b) strata netto	-7 176	-6 643	0
c) odpisy z zysku	0		0
III. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	-1 204	6 203	25 045
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-1 204	6 203	25 045

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	półroczny / 2002	półroczny / 2001
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
I. Zysk (strata) netto	-8 720	1 225
II. Korekty razem	3 064	-6 592
3. Amortyzacja, w tym:	2 684	1 061
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	152	0
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	877	330
6. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-1	0
7. Zmiana stanu rezerw	-167	-595
8. Zmiana stanu zapasów	1 494	3 172
9. Zmiana stanu należności	80	-5 507
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 491	4 139
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-732	-9 079
12. Inne korekty	168	-113
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II) - metoda pośrednia	-5 656	-5 367
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
I. Wpływy	427	3 166
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	411	101
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	16	3 065
a) w jednostkach powiązanych	0	0
b) w pozostałych jednostkach	16	3 065
- zbycie aktywów finansowych		2 880
- odsetki	16	185
II. Wydatki	3 314	23 258
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 117	3 844
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	
3. Na aktywa finansowe, w tym:	197	19 414
a) w jednostkach powiązanych	197	
- nabycie aktywów finansowych	197	
b) w pozostałych jednostkach		19 414
- nabycie aktywów finansowych		19 414
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	-2 887	-20 092
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
I. Wpływy	10 582	28 329
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	12 426
2. Kredyty i pożyczki	0	0
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	9 600	15 000
4. Inne wpływy finansowe	982	903
II. Wydatki	2 042	667
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	219	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	930	172
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0

	półrocze / 2002	półrocze / 2001
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	0
8. Odsetki	893	495
9. Inne wydatki finansowe	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	8 540	27 662
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.II +/-B.II +/- C.III)	-3	2 203
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-3	2 203
F. Środki pieniężne na początek okresu	470	5 123
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	467	7 326

## DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

### A. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

#### NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO BILANSU

##### NOTA 1A

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
b) wartość firmy		33	72
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	1 457	1 915	1 751
- oprogramowanie komputerowe	1 457	1 915	1 751
d) inne wartości niematerialne i prawne	10 139	9 889	4 922
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0		
Wartości niematerialne i prawne, razem	11 596	11 837	6 745

## NOTA 1B

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)							
	a	b	c		d	e	Wartości niematerialne i prawne, razem
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu			3 046	3 046	11 343		14 389
b) zwiększenia (z tytułu)			31	31	1 488		1 519
- zakup			31	31	1 488		1 519
c) zmniejszenia (z tytułu)			0	0	0		0
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			3 077	3 077	12 831		15 908
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			1 130	1 130	1 454		2 584
f) amortyzacja za okres (z tytułu)			490	490	1 238		1 728
- umorzenie			490	490	1 238		1 728
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu			1 620	1 620	2 692		4 312
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			1 457	1 457	10 139		11 596

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	11 596	11 837	6 745
Wartości niematerialne i prawne, razem	11 596	11 837	6 745

## NOTA 2A

WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) wartość firmy - jednostki zależne	0		
b) wartość firmy - jednostki współzależne	0		
c) wartość firmy - jednostki stowarzyszone	0		
Wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem	0		

## NOTA 2B

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI ZALEŻNE	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) wartość firmy brutto na początek okresu	0		
b) zwiększenia (z tytułu)	0		
c) zmniejszenia (z tytułu)	0		
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	0		
e) odpis wartości firmy na początek okresu	0		
f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)	0		
g) odpis wartości firmy na koniec okresu	0		
h) wartość firmy netto na koniec okresu	0		

## NOTA 2C

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI WSPÓLZALEŻNE	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) wartość firmy brutto na początek okresu	0		
b) zwiększenia (z tytułu)	0		
c) zmniejszenia (z tytułu)	0		
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	0		
e) odpis wartości firmy na początek okresu	0		
f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)	0		
g) odpis wartości firmy na koniec okresu	0		
h) wartość firmy netto na koniec okresu	0		

