

Raport roczny SA-R 2001

(rok bieżący)

(zgodnie z § 1 ust. 2 i § 57 ust. 1 pkt. 3 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. - Dz. U. Nr 139, poz. 1569)

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

Za rok bieżący obejmujący okres od 01-01-2001 do 31-12-2001

oraz za rok poprzedni obejmujący okres od 01-01-2000 do 31-12-2000

dnia 19 czerwca 2002 r.

(data przekazania)

Polskie Przedsiębiorstwo Wydawnictw Kartograficznych S.A.

(pełna nazwa emitenta)

PPWK S.A.

(skrótowa nazwa emitenta)

INNE

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

00-410
(kod pocztowy)

Warszawa
(miejsowość)

Solec
(ulica)

18/20
(numer)

0-22-585-18-00
(telefon)

02-585-18-01
(fax)

ppwk@ppwk.pl
(e-mail)

526-021-09-84
(NIP)

011525843
(REGON)

www.ppwk.pl
(www)

ERNST& YOUNG

(Podmiot uprawniony do badania)

dnia 23 maja 2002 r.

(data wydania opinii)

Raport roczny zawiera :

- X Pismo Prezesa Zarządu
- X Opinia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych (biegłego rewidenta)
- X Sprawozdanie finansowe
 - X Wstęp
 - X Bilans
 - X Rachunek zysków i strat
- X Zestawienie zmian w kapitale własnym
- X Rachunek przepływu środków pieniężnych
- X Noty objaśniające i dodatkowe noty objaśniające
- X Komentarz Zarządu (sprawozdanie z działalności emitenta)
- X Raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych (biegłego rewidenta)

WYBRANE DANE FINANSOWE (rok bieżący)	tys. zł	tys. EURO
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	26 886	7 362
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 040	558
III. Zysk (strata) brutto	785	215
IV. Zysk (strata) netto	271	74
V. Aktywa razem (stan na 31-12-2001)	91 826	26 073
VI. Zobowiązania razem (stan na 31-12-2001)	27 879	79 165
VII. Zobowiązania długoterminowe (stan na 31-12-2001)	788	224
VIII. Zobowiązania krótkoterminowe (stan na 31-12-2001)	27 091	7 692
IX. Kapitał własny (stan na 31-12-2001)	62 532	17 755
X. Kapitał zakładowy (stan na 31-12-2001)	3 276	930
XI. Liczba akcji (stan na 31-12-2001)	3 150 293	
XII. Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	0,09	0,02
XIII. Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)		
XIV. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO) (stan na 31-12-2001)	19,85	5,64
XV. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO) (stan na 31-12-2001)		
XVI. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EURO)		

Raport roczny powinien być przekazany do Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA oraz Polskiej Agencji Prasowej zgodnie z przepisami prawa

WSTĘP

Podstawowym przedmiotem działalności Polskiego Przedsiębiorstwa Wydawnictw Kartograficznych im. Eugeniusza Romera S.A. Warszawa ul. Solec 18/20 jest: działalność wytwórcza, usługowa, handlowa a w szczególności w zakresie opracowania, wydawania i reprodukcji wydawnictw kartograficznych, wydawania literatury fachowej, usług kartograficznych i poligraficznych, sprzedaży i dystrybucji wydawnictw. Spółka zarejestrowana jest w Krajowym Rejestrze Sądowym Nr KRS:0000011784 Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Sprawozdanie finansowe prezentowane jest za 2001 i 2000 rok.

Sprawozdanie finansowe za 2000 r zostało przekształcone w celu zapewnienia porównywalności danych. Zestawienie i objaśnienie różnic zostało zawarte w dodatkowej nocy objaśniającej Numer 16.

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

Wartości niematerialne i prawne

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

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

Przyjęto następujące okresy dokonywania odpisów amortyzacyjnych :

wartość firmy - 10 lat

koszty organizacji poniesione przy przekształceniu spółki - 5 lat

prace redakcyjne - 5 lat

oprogramowanie - 3 lata

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

Rzeczowy majątek trwały

Rzeczowy majątek trwały stanowią urządzenia techniczne i maszyny, środki transportu oraz pozostałe środki trwałe.

Spółka na 31 grudnia 2001 nie posiadała gruntów własnych, budynków i budowli, 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 Spółkę i spełniającym wymogi ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku.

Składniki majątkowe o wartości jednostkowej nie wyższej niż 3.500 złotych w 2001 roku są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w miesiącu następnym po miesiącu przekazania ich do użytkowania.

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

Spółka nie korzystała z ulg inwestycyjnych z tytułu wydatków inwestycyjnych.

Finansowy majątek trwały

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

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

Zapasy

Wartość zapasów rzeczowych składników majątku obrotowego wyceniana jest według 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 Spółkę realności ich spłaty.

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

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

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

Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu

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

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

Środki pieniężne

Środki pieniężne obejmują środki w kasie i na rachunkach bankowych.

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

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

Kapitały własne

Kapitały własne stanowią kapitały tworzone zgodnie z obowiązującym prawem.

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

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

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

Rezerwy na należności

Spółka tworzy rezerwy:

- na należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości, zgodnie z art. 37 ust. 1 pkt 1 ustawy;
- na należności od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, zgodnie z art. 37 ust. 1 pkt 2 ustawy;
- na należności sporne, jeżeli z opinii radcy prawnego wynika, że istnieje realne zagrożenie przegrania sporu, do wysokości nie objętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem;
- na należności nie kwestionowane przez dłużnika, lecz dochodzone na drodze sądowej, do wysokości nie pokrytej gwarancją lub innym zabezpieczeniem;
- na inne należności, jeżeli ich ściągalność jest wątpliwa;
- na podatek dochodowy

Kredyty i pożyczki

Wycena kredytów i pożyczek przedstawia stan zadłużenia na dzień bilansowy.

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

Rezerwy

Spółka tworzy rezerwy gdy:

- na Spółce ciąży istniejący obowiązek prawny lub zwyczajowy, wynikający ze zdarzeń przeszłych;
- prawdopodobne jest, że wypełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku.

Rozliczenia międzyokresowe czynne

Do czynnych rozliczeń międzyokresowych zaliczane są wydatki dotyczące późniejszych okresów, niż te, w których je poniesiono. Znaczącą 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 Spółkę, lecz jeszcze nie stanowiące zobowiązania oraz prawdopodobne koszty, których dokładna kwota, data i tytuł nie są jeszcze znane.

Przychody przyszłych okresów

Do przychodów przyszłych okresów Spółka zalicza niezrealizowane różnice kursowe powstałe na przeszacowaniu aktywów i pasywów 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 Spółce nie istnieje polityka rozpoznawania ujemnego podatku odroczonego.