## NOTA 2D

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI STOWARZYSZONE	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) wartość firmy brutto na początek okresu	0		
b) zwiększenia (z tytułu)	0		
c) zmniejszenia (z tytułu)	0		
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	0		
e) odpis wartości firmy na początek okresu	0		
f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)	0		
g) odpis wartości firmy na koniec okresu	0		
h) wartość firmy netto na koniec okresu	0		

## NOTA 3A

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) środki trwałe, w tym:	4 270	4 158	3 961
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0		0
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		350	356
- urządzenia techniczne i maszyny	3 367	2 737	2 467
- środki transportu	731	865	1 030
- inne środki trwałe	172	206	108
b) środki trwałe w budowie	0		7
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	0		0
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	4 270	4 158	3 968

## NOTA 3B

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			5 058	1 436	452	6 946
b) zwiększenia (z tytułu)			1 484	49	0	1 533
- zakup			1 410	49		1 459
- przeklasyfikowanie			74			74
c) zmniejszenia (z tytułu)			0	0	0	0
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu			6 542	1 485	452	8 479
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			2 548	571	246	3 365
f) amortyzacja za okres (z tytułu)			627	183	34	844
- umorzenie			627	183	34	844
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu			3 175	754	280	4 209
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu			0	0	0	
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu			0	0	0	
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu			3 367	731	172	4 270

Nie miały miejsca nieplanowe 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 3C

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) własne	1 575	2 317	2 783
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	4 270	4 158	3 968

## NOTA 5A

ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI (WG GRUP RODZAJOWYCH)	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) stan na początek okresu	675	675	675
- budynki i lokale	675	675	675
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	373	0	0
- sprzedaż	373		
d) stan na koniec okresu	302	675	675

## NOTA 5B

ZMIANA STANU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) stan na początek okresu	15 114	4 389	4 389
b) zwiększenia (z tytułu)	794	10 783	4 272
- zakup	32	2 316	1 090
- przeniesienia	762	8 467	3 182
c) zmniejszenia (z tytułu)	0		0
d) stan na koniec okresu	15 908	15 172	8 661

## NOTA 5C

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) w jednostkach zależnych i współzależnych niepodlegających konsolidacji	241	146	1 105
- udziały lub akcje	241	146	1 105
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	241	146	1 105

## NOTA 5D

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) stan na początek okresu	146	1 387	1 387
b) zwiększenia (z tytułu)	95	157	0
- zakup	95	44	
- odpisy		113	
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	1 398	282
- sprzedaż		1 398	36
- odpisy			246
d) stan na koniec okresu	241	146	1 105



## NOTA 5E

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	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	
3	PPWK Inwestycje Sp. z o.o. Spółka Jawna	Warszawa, ul. Forteczna 11	usługi geodezyjne i kartograficzne	jednostka zależna	metoda pełna	2001-07-25	130		130	100,00	100,00	
4	PPWK CIRRUS 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 5F

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH-cd.																
Lp.	a	m						n		o			p	r	s	t
		kapitał własny jednostki, w tym:						zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:		należności jednostki, w tym:						
	nazwa jednostki	kapitał zakładowy	kapitał zapasowy	pozostały kapitał własny, w tym:	zobowiązania długoterminowe	zobowiązania krótkoterminowe	zobowiązania długoterminowe	zobowiązania krótkoterminowe	- należności długoterminowe	- należności krótkoterminowe	aktywa jednostki, razem	przychody ze sprzedaży	nieopłacona przez emitenta wartość udziałów / akcji w jednostce	otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy		
1	WDA S.A.	-3 096	750	577	-4 423	-5 018	-396	3 936	542	542	4 805	739				
2	MAPPA Sp. z o.o.	205	200	5	5	5	1	1	1	1	206	0				
3	PPWK Inwestycje Sp. z o.o. Spółka Jawna	14	54	-40	-22	-18	12	12	0	0	26	109				
4	PPWK Cirrus Sp. z o.o.	10	10													