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

Przedsiębiorstwo nie posiada wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielnie sprawozdanie finansowe.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności,

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:

rok 2000

- średni kurs ogłoszony na dzień 31 grudnia 2000 roku: 1EUR = 3,8544
- kurs średni, obliczony jako średnia arytmetyczna średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca objętego raportem rocznym: 1EUR = 4,0113
- najwyższy kurs w 2000 roku: 1EUR = 4,2797
- najniższy kurs w 2000 roku: 1EUR = 3,8193

rok 2001

- średni kurs ogłoszony na dzień 31 grudnia 2001 roku: 1EUR = 3,5219
- kurs średni, obliczony jako średnia arytmetyczna średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca objętego raportem rocznym: 1EUR = 3,6519
- najwyższy kurs w 2001 roku: 1EUR = 3,9569
- najniższy kurs w 2001 roku: 1EUR = 3,3564

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 dzień 31 grudnia
- poszczególne pozycje rachunku wyników przeliczone zostały na EUR wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca objętego raportem rocznym

BILANS	2001 rok bieżący	2000 rok poprzedni
AKTYWA		
I. Majątek trwały	10 107	7 324
II. Majątek obrotowy	15 207	5 285
III. Rozliczenia międzyokresowe	759	1 416
A k t y w a , r a z e m	26 073	14 024
PASYWA		
I. Kapitał własny	17 755	12 929
II. Rezerwy		73
III. Zobowiązania	7 916	794
VI. Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów	402	228
P a s y w a , r a z e m	26 073	14 024

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	2001 rok bieżący	2000 rok poprzedni
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	7 362	7 982
III. Zysk (strata) brutto na sprzedaży (I-II)	4 604	4 241
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	571	857
IX. Zysk (strata) na działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	558	6 829
XIV. Zysk (strata) na działalności gospodarczej (IX+X+XI+XII-XIII)	215	7 167
XV. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XV.1. - XV.2.)		
XVI. Zysk (strata) brutto	215	7 167
XIX. Zysk (strata) netto	74	7 120

RACHUNEK PRZEPIYU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	2001 rok bieżący	2000 rok poprzedni
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - (metoda pośrednia *)	-721	252
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	17 803	47
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	11 372	-158
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A+/-B+/-C)	-750	141
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-750	141
F. Środki pieniężne na początek okresu	872	655
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)	122	796

Zastosowane zasady i metody rachunkowości zgodnie z ustawą o rachunkowości są w przeważającej części zgodne z MSR.

Różnice pomiędzy sprawozdaniem sporządzonym wg zasad rachunkowości polskiej i sprawozdaniem sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości wynikają przede wszystkim z następujących kwestii:

- akcje własne będące w posiadaniu spółki w prezentowanym sprawozdaniu nie pomniejszają kapitałów własnych, wg obowiązującej ustawy kapitały własne 62.531 tys. zł, wg MSR powinno być 35.147 tys. zł.
- leasing - Spółka nie prezentuje danych dotyczących leasingu, który zgodnie z obowiązującymi w roku 2001 przepisami traktowany był jako leasing operacyjny. Zgodnie z MSR powinien on być traktowany jako leasing finansowy i ujęty jako majątek trwały sprawozdania.
- dodatnie różnice kursowe zaliczone zostały do przychodów przyszłych okresów a wg MSR powinny być zaliczane do przychodów (kwota 20 tys. zł)
- nie przeprowadzono wyliczeń aktuarialnych w celu ustalenia kwoty należnej z tytułu nagród jubileuszowych i odpraw emerytalnych,

BILANS		2001 rok bieżący	2000 rok poprzedni
AKTYWA			
I. Majątek trwały			
1. Wartości niematerialne i prawne	1	11 963	3 014
2. Rzeczowy majątek trwały	2	1 068	1 408
3. Finansowy majątek trwały	3	22 565	23 807
4. Należności długoterminowe	4		
II. Majątek obrotowy			
1. Zapasy	5	9 211	6 768
2. Należności krótkoterminowe	6	16 531	7 680
3. Akcje (udziały) własne do zbycia	7	27 384	
4. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	8	2	2 851
5. Środki pieniężne	9	428	3 070
III. Rozliczenia międzyokresowe			
1. Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	2 674	5 456
2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe		2 674	5 456
A k t y w a , r a z e m		91 826	54 054
PASYWA			
I. Kapitał własny			
1. Kapitał zakładowy	11	3 276	2 684
2. Należne wpłaty na poczet kapitału zakładowego (wielkość ujemna)			
3. Kapitał zapasowy	12	32 293	20 458
4. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny		241	242
5. Pozostałe kapitały rezerwowe	13	7 994	7 994
6. Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów (zakładów) zagranicznych			
7. Niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych	14	18 456	-10 105
8. Zysk (strata) netto		271	28 561
II. Rezerwy			
1. Rezerwy na podatek dochodowy	15		
2. Pozostałe rezerwy	16		280
III. Zobowiązania			
1. Zobowiązania długoterminowe	17	788	258
2. Zobowiązania krótkoterminowe	18	27 091	2 802
VI. Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów			
	19	1 416	880
P a s y w a , r a z e m		91 826	54 054
Wartość księgowa		62 531	49 834
Liczba akcji		3 150 293	2 580 293
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		19,85	19,31
Przewidywana liczba akcji			
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)			

ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE		2001 rok bieżący	2000 rok poprzedni
Zobowiązania pozabilansowe			
a) łączna wartość udzielonych gwarancji i poręczeń			
- na rzecz jednostek zależnych			
- na rzecz jednostek stowarzyszonych			
- na rzecz jednostki dominującej			
- na rzecz innych jednostek			
b) pozostałe zobowiązania pozabilansowe (z tytułu)			
-			
-			
-			
-			
Zobowiązania pozabilansowe, razem			

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		2001	2000
		rok bieżący	rok poprzedni
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów		26 886	32 020
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	21	26 334	31 378
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	22	552	642
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów		10 074	15 008
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	23	9 706	14 490
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		368	518
III. Zysk (strata) brutto na sprzedaży (I-II)		16 812	17 012
IV. Koszty sprzedaży		2 926	2 521
V. Koszty ogólnego zarządu		11 801	11 054
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)		2 085	3 437
VII. Pozostałe przychody operacyjne	24	2 258	29 242
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	25	2 303	5 287
IX. Zysk (strata) na działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)		2 040	27 392
X. Przychody z akcji i udziałów w innych jednostkach	26		
XI. Przychody z pozostałego finansowego majątku trwałego	27		
XII. Pozostałe przychody finansowe	28	1 792	1 788
XIII. Koszty finansowe	29	3 047	430
XIV. Zysk (strata) na działalności gospodarczej (IX+X+XI+XII-XIII)		786	28 750
XV. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XV.1. - XV.2.)			
1. Zyski nadzwyczajne	30		
2. Straty nadzwyczajne	31		
XVI. Zysk (strata) brutto		786	28 750
XVII. Podatek dochodowy	32	514	189
XVIII. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	33		
XIX. Zysk (strata) netto		271	28 561
Zysk (strata) netto (za 12 miesięcy)		271	28 561
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		3 150 293	2 580 293
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	35	0,09	11,07
Średnia ważona przewidywana liczba akcji zwykłych			
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	35		