## NOTA 5H

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) w walucie polskiej	241	146	1 105
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem	241	146	1 105

## NOTA 5I

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	241	146	1 105
a) udziały i akcje (wartość bilansowa):	241	146	1 105
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		-1 285	-246
- wartość na początek okresu	146	1 387	1 387
- wartość według cen nabycia	95	44	-36
Wartość według cen nabycia, razem	95	44	-36
Wartość na początek okresu, razem	146	1 387	1 387
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem		-1 285	-246
Wartość bilansowa, razem	241	146	1 105

## NOTA 5L

ZMIANA STANU INNYCH INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) stan na początek okresu	146	1 387	1 387
b) zwiększenia (z tytułu)	95	157	
- zakup	95	44	
- odpisy		113	
c) zmniejszenia (z tytułu)		1 398	282
- sprzedaż		1 398	36
- ODPISY			246
d) stan na koniec okresu	241	146	1 105

## NOTA 5M

INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) w walucie polskiej	241	146	1 105
Inne inwestycje długoterminowe, razem	241	146	1 105

## NOTA 6B

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:	5 099	3 905	5 771
- prace redakcyjne	811	1 978	3 418
- projekty	4 228	1 927	2 353
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	5 414	4 267	5 771

## NOTA 7

ZAPASY	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) materiały	585	565	1 354
b) półprodukty i produkty w toku	1 105	1 417	3 367
c) produkty gotowe	5 881	5 476	4 168
d) towary	111	89	96
e) zaliczki na dostawy		163	286
Zapasy, razem	7 682	7 710	9 271

## NOTA 8A

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) od jednostek powiązanych	92		0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	92		
- do 12 miesięcy	92		
b) należności od pozostałych jednostek	8 979	9 237	12 468
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	6 917	7 961	10 211
- do 12 miesięcy	6 917	7 961	10 211
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 644	930	1 444
- inne	505	346	813
Należności krótkoterminowe netto, razem	9 158	9 237	12 468
c) odpisy aktualizujące wartość należności	0		0
Należności krótkoterminowe brutto, razem	9 158	9 237	12 468

## NOTA 8B

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	92		
- od jednostki dominującej	92		
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	92		
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	0		
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	92		

## NOTA 8C

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
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	7 998	1 462	840

## NOTA 8D

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) w walucie polskiej	17 069	10 699	13 309
Należności krótkoterminowe, razem	17 069	10 699	13 309

## NOTA 8E

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) do 1 miesiąca	1 747	2 880	2 174
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)	14 916	9 406	10 802
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	7 998	1 445	591
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	6 918	7 961	10 211

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

## NOTA 8F

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE 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 10A

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
e) w jednostce dominującej			105
- udziały lub akcje			105
f) w pozostałych jednostkach	2	2	2 053
- dłużne papiery wartościowe	2	2	
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)			2 053
- wistula			2 053
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	467	470	7 221
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	467	470	7 221
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	469	472	9 379

## NOTA 10B

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) w walucie polskiej	469	472	9 379
Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	469	472	9 379

## NOTA 10C

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)			2 053
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):			2 053
c1 ...			2 053
- wartość według cen nabycia			2 053
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	2	2	
b) obligacje (wartość bilansowa):	2	2	
- wartość według cen nabycia	2	2	
Wartość według cen nabycia, razem	2	2	2 053
Wartość bilansowa, razem	2	2	2 053

## NOTA 10E

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) w walucie polskiej	467	470	7 326
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	467	470	7 326

## NOTA 11

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	840	199	642
- ubezpieczenia	106	84	150
- projekty	471	43	273
- inne	130	72	145
- koszty organizacji kapitału	94		17
- wieczyste użytkowanie gruntu	39		33
- odpis na ZFSS			24
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	0		0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	840	199	642

## NOTA 13

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
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., Raiffaisen 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 14A

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

## NOTA 14B

AKCJE (UDZIAŁY) EMITENTA BĘDĄCE WŁASNOŚCIĄ JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH			
Nazwa (firma) jednostki, siedziba	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość bilansowa
PPWK Inwestycje Sp. z o.o.; Warszawa ul. Solec 18/20	238 000	4 070	4 070

## NOTA 15

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
Kapitał zapasowy, razem	32 564	32 293	32 293

## NOTA 16

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

## NOTA 17

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 21C

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) stan na początek okresu	1 196	451	450
- rezerwa na koszty nieopodatkowane	756	451	
- rezerwa na odprawy	174		
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	266		
b) zwiększenia (z tytułu)	33	655	0
- rezerwa na koszty nieopodatkowane	2	305	
- rezerwa na odprawy	10	174	
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	21	176	
c) wykorzystanie (z tytułu)	220		0
- rezerwa na koszty nieopodatkowane	5		
- rezerwa na odprawy	137		
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	78		
e) stan na koniec okresu	1 009	1 106	450

## NOTA 21D

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
b) zwiększenia (z tytułu)			180
- koszty finansowe			180
e) stan na koniec okresu			180

## NOTA 21E

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
b) zwiększenia (z tytułu)	20		
- opłaty skarbowe	20		
e) stan na koniec okresu	20		

## NOTA 22A

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
f) wobec pozostałych jednostek	1 971	1 515	540
- kredyty i pożyczki	563	788	87
- umowy leasingu finansowego	1 408	727	453
Zobowiązania długoterminowe, razem	1 971	1 515	540

## NOTA 22B

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	540

## NOTA 22C

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) w walucie polskiej	1 971	1 515	540

## NOTA 22D

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 S.A. 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 22E

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 23A

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
e) wobec jednostki dominującej			4
- inne (wg rodzaju)			4
- inne			4
f) wobec pozostałych jednostek	36 459	28 780	22 194
- kredyty i pożyczki, w tym:	20 950	21 654	15 000
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	9 600		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	1 141	839	449
- leasing	1 141	839	449
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	4 016	5 535	5 531
- do 12 miesięcy	4 016	5 535	5 531
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	477	556	599
- z tytułu wynagrodzeń	35	68	6
- inne (wg tytułów)	240	128	609
- inne	240	128	609
g) fundusze specjalne (wg tytułów)	229	202	289
- ZFSS	229	202	289
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	36 688	28 982	22 487

## NOTA 23B

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) w walucie polskiej	36 616	28 403	21 575
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	72	579	912
b1. jednostka/waluta 1 / EUR	18		
tys. zł	72		
b1. jednostka/waluta 1 / USD		112	25
tys. zł		424	100
b1. jednostka/waluta 1 / DEM			447
tys. zł			773
b1. jednostka/waluta 1 / DKK		206	71
tys. zł		97	32
pozostałe waluty w tys. zł		58	7
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	36 688	28 982	22 487

## NOTA 23C

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 S.A. 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	wpływy na rachunek bieżący, weksel in blanko	
BRE BANK S.A. 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 S.A. 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	



## NOTA 24B

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	półrocze / 2002	2001	półrocze / 2001
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	166	276	648
- krótkoterminowe (wg tytułów)	166	276	648
- faktury zakupowe	154	139	341
- premie/wynagrodzenia		86	279
- audyt	12	51	28
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 020		
- krótkoterminowe (wg tytułów)	1 020		
- sprzedaż	1 020		
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	1 186	276	648

## NOTA 25

Sposób obliczenia wartości księgowej na jedną akcję: wartość księgowa / liczba akcji  
 -1.204 tyś. zł / 3.150.293 szt. = -0,38

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

## NOTA 27A

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	półrocze / 2002	półrocze / 2001
- produkty	8 183	11 981
- usługi	207	894
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	8 390	12 875