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	2001 rok bieżący	2000 rok poprzedni
I. Stan kapitału własnego na początek okresu (BO)	49 834	21 716
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych		
I.a. Stan kapitału własnego na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	49 834	21 716
1. Stan kapitału zakładowego na początek okresu	2 684	2 678
1.1. Zmiany stanu kapitału zakładowego	592	6
a) zwiększenia (z tytułu)	592	6
- emisji akcji	592	
- podwyższenie wartości nominalnej		6
-		
-		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
- umorzenia		
-		
-		
-		
1.2. Stan kapitału zakładowego na koniec okresu	3 276	2 684
2. Stan należnych wpłat na poczet kapitału zakładowego na początek okresu		
2.1. Zmiana stanu należnych wpłat na poczet kapitału zakładowego		
a) zwiększenie		
b) zmniejszenie		
2.2. Stan należnych wpłat na poczet kapitału zakładowego na koniec okresu		
3. Stan kapitału zapasowego na początek okresu	20 458	20 227
3.1. Zmiany stanu kapitału zapasowego	11 835	231
a) zwiększenie (z tytułu)	11 835	231
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	11 834	
- z podziału zysku (ustawowo)		
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		
- różnica z aktualizacji wyceny	1	231
-		
-		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
- pokrycia straty		
-		
-		
-		
3.2. Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	32 293	20 458
	242	473
4. Stan kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny na początek okresu		
4.1. Zmiany stanu kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny	-1	-231
a) zwiększenie (z tytułu)		
-		
-		
-		
b) zmniejszenia (z tytułu)	1	231
- sprzedaży i likwidacji środków trwałych	1	231
-		
-		
-		
	241	242
4.2. Stan kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny na koniec okresu		
5. Stan pozostałych kapitałów rezerwowych na początek okresu	7 994	8 443
5.1. Zmiany stanu pozostałych kapitałów rezerwowych		-449
a) zwiększenie (z tytułu)		
-		
-		
-		
b) zmniejszenie (z tytułu)		449
- umorzenie akcji		449
-		
-		
5.2. Stan pozostałych kapitałów rezerwowych na koniec okresu	7 994	7 994

6. Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów (zakładów) zagranicznych		
7. Stan niepodzielonego zysku lub niepokrytej straty z lat ubiegłych na początek okresu	-10 105	0
7.1. Stan niepodzielonego zysku z lat ubiegłych na początek okresu	0	
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych		
7.2. Stan niepodzielonego zysku z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0	
a) zwiększenie (z tytułu)		
- podziału zysku		
-		
-		
-		
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	
-podział zysku	0	
-		
-		
7.3. Stan niepodzielonego zysku z lat ubiegłych na koniec okresu	18 456	
7.4. Stan niepokrytej straty z lat ubiegłych na początek okresu	10 105	0
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych		
7.5. Stan niepokrytej straty z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	10 105	0
a) zwiększenie (z tytułu)		
- przeniesienia straty do pokrycia		
-		
-		
-		
b) zmniejszenie (z tytułu)	10 105	
-przeniesienie straty do pokrycia	10 105	
-		
-		
7.6. Stan niepokrytej straty z lat ubiegłych na koniec okresu	0	10 105
7.7. Stan niepodzielonego zysku lub niepokrytej straty z lat ubiegłych na koniec okresu	18 456	-10 105
8. Wynik netto	271	28 561
a) zysk netto	271	28 561
b) strata netto		
II. Stan kapitału własnego na koniec okresu (BZ)	62 531	49 834

RACHUNEK PRZEPIYU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	2001 rok bieżący	2000 rok poprzedni
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II) - metoda bezpośrednia *)		
I. Wpływy z działalności operacyjnej		
1. Wpływy ze sprzedaży:		
a) produktów		
b) towarów		
c) materiałów		
2. Pozostałe wpływy		
II. Wydatki z tytułu działalności operacyjnej		
1. Nabycie:		
a) towarów		
b) materiałów		
2. Zużycie energii		
3. Nabycie usług obcych		
4. Podatki i opłaty		
5. Wynagrodzenia		
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		
7. Zapłata podatku dochodowego		
8. Pozostałe wydatki		
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - (metoda pośrednia *)	-2 538	971
I. Zysk (strata) netto	271	28 561
II. Korekty razem	-2 809	-27 590
1. Amortyzacja	2 804	1 254
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		
3. Odsetki i dywidendy	1 905	-338
4. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	262	-22 498
5. Zmiana stanu pozostałych rezerw	-280	-1 296
6. Podatek dochodowy (wykazany w rachunku zysków i strat)	514	189
7. Podatek dochodowy zapłacony	-247	-300
8. Zmiana stanu zapasów	-2 443	-400
9. Zmiana stanu należności	-8 851	-3 179
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	2 712	-1 003
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 039	892
12. Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	-112	140
13. Pozostałe korekty	-112	-1 051
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-4 938	182
I. Wpływy z działalności inwestycyjnej	7 639	1 556
1. Sprzedaż składników wartości niematerialnych i prawnych		
2. Sprzedaż składników rzeczowego majątku trwałego	300	435
3. Sprzedaż składników finansowego majątku trwałego, w tym:	1 249	518
- w jednostkach zależnych		
- w jednostkach stowarzyszonych		
- w jednostce dominującej		
4. Sprzedaż papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu	5 946	
5. Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
6. Otrzymane dywidendy		15
7. Otrzymane odsetki	144	588
8. Pozostałe wpływy		
II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	12 577	1 374
1. Nabycie składników wartości niematerialnych i prawnych	8 644	315
2. Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego	594	488
3. Nabycie składników finansowego majątku trwałego, w tym:	44	101
- w jednostkach zależnych	44	
- w jednostkach stowarzyszonych		101
- w jednostce dominującej		
4. Nabycie akcji (udziałów) własnych		
5. Nabycie papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu	3 295	470
6. Udzielone pożyczki długoterminowe		
7. Pozostałe wydatki		
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	4 834	-609
I. Wpływy z działalności finansowej	22 442	

1. Zaciągnięcie długoterminowych kredytów i pożyczek	788	
2. Emisja obligacji lub innych długoterminowych dłużnych papierów wartościowych		
3. Zaciągnięcie krótkoterminowych kredytów i pożyczek	21 654	
4. Emisja obligacji lub innych krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych		
5. Wpływy z emisji akcji (udziałów) własnych		
6. Dopłaty do kapitału		
7. Pozostałe wpływy		
II. Wydatki z tytułu działalności finansowej	17 609	609
1. Spłata długoterminowych kredytów i pożyczek	258	
2. Wykup obligacji lub innych długoterminowych dłużnych papierów		
3. Spłata krótkoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	344	344
4. Wykup obligacji lub innych krótkoterminowych dłużnych papierów		
5. Koszty emisji akcji własnych		
6. Nabycie akcji (udziałów) własnych celem umorzenia	14 958	
7. Płatności dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli		
8. Wypłaty z zysku dla osób zarządzających i nadzorujących		
9. Wydatki na cele społecznie-użyteczne		
10. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
11. Zapłacone odsetki	2 049	265
12. Pozostałe wydatki		
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A+/-B+/-C)	-2 642	544
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-2 642	544
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	3 070	2 526
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)	428	3 070
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania		

*) rachunek przepływu środków pieniężnych może być sporządzony metodą bezpośrednią lub pośrednią, zależnie od wyboru dokonanego przez emitenta (odpowiedni wariant lit. A wypełnić zależnie od wybranej metody).