## NOTA 27B

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	półrocze / 2002	półrocze / 2001
a) kraj	8 390	12 875
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	8 390	12 875

## NOTA 28A

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

## NOTA 28B

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	półrocze / 2002	półrocze / 2001
a) kraj	178	194
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	178	194

## NOTA 29

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	półrocze / 2002	półrocze / 2001
a) amortyzacja	2 759	659
b) zużycie materiałów i energii	916	467
c) usługi obce	6 875	7 304
d) podatki i opłaty	195	53
e) wynagrodzenia	4 474	3 893
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	859	797
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	1 266	1 026
- zakup sprzętu < 3.5 tyś	137	
- pozostałe	1 042	1 026
Koszty według rodzaju, razem	17 344	14 199
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-8 571	-1 195
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-1 483	-1 348
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-5 979	-5 938
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	6 987	5 718

## NOTA 30

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	półrocze / 2002	półrocze / 2001
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)		496
- przyszłe koszty		496
b) pozostałe, w tym:	9	1 421
- korekta wartości zapasów		1 410
- przekształcenie RZiS dot. leasingu		8
- inne	9	3
Inne przychody operacyjne, razem	9	1 917

## NOTA 31

INNE KOSZTY OPERACYJNE	półrocze / 2002	półrocze / 2001
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	881	122
- wyroby		30
- należności	676	92
- prace redakcyjne	205	
b) pozostałe, w tym:	833	38
- spisane prace redakcyjne	807	
- darowizny	14	15
- pozostałe	12	23
Inne koszty operacyjne, razem	1 714	160

## NOTA 32B

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	półrocze / 2002	półrocze / 2001
b) pozostałe odsetki	16	614
- od pozostałych jednostek	16	614
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	16	614

## NOTA 32C

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	półrocze / 2002	półrocze / 2001
a) dodatnie różnice kursowe	16	175
- zrealizowane	16	29
- niezrealizowane		146
c) pozostałe, w tym:		226
- odpisy aktualizujące wartość PW, udziałów i innych praw		226
Inne przychody finansowe, razem	16	401

## NOTA 33A

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	półrocze / 2002	półrocze / 2001
a) od kredytów i pożyczek	860	520
- dla innych jednostek	860	520
b) pozostałe odsetki	33	26
- dla innych jednostek	33	26
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	893	546

## NOTA 33B

INNE KOSZTY FINANSOWE	półrocze / 2002	półrocze / 2001
a) ujemne różnice kursowe, w tym:	75	
- zrealizowane	75	
c) pozostałe, w tym:	496	462
- prowizje od kredytów		203
- koszty transakcji terminowych	1	
- inne		4
- odsetkowe części rat leasingowych	486	33
- koszty organizacji kapitału		27
- rezerwa na urlopy	9	
- odpisy aktualizujące wartość PW, udziałów i innych praw		195
Inne koszty finansowe, razem	571	462

## NOTA 37A

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	półrocze / 2002	półrocze / 2001
1. Zysk (strata) brutto (skonsolidowany)	-8 720	1 492
3. Różnice pomiędzy zyskiem (strata) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	3 050	1 182
- odsetki należne	-513	-24
- rezerwa na faktury korygujące	-539	
- rezerwa na faktury korygujące	5 823	
- rezerwa na należności	-675	
- odsetki budżetowe	-9	-2
- darowizna	-14	-15
- amortyzacja prac redakcyjnych	178	
- odsetki wymagalne	-19	
- spisane prace redakcyjne	-808	
- rezerwa na prace redakcyjne	-1 672	
- amortyzacja ulgi inwestycyjnej	-152	-152
- PFRON	-44	-28
- amortyzacja > 10 tys EURO	-3	-3
- rozwiązanie rezerwy na premie	87	
- rozwiązanie rezerwy na urlopy	79	155
- rezerwa na urlopy	-21	
- rezerwa na odprawy	-10	
- rozwiązanie rezerwy na odprawy	138	
- rezerwa na szkolenia	-2	
- rozwiązanie rezerwy na szkolenia	4	
- rezerwa na badanie bilansu	-12	
- rozwiązanie rezerwy na badanie bilansu	51	
- rezerwa na różnice TKW	-49	
- rezerwa na obrotowość	-89	
- rezerwa na opłaty skarbowe\	-20	
- koszty dot. faktur korygujących	-242	
- koszty dot. faktur korygujących	2 180	
- ubezpieczenia majątkowe	-12	-19
- pozostałe	-72	72
- odsetki naliczone	-513	

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	półrocze / 2002	półrocze / 2001
- rezerwa na zapasy		1 409
- reprezentacja i reklama		-151
- składki członkowskie		-9
- honoraria wypłacone w 2000		16
- różnice kursowe w 2000		4
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym		883
5. Podatek dochodowy według stawki ... %		247
7. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:		247

## NOTA 39

ZYSK (STRATA) NETTO	półrocze / 2002	półrocze / 2001
a) zysk (strata) netto jednostki dominującej	-6 950	799
b) zyski (straty) netto jednostek zależnych	-1 651	163
d) zyski (straty) netto jednostek stowarzyszonych		-20
e) korekty konsolidacyjne	1 425	283
Zysk (strata) netto	-7 176	1 225

## NOTA 40

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

1. zysk I półrocze 2001 r.	1 225 tys. z ł
2. strata za 2001 r.	-6.643 tys. z ł
3. strata netto za II połowę 2001 r.	-6.634 tys. z ł - 1.225 tys. z ł = -7.868 tys. z ł
4. strata netto II połowa 2002 r.	-7.176 tys. z ł
5. zanualizowany zysk (strata) netto:	-7.868 tys. z ł - 7.176 tys. z ł = -15.044 tys. z ł
6. zysk (strata) zanualizowany na 1 akcję	-15.044 tys. z ł / 3.150.293 szt. = -4,78 zł

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU PRZEPIŃYWÓW 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. zł podlega korekcie o następujące pozycje:

1. koszty nie powodujące wydatków do których zalicza się:

	rok 30.06. 2002
Amortyzacja	2 684
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	152
Odsetki i dywidendy	877
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-61
<b>Ogółem koszty nie powodujące wydatków</b>	<b>3 652</b>

2. zmiana stanu rezerw

	I półrocze 2002	rok 2001	
Zmiana stanu pozostałych rezerw	919	1 106	-167
korekty o:			0
zmniejszenie stanu RMK czynnych			

**rezerwy po korektach** **919**

### 3. zmiana stanu zapasów

	I półrocze 2002	rok 2001	
Zmiana stanu zapasów	9 149	9 176	27
korekty o:			0
zwiększenie stanu RMK czynnych			
<b>zapasy po korektach</b>			<b>9149</b>

### 4. zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych

	I półrocze 2002	rok 2001	
Zobowiązania krótkoterminowe i fundusze specjalne	36 688	28 982	7 706
korekty o:			
pożyczki			
kredyty bankowe	-31 691	-22 493	-9 198
podatek dochodowy pozostały do zapłaty			
splątę kredytów krótkoterminowych			
<b>zobowiązania krótkoterminowe po korektach</b>	<b>4 997</b>	<b>6 489</b>	<b>-1 492</b>

### 5. zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych

	I półrocze 2002	rok 2001	
rozliczenia międzyokresowe czynne	6 256	4 613	-1 643
rozliczenia międzyokresowe bierne	1 186	276	910
korekty o:			
przesunięcie wartości prac redakcyjnych z RMK do WNiP			
zmniejszenie stanu RMK z powodu niepewności (utworzenie rezerwy)			
przesunięcie wartość projektów do pozostałych wydatków inwestycyjnych			
<b>Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych</b>			<b>-733</b>