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO BILANSU

Składniki majątku, na którym są utworzone obciążenia o charakterze praworzeczowym i obligacyjnym:

- przewłaszczenie zapasów na kwotę 10.000.tys. zł
- PPWK S.A. posiada zobowiązania wobec Skarbu Państwa z tytułu umowy sprzedaży Państwowego Przedsiębiorstwa Wydawnictw Kartograficznych z dnia 16 grudnia 1996r. Powyższe zobowiązanie zostało ujęte w bilansie spółki.

Nota 1.

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	rok bieżący	rok poprzedni
a) rozliczane w czasie koszty organizacji poniesione przy założeniu lub późniejszym rozszerzeniu spółki akcyjnej	456	44
b) koszty prac rozwojowych		
c) nabyta wartość firmy	33	111
d) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	1942	748
- oprogramowanie komputerowe	1942	748
e) nabyte prawa wieczystego użytkowania gruntów		
f) pozostałe wartości niematerialne i prawne	9532	2111
g) zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych		
Wartości niematerialne i prawne razem	11963	3014

**Należy zamieścić stronę z arkusza nr 1 - TABELA RUCHU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH
(WG GRUP RODZAJOWYCH)**

Nota 2.

RZECZOWY MAJĄTEK TRWAŁY	rok bieżący	rok poprzedni
a) środki trwałe	1068	1408
- grunty własne		
- budynki i budowle		
- urządzenia techniczne i maszyny	945	1224
- środki transportu	49	64
- pozostałe środki trwałe	74	120
b) inwestycje rozpoczęte		
c) zaliczki na poczet inwestycji		
Rzeczowy majątek trwały, razem	1068	1408

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	rok bieżący	rok poprzedni
a) własne	1068	1408
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:		
-		
-		
-		
Środki trwałe bilansowe razem	1068	1408

ŚRODKI TRWAŁE POZABILANSOWE	rok bieżący	rok poprzedni
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	2795	1573
- wartość gruntów użytkowanych w wieczyste		
- leasing operacyjny	2795	1573
-		
-		
Środki trwałe pozabilansowe, razem	2795	1573

Należy zamieścić stronę z arkusza nr 2 - TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)

Nota 3.

FINANSOWY MAJĄTEK TRWAŁY	rok bieżący	rok poprzedni
a) akcje i udziały, w tym:	22565	23807
- w jednostkach zależnych	22464	22420
- w jednostkach stowarzyszonych	101	101
- w jednostce dominującej		
b) udzielone pożyczki długoterminowe, w tym:		
- jednostkom zależnym		
- jednostkom stowarzyszonym		
- jednostce dominującej		
c) pozostałe papiery wartościowe, w tym:		
- jednostek zależnych		
- jednostek stowarzyszonych		
- jednostki dominującej		
d) inne prawa majątkowe (wg rodzaju)		
-		
-		
-		
e) pozostałe składniki finansowego majątku trwałego		
Finansowy majątek trwały, razem	22565	23807

**Należy zamieścić stronę z arkusza nr 3 - ZMIANA STANU FINANSOWEGO MAJĄTKU TRWAŁEGO
PODZIAŁEM WG GRUP FINANSOWEGO MAJĄTKU TRWAŁEGO)**

(Z

Należy zamieścić stronę z arkusza nr 4 - AKCJE (UDZIAŁY) W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH (LOKATY)

AKCJE / UDZIAŁY W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH (LOKATY)								
	a	b	c	d	e	f	g	h
L.p.	Nazwa (firma) jednostki, ze wsk. formy prawnej	Siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Wartość bilansowa akcji / udziałów	% posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów)	Otrzymane lub należne dywidendy za ostatni rok obrotowy
1								
2								
3								
4								
5								

Akcje i udziały zapewniające mniej niż 5% kapitału i ogólnej liczby głosów w walnym zgromadzeniu jednostki można wykazać łącznie w pozycji „inne”, o ile nie są one istotne ze względu na wartość (rynkową) lub politykę inwestycyjną emitenta

UDZIELONE POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	rok bieżący	rok poprzedni
a) w walucie polskiej		
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
b1. jednostka/waluta/..... tys. zł		
b2. jednostka/waluta/..... tys. zł		
b3. jednostka/waluta/..... tys. zł		
.....		
b4. pozostałe waluty w tys. zł		
Udzielone pożyczki długoterminowe, razem		

DŁUGOTERMINOWE PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE PRAWA MAJĄTKOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	rok bieżący	rok poprzedni
a) w walucie polskiej	22565	23807
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
b1. jednostka/waluta/..... tys. zł		
b2. jednostka/waluta/..... tys. zł		
b3. jednostka/waluta/..... tys. zł		
.....		
b4. pozostałe waluty w tys. zł		
Długoterminowe papiery wartościowe oraz udziały i inne prawa majątkowe, razem	22565	23807

DŁUGOTERMINOWE PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE PRAWA MAJĄTKOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	rok bieżący	rok poprzedni
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)		1286
a) akcje (wartość bilansowa):		1286
- korekty aktualizujące wartość (saldo)		112
- wartość według cen nabycia		1398
b) obligacje (wartość bilansowa):		
- korekty aktualizujące wartość (saldo)		
- wartość według cen nabycia		
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):		
c1 ...		
- korekty aktualizujące wartość (saldo)		
- wartość według cen nabycia		
...		
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)		
a) akcje (wartość bilansowa):		
- korekty aktualizujące wartość (saldo)		
- wartość według cen nabycia		
b) obligacje (wartość bilansowa):		
- korekty aktualizujące wartość (saldo)		
- wartość według cen nabycia		

c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):		
c1 ...		
- korekty aktualizujące wartość (saldo)		
- wartość według cen nabycia		
...		
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynkach regulowanych (wartość bilansowa)	0	0
a) akcje (wartość bilansowa):	0	0
- korekty aktualizujące wartość (saldo)	2490	2490
- wartość według cen nabycia	2490	2490
b) obligacje (wartość bilansowa):		
- korekty aktualizujące wartość (saldo)		
- wartość według cen nabycia		
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):		
c1 ...		
- korekty aktualizujące wartość (saldo)		
- wartość według cen nabycia		
...		
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	22565	22521
a) akcje i udziały (wartość bilansowa):	22565	22521
- korekty aktualizujące wartość (saldo)		
- wartość według cen nabycia	22565	22521
b) obligacje (wartość bilansowa):		
- korekty aktualizujące wartość (saldo)		
- wartość według cen nabycia		
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):		
c1 ...		
- korekty aktualizujące wartość (saldo)		
- wartość według cen nabycia		
...		
Wartość według cen nabycia, razem	25055	26409
Korekty aktualizujące wartość (saldo), razem	2490	2602
Wartość bilansowa, razem	22565	23807

INNE SKŁADNIKI FINANSOWEGO MAJĄTKU TRWAŁEGO (STRUKTURA WALUTOWA)	rok bieżący	rok poprzedni
a) w walucie polskiej		
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
b1. jednostka/waluta/.....		
tys. zł		
b2. jednostka/waluta/.....		
tys. zł		
b3. jednostka/waluta/.....		
tys. zł		
.....		
b4. pozostałe waluty w tys. zł		
Inne składniki finansowego majątku trwałego, razem		

Nota 4.

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	rok bieżący	rok poprzedni
a) należności długoterminowe z tytułu dostaw, robót i usług, w tym:		
- od jednostek zależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od jednostki dominującej		
b) pozostałe należności długoterminowe, w tym:		
- od jednostek zależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od jednostki dominującej		
Należności długoterminowe netto		
c) rezerwy na należności (wielkość dodatnia)		
Należności długoterminowe brutto		

ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH	rok bieżący	rok poprzedni
a) stan na początek okresu		
b) zwiększenia (z tytułu)		
-		
-		
-		

c) zmniejszenia (z tytułu)		
-		
-		
-		
Stan należności długoterminowych na koniec okresu		

ZMIANA STANU REZERW NA NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	rok bieżący	rok poprzedni
a) stan na początek okresu		
b) zwiększenia (z tytułu)		
-		
-		
-		
c) wykorzystanie (z tytułu)		
-		
-		
-		
d) rozwiązanie z (tytułu)		
-		
-		
-		
Stan rezerw na należności długoterminowe na koniec okresu		

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	rok bieżący	rok poprzedni
a) w walucie polskiej		
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
b1. jednostka/waluta		
tys. zł		
b2. jednostka/waluta		
tys. zł		
b3. jednostka/waluta		
tys. zł		
.....		
b4. pozostałe waluty w tys. zł		
Należności długoterminowe, razem		

Nota 5.

ZAPASY	rok bieżący	rok poprzedni
a) materiały	565	466
b) półprodukty i produkty w toku	2919	2041
c) produkty gotowe	5475	4027
d) towary	89	34
e) zaliczki na poczet dostaw	163	200
Zapasy, razem	9211	6768

Nota 6.

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	rok bieżący	rok poprzedni
a) należności z tytułu dostaw, robót i usług, w tym:	8302	7223
- od jednostek zależnych	1187	1328
- od jednostek stowarzyszonych		
- od jednostki dominującej		
b) pozostałe należności od jednostek zależnych	7212	83
c) pozostałe należności od jednostek stowarzyszonych		
d) pozostałe należności od jednostki dominującej		
e) należności z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	338	168
f) należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		
g) pozostałe należności	679	206
h) należności dochodzone na drodze sądowej, nieobjęte rezerwą		
Należności krótkoterminowe netto	16531	7680
i) rezerwy na należności (wielkość dodatnia)	1462	749
Należności krótkoterminowe brutto	17993	8429

ZMIANA STANU REZERW NA NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	rok bieżący	rok poprzedni
a) stan na początek okresu	749	334
b) zwiększenia (z tytułu)	713	507
- utworzenie	713	507
c) wykorzystanie (z tytułu)		11
- odpisanie należności		11

-		
-		
d) rozwiązanie z (tytułu)		81
- spłata należności		81
-		
-		
Stan rezerw na należności krótkoterminowe na koniec okresu	1462	749

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	rok bieżący	rok poprzedni
a) w walucie polskiej	17993	7673
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		7
b1. jednostka/waluta 1 / eur		2
tys. zł		7
b2. jednostka/waluta/.....		
tys. zł		
b3. jednostka/waluta/.....		
tys. zł		
.....		
b4. pozostałe waluty w tys. zł		
Należności krótkoterminowe, razem	17993	7680

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW, ROBÓT I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	rok bieżący	rok poprzedni
a) do 1 miesiąca	3221	2687
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	873	715
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	221	
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	84	420
e) powyżej 1 roku		0
f) należności przeterminowane	5348	3897
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, razem (brutto)	9747	7719
g) rezerwa na należności z tytułu dostaw robót i usług (wielkość ujemna)	-1445	-496
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, razem (netto)	8302	7223

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

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW, ROBÓT I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE:	rok bieżący	rok poprzedni
a) do 1 miesiąca	775	1849
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	873	1165
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	3453	387
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	240	321
e) powyżej 1 roku	7	175
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane, razem (brutto)	5348	3897
f) rezerwa na należności z tytułu dostaw robót i usług, przeterminowane (wielkość ujemna)	-1445	-496
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane, razem (netto)	3903	3401

Łączna wartość należności (długo i krótkoterminowych) brutto wynosi 17.993 tys. zł, w tym:
- należności przeterminowane brutto 5.700:
a/ należności z tytułu dostaw i usług 5.331 tys. zł
w tym: nie objęte rezerwami 3.886 tys. zł
b/ należności z tytułu podatków dotacji i ubezpieczeń społecznych 17 tys. zł (całość objęta rezerwami)
c/ należności z tytułu dostaw i usług dochodzone na drodze sądowej 352 tys. zł (całość objęta rezerwami)

W 2001 roku w Spółce nie występowały należności sporne.

Nota 7.

AKCJE (UDZIAŁY) WŁASNE DO ZBYCIA				
Liczba	Wartość wg cen nabycia	Wartość bilansowa	Cel nabycia	Przeznaczenie
570000	12426	12426	opcje menadżerskie	
862968	14958	14958	umorzenie	

AKCJE (UDZIAŁY) EMITENTA BĘDĄCE WŁASNOŚCIĄ JEDNOSTEK ZALEŻNYCH			
Nazwa (firma) jednostki, siedziba	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość bilansowa
PPWK INWESTYCJE	238000	4058	4058

Nota 8.

PAPIERY WARTOŚCIOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU, UDZIAŁY I INNE PRAWA MAJĄTKOWE	rok bieżący	rok poprzedni
a) udziały i akcje, w tym:		
- w jednostkach zależnych		
- w jednostkach stowarzyszonych		
- w jednostce dominującej		
b) pozostałe papiery wartościowe, w tym:	2	2851
- jednostek zależnych		
- jednostek stowarzyszonych		
- jednostki dominującej		
c) inne prawa majątkowe (wg rodzaju)		
-		
-		
-		
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu oraz udziały i inne prawa majątkowe, razem	2	2851

PAPIERY WARTOŚCIOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU, UDZIAŁY I INNE PRAWA MAJĄTKOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	rok bieżący	rok poprzedni
a) w walucie polskiej	2	2851
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
b1. jednostka/waluta/.....		
tys. zł		
b2. jednostka/waluta/.....		
tys. zł		
b3. jednostka/waluta/.....		
tys. zł		
.....		
b4. pozostałe waluty w tys. zł		
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu oraz udziały i inne prawa majątkowe, razem	2	2851

PAPIERY WARTOŚCIOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU, UDZIAŁY I INNE PRAWA MAJĄTKOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	rok bieżący	rok poprzedni
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)		
a) akcje (wartość bilansowa):		
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
b) obligacje (wartość bilansowa):		
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):		
c1 ...		
- oszacowana wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
...		
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)		
a) akcje (wartość bilansowa):		

- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
b) obligacje (wartość bilansowa):		
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):		
c1 ...		
- oszacowana wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
...		
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynkach regulowanych (wartość bilansowa)	2	2
a) akcje (wartość bilansowa):		
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
b) obligacje (wartość bilansowa):	2	2
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia	2	2
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):		
c1 ...		
- oszacowana wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
...		
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)		2849
a) akcje i udziały (wartość bilansowa):		1858
- oszacowana wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		1858
b) obligacje (wartość bilansowa):		
- oszacowana wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):		991
- bony komercyjne		991
- oszacowana wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		991
...		
Wartość według cen nabycia, razem	2	2851
Korekty aktualizujące wartość (saldo), razem		
Wartość rynkowa / oszacowana wartość rynkowa, razem		
Wartość bilansowa, razem	2	2851

Nota 9.

ŚRODKI PIENIĘŻNE	rok bieżący	rok poprzedni
a) środki pieniężne w kasie	16	21
b) środki pieniężne na rachunkach bankowych	412	3049
c) inne środki pieniężne		
Środki pieniężne, razem	428	3070

ŚRODKI PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	rok bieżący	rok poprzedni
a) w walucie polskiej	428	3070
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
b1. jednostka/waluta/.....		
tys. zł		
b2. jednostka/waluta/.....		
tys. zł		
b3. jednostka/waluta/.....		
tys. zł		
.....		
b4. pozostałe waluty w tys. zł		
Środki pieniężne, razem	428	3070

Nota 10.

ZMIANA STANU ROZLICZEN MIĘDZYOKRESOWYCH Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	rok bieżący	rok poprzedni
Stan rozliczeń międzyokresowych z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu		
a) zwiększenia (z tytułu)		
-		
-		
-		
b) zmniejszenia (z tytułu)		

-		
-		
-		
Stan rozliczeń międzyokresowych z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu		
Rozliczenia międzyokresowe razem		

POZOSTAŁE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	rok bieżący	rok poprzedni
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	2674	5432
-koszty wdrożenia		152
-ubezpieczenia	84	62
-serwis komputerowy	11	17
-badania marketingowe		77
-prace redakcyjne	2318	5114
-prace badawczo rozwojowe	201	
-inne	60	10
b) inne rozliczenia międzyokresowe, w tym:		24
-odsetki od lokat		24
-		
-		
Rozliczenia międzyokresowe, razem	2674	5456

Nota 11.

KAPITAŁ ZAKŁADOWY				Wartość nominalna jednej akcji = 1,04 zł			
Seria/emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
AB	imienne	co do głosu i pierwszeństwa w wypłacie dywidendy	133536	138877	gotówka	1996-07-11	1996-01-01
A	imienne	co do pierwszeństwa w wypłacie dywidendy	150	156	gotówka	1996-07-11	1996-01-01
ABC	na okaziciela	brak uprzywilejowania	2446607	2544471	gotówka	1996-12-23	1996-01-01
D	na okaziciela	brak uprzywilejowania	570000	592800	gotówka	2001-05-14	2001-01-01
Liczba akcji			3150293				
Kapitał zakładowy, razem				3276304			

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

Zmiany w kapitale zakładowym prezentuje zestawienie zmian w kapitale własnym.

Nota 12.

KAPITAŁ ZAPASOWY	rok bieżący	rok poprzedni
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	23058	11224
b) utworzony ustawowo	892	892
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	7900	7900
d) z dopłat akcjonariuszy / wspólników		
e) inny	443	442
Kapitał zapasowy, razem	32293	20458

Nota 13.

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)	rok bieżący	rok poprzedni
- kapitał na umorzenie akcji	3538	3538
- finansowanie inwestycji	4456	4456
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	7994	7994

Nota 14.

NIEPODZIELONY ZYSK LUB NIEPOKRYTA STRATA Z LAT UBIEGŁYCH	rok bieżący	rok poprzedni
a) niepodzielony zysk (wartość dodatnia)	22958	
b) niepokryta strata (wartość ujemna)	-4502	-10105
Niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych	18456	-10105

Nota 15.

ZMIANA STANU REZERW NA PODATEK DOCHODOWY	rok bieżący	rok poprzedni
Stan rezerw na podatek dochodowy na początek okresu		
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
Stan rezerw na podatek dochodowy na koniec okresu		

Nota 16.

POZOSTAŁE REZERWY (WG TYTUŁÓW):	rok bieżący	rok poprzedni
- rezerwa restrukturyzacyjna		280
Pozostałe rezerwy, razem		280

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW (Z WYŁĄCZENIEM REZERW NA NALEŻNOŚCI)					
	Rezerwa restrukturyzacyjna	-	-	-	Pozostałe rezerwy, razem
a) stan pozostałych rezerw na początek okresu	280				280
b) zwiększenia (z tytułu)					
-					
-					
-					
c) wykorzystanie (z tytułu)					
-					
-					
-					
c) rozwiązanie (z tytułu)	280				280
- zmiana prezentacji	280				280
-					
-					
-					
d) stan pozostałych rezerw na koniec okresu	0				0

Nota 17.

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	rok bieżący	rok poprzedni
a) długoterminowe kredyty bankowe, w tym:	788	
- od jednostki dominującej		
b) długoterminowe pożyczki, w tym:		258
- od jednostek zależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od jednostki dominującej		
c) zobowiązania z tytułu wyemitowanych długoterminowych dłużnych papierów		
d) zobowiązania z tytułu innych papierów wartościowych i praw majątkowych		
e) zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego		
f) pozostałe zobowiązania długoterminowe, w tym:		
-		
-		
-		
Zobowiązania długoterminowe, razem	788	258

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	rok bieżący	rok poprzedni
a) powyżej 1 roku do 3 lat	788	258
b) powyżej 3 do 5 lat		
c) powyżej 5 lat		
Zobowiązania długoterminowe, razem	788	258

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	rok bieżący	rok poprzedni
a) w walucie polskiej	788	258
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
b1. jednostka/waluta/.....		
tys. zł		
b2. jednostka/waluta/.....		
tys. zł		
b3. jednostka/waluta/.....		
tys. zł		
.....		
b4. pozostałe waluty w tys. zł		
Zobowiązania długoterminowe, razem	788	258

Należy zamieścić stronę z arkusza nr 5 - ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW BANKOWYCH I POŻYCZEK; ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Nota 18.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	rok bieżący	rok poprzedni
a) kredyty bankowe, w tym:	21296	
- od jednostki dominującej		
b) pożyczki, w tym:	358	
- od jednostek zależnych	100	
- od jednostek stowarzyszonych		
- od jednostki dominującej		
c) zobowiązania z tytułu wyemitowanych krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych		
d) zobowiązania z tytułu innych papierów wartościowych i praw majątkowych		
e) zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym:	4483	1618
- wobec jednostek zależnych		
- wobec jednostek stowarzyszonych		
- wobec jednostki dominującej		
f) zaliczki otrzymane na poczet dostaw		
g) zobowiązania wekslowe		
h) zobowiązania z tytułu podatków, ceł	556	374
i) zobowiązania z tytułu dywidend		
j) zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	68	155
k) zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń		
l) zobowiązania długoterminowe w okresie spłaty, w tym:		343
- z tytułu kredytów bankowych i pożyczek		343
m) fundusze specjalne	202	261
n) pozostałe zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	128	51
- odsetki od pożyczki		14
- vadium	101	
- pozostałe	27	37
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	27091	2802

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	rok bieżący	rok poprzedni
a) w walucie polskiej	26512	2689
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	579	113
b1. jednostka/waluta 1 / USD	59	25
tys. zł	237	110
b2. jednostka/waluta 1 / DKK	206	
tys. zł	97	
b3. jednostka/waluta 1 / USD	53	
tys. zł	187	
.....	58	3
b4. pozostałe waluty w tys. zł		
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	27091	2802
FUNDUSZE SPECJALNE (Z PODZIAŁEM NA TYTUŁY)	rok bieżący	rok poprzedni
- ZFSS	202	261
-		
-		
Fundusze specjalne, razem	202	261

Należy zamieścić stronę z arkusza nr 6 - ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW BANKOWYCH I POŻYCZEK; ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Nota 19.

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE I PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW	rok bieżący	rok poprzedni
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	1383	735
-rezerwy z tytułu kosztów danego roku poniesione w roku następnym	1075	451
-rezerwy na nie wypłacone wynagrodzenia	257	257
-rezerwa na badanie bilansu	51	27
-		
b) przychody przyszłych okresów, w tym:	33	145
- niezrealizowane różnice kursowe	31	8
- zakup wierzytelności	2	2
- faktury zaliczkowe		135
-		
-		
Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów, razem	1416	880

Nota 20.

Sposób obliczenia wartości księgowej na jedną akcję: kapitały własne / średnia ważona liczba akcji zwykłych

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT**Nota 21.**

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	rok bieżący	rok poprzedni
- produktów	23001	26473
- usług	3333	4905
-		
-		
-		
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	26334	31378

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	rok bieżący	rok poprzedni
a) kraj	26334	31368
b) eksport		10
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	26334	31378

Nota 22.

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	rok bieżący	rok poprzedni
- towary	484	575
- materiały	68	67
-		
-		
-		
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	552	642

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	rok bieżący	rok poprzedni
a) kraj	552	642
b) eksport		
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	552	642

Nota 23.

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	rok bieżący	rok poprzedni
a) zużycie materiałów i energii	1319	3 995
b) usługi obce	14 911	11 062
c) podatki i opłaty	256	0 412
d) wynagrodzenia	8 122	8 494
e) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 493	1 638
f) amortyzacja	2 500	0 821

g) pozostałe		1 940	0 420
Koszty według rodzaju, razem		30 541	26 842
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych		-6 108	1 223
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby (wielkość ujemna)			
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)		-2 926	-2 521
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)		-11 801	-11 054
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		9 706	14 490

Nota 24.

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	rok bieżący	rok poprzedni
a) przychody ze sprzedaży składników majątku trwałego	300	22 485
b) dotacje		
c) rozwiązane rezerwy (z tytułu)		1 278
- należności zapłacone		68
- na koszty		400
- restrukturyzacji		810
d) pozostałe, w tym:	1 958	5 479
-korekta wartości zapasów	1 933	5 307
-odszkodowania		150
- inne	25	22
Pozostałe przychody operacyjne, razem	2 258	29 242

Nota 25.

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	rok bieżący	rok poprzedni
a) wartość sprzedanych składników majątku trwałego	215	4
b) korekty wartości zapasów	476	560
c) nieplanowe odpisy amortyzacyjne		
d) utworzone rezerwy (z tytułu)	1 462	507
- należności przeterminowane	1 462	494
- rezerwa na straty		13
-		
e) pozostałe, w tym:	150	4 216
- darowizny	67	109
- likwidacja zapasów		4 024
- koszty postępowania spornego	65	
- inne	18	83
Pozostałe koszty operacyjne, razem	2 303	5 287

W odniesieniu do nieplanowych odpisów amortyzacyjnych należy wskazać ich wysokość w podziale wg tytułów oraz wyjaśnić przyczyny ich utworzenia

Nota 26.

PRZYCHODY Z AKCJI I UDZIAŁÓW W INNYCH JEDNOSTKACH	rok bieżący	rok poprzedni
Przychody z akcji i udziałów w innych jednostkach, w tym:		
1. od jednostek zależnych		
2. od jednostek stowarzyszonych		
3. od jednostki dominującej		
Przychody z akcji i udziałów w innych jednostkach		

Nota 27.

PRZYCHODY Z POZOSTAŁEGO FINANSOWEGO MAJĄTKU	rok bieżący	rok poprzedni
Przychody z pozostałego finansowego majątku trwałego, w tym:		
1. od jednostek zależnych		
2. od jednostek stowarzyszonych		
3. od jednostki dominującej		
Przychody z pozostałego finansowego majątku trwałego, razem		

Nota 28.

POZOSTAŁE PRZYCHODY FINANSOWE	rok bieżący	rok poprzedni
a) odsetki z tytułu udzielonych pożyczek, w tym:	603	
- od jednostek zależnych	603	
- od jednostek stowarzyszonych		
- od jednostki dominującej		
b) pozostałe odsetki, w tym:	626	681
- od jednostek zależnych		443
- od jednostek stowarzyszonych		
- od jednostki dominującej		
c) zysk ze zbycia papierów wartościowych, udziałów i innych praw majątkowych		15

d) odpisy aktualizujące wartość papierów wartościowych, udziałów i innych praw majątkowych	362	1 061
e) dodatnie różnice kursowe	21	16
f) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	180	
- na przyszłe koszty		
-		
g) pozostałe, w tym:		15
- dywidendy		15
-		
Pozostałe przychody finansowe, razem	1 792	1 788

Nota 29.

KOSZTY FINANSOWE	rok bieżący	rok poprzedni
a) odsetki od kredytów i pożyczek, w tym:	2 014	299
- dla jednostek zależnych		
- dla jednostek stowarzyszonych		
- dla jednostki dominującej		
b) pozostałe odsetki, w tym:	110	16
- dla jednostek zależnych		
- dla jednostek stowarzyszonych		
- dla jednostki dominującej		
c) strata ze zbycia papierów wartościowych, udziałów i innych praw	347	
d) odpisy aktualizujące wartość papierów wartościowych, udziałów i innych praw majątkowych	251	83
e) ujemne różnice kursowe, w tym:	53	32
- zrealizowane	53	28
- niezrealizowane		4
f) utworzone rezerwy (z tytułu)	180	
- na przyszłe koszty	180	
g) pozostałe koszty finansowe, w tym:	92	
- prowizje od kredytów	21	
- koszty transakcji terminowych	67	
- inne	4	
Koszty finansowe, razem	3 047	430

Nota 30.

ZYSKI NADZWYCZAJNE	rok bieżący	rok poprzedni
a) losowe		
b) pozostałe, w tym:		
Zyski nadzwyczajne, razem		

Nota 31.

STRATY NADZWYCZAJNE	rok bieżący	rok poprzedni
a) losowe		
b) pozostałe, w tym:		
Straty nadzwyczajne, razem		

Nota 32.

PODATEK DOCHODOWY	rok bieżący	rok poprzedni
1. Zysk brutto	785	5792*
2. Trwale różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym	-879	-6034
3. Przejściowe różnice pomiędzy zyskiem brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym	1196	824
4. Inne różnice pomiędzy zyskiem brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym, w tym:	67	38
- straty z lat ubiegłych		
5. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	1035	620
6. Podatek dochodowy według stawki 28/30%	514	189
7. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku		
8. Podatek dochodowy należny	514	189
9. Rezerwa na podatek dochodowy		
- stan na początek okresu		
- zwiększenie		
- zmniejszenie		
- stan na koniec okresu		

10. Rozliczenia międzyokresowe z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
- stan na początek okresu		
- zwiększenie		
- zmniejszenie		
- stan na koniec okresu		
11. Podatek dochodowy współmierny do zysku (straty) brutto, wykazany w rachunku zysków i strat	514	189

* Zysk brutto za rok 2000 skorygowany o wartość aportu wniesionego do PPWK Inwestycje Sp zoo

Trwale różnice pomiędzy zyskiem brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym - (879)

Zmniejszenia - 2 480
 - wypłacone honoraria 2000 r - 16
 - różnice kursowe 2000 r - 4
 - odsetki wymagalne 2000 r - 14
 - rozwiązanie rezerwy na urlopy - 152
 - rozwiązanie odpisu aktual. - 362
 - rozwiązanie rezerwy na zapasy - 1 932

Zwiększenia - 1601
 - odsetki należne - 24
 - reprezentacja i reklama - 490
 - odsetki budżetowe - 35
 - darowizny - 67
 - składki członkowskie - 9
 - amortyzacja z ulgi - 304
 - PFRON - 85
 - amortyzacja sam. - 7
 - ubezpieczenie sam. - 32
 - amortyzacja prac redakcyjnych - 427
 - inne - 121

Przejściowe różnice pomiędzy zyskiem brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym - 1 196

Ujemne - 1137
 - odsetki należne - 603
 - amortyzacja prac redakcyjnych - 534

Dodatnie - 3133
 - odpis aktualizacyjny - 935
 - korekta zwrotów - 539
 - odsetki wymagalne - 27
 - rezerwa na należności - 780
 - rezerwa na odprawy - 174
 - rezerwa na urlopy - 112
 - odpis aktualizujący maj.trwały - 251
 - rezerwa na koszty szkoleń - 26
 - rezerwa na premię - 87
 - rezerwa na koszty - 202

Nota 33.

POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY), Z TYTUŁU:	rok bieżący	rok poprzedni
-		
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty), razem		

Nota 34.

Zysk za 2001 r. w wysokości 271.137,87 zł powiększy pozycje kapitału zapasowego.

Nota 35.

Sposób wyliczenia zysku na jedną akcję zwykłą:	zysk netto / średnia ważona liczba akcji zwykłych
--	---

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPIYU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Wynik finansowy netto w kwocie 271 podlega korekcie o:

1/koszty nie powodujące wydatków do których zalicza się :

- amortyzację –2 804
 - elementy kształtujące wynik finansowy, ale dotyczące działalności inwestycyjnej i finansowej
 - wynik na sprzedaży i likwidacji składników działalności inwestycyjnej – 203
 - odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek - 1 905
- Ogółem koszty wpływające na wynik – 4 912

2/Zmiana stanu aktywów i pasywów

	Stan na 2001r	Stan na 2000r	Zmiana stanu
- Pozostałe rezerwy	0	280	(280)
- Podatek od zysku brutto			514
- Podatek dochodowy zapłacony			(247)
- zapasy	9211	6 768	(2443)
- Należności i roszczenia	16 531	7 680	(8851)
3/ Zobowiązania krótkoterminowe	27091	2 802	
Korekty o:			
- pożyczki	358	344	
- Kredyty bankowe	21 296		
- podatek dochodowy	266		
- Zobowiązania po korektach	5171	2 459	2712
- Rozliczenia międzyokresowe czynne	2674	5 456	
- Rozliczenia międzyokresowe bierne	1382	735	
w 2001 korekta o przesunięcie wartości prac redakcyjnych z RMK do WNiP o:		2390	
RMK po korektach	3 682	4 721	1039
- Przychody przyszłych okresów	33	145	(112)

4/ Pozostałe pozycje;

Odpis aktualizujący wartość finansowego majątku trwałego (112)

Ogółem wynik finansowy za rok obrotowy został skorygowany o kwotę - (2 809)

Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej – (2538)

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

Na przepływy z działalności inwestycyjnej miały wpływ pozycje:

- wydatki na nabycie wartości niematerialnych i prawnych – (8644)
- wydatki na nabycie rzeczowego majątku trwałego – (594)
- nabycie papierów wartościowych – (3 295)
- nabycie akcji własnych
- nabycie skl. finan. maj. trwałego - (44)
- wpływy ze sprzedaży rzeczowego majątku trwałego – 300
- wpływy ze sprzedaży finansowego majątku trwałego – 1 249
- wpływy ze sprzedaży papierów wartościowych – 5 946
- otrzymane odsetki – 144

Ogółem środki pieniężne z działalności inwestycyjnej – (4938)

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

Na przepływy środków pieniężnych w działalności inwestycyjnej miały wpływ pozycje:

- spłata - (258)
- spłata krótkoterminowych pożyczek – (344)
- zapłacone odsetki – (2 049)
- nabycie akcji własnych - (14 958)
- zaciągnięcie kredytu długoterminowego - 788
- zaciągnięcie krótkoterminowego kredytu bankowego – 21 654

Ogółem środki pieniężne z działalności finansowej – 4 834