### 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	9 158	9 238	80
zmiana stanu przychodów przyszłych okresów			
pozostałe korekty			153
<b>Ogółem zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów</b>			<b>380</b>

Ogółem środki pieniężne z działalności operacyjnej wynoszą -5.655 tys. zł

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

	rok 30.06.2002
Wpływy z działalności inwestycyjnej:	426
Sprzedaż składników rzeczowego majątku trwałego	411
Sprzedaż składników finansowego majątku trwałego, w tym:	
Sprzedaż papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu	
Otrzymane odsetki	16
Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej:	3 117
Nabycie składników wartości niematerialnych i prawnych	
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego	
Nabycie składników finansowego majątku trwałego, w tym:	197

Nabycie papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu	
Pozostałe wydatki*	0
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-5 888</b>

\* 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 -2.888 tys. zł

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

	rok 30.06.2002
Wpływy z działalności finansowej	10 582
Zaciągnięcie długoterminowych kredytów i pożyczek	
Zaciągnięcie krótkoterminowych kredytów i pożyczek	10 582
Wydatki z tytułu działalności finansowej	2 042
Splata długoterminowych kredytów i pożyczek	
Splata krótkoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	930
Nabycie akcji (udziałów) własnych celem umorzenia	220
Zapłacone odsetki	893
Pozostałe wydatki	
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>8 540</b>

Ogółem środki pieniężne z działalności finansowej wynoszą 8.545 tys. zł

Zmiana stanu środków pieniężnych ogółem w I półroczu 2002 r. wyniosła -3 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 powiązanym	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	0 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 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.

#### 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 miałooby 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 m<sup>2</sup>. 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 kwotę odpowiadającą wartości określonej w umowie leasingu. Na poczet ceny została zaliczona kwota 1 005 tys. zł wpłacona tytułem spłaty rat kapitałowych w wykonaniu umowy leasingu, co stanowi 42,5 % wartości przedsiębiorstwa. Pozostała część ceny tj. kwota 1495 tys. zł jest spłacana w 23 równych ratach po 65 tys. zł każda, płatnych kwartalnie wraz z oprocentowaniem równym 0,5 stopy oprocentowania kredytu refinansowego.

#### **Nota nr 15**

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

### 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	0 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 wierzytelności BRE Bank S.A. są zabezpieczone hipoteką na nieruchomości oraz zastawem rejestrowym na zapasach Spółki propozycja Spółki nie zawierała postanowień dotyczących dodatkowego zabezpieczenia wierzytelności Spółki.

Spółka złożyła do BPH PBK S.A. wniosek o przedłużenie spłaty kredytów o 12 miesięcy, spłata którego to kredytu zabezpieczona zostałaby 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 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 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 zastał 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 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:
  - 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.

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.

## 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	<b>1 680 763</b>	<b>31 442</b>

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. 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. 2/ ich umorzenia,
3. 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 Błaszczński - Prezes Zarządu Emitenta. Rada Nadzorcza przyznaje poszczególnym osobom akcje Emitenta zgodnie z wnioskiem Pana Jacka Błaszczńskiego. 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 Gieldzie Papierów Wartościowych w celu realizacji opcji dla Prezesa Zarządu Jacka Błaszczńskiego (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:

3D, 4A, 4B, 4C, 4D, 5G, 5J, 5K, 6A, 10D, 10F, 10G, 18, 19, 20A, 20B, 20C, 20D, 21A, 21B, 23D, 24A, 26A, 26B, 32A, 34, 35, 36, 37B, 37C, 37D, 38

## PODPISY

Podpisy wszystkich Członków Zarządu			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2002-11-29	Rafał Berliński	Prezes Zarządu	
2002-11-29	Beata Konopska	Członek Zarządu	
Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2002-11-29	Małgorzata Ciepiela	Główny Księgowy	

## SPRAWOZDANIE ZARZĄDU (SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA)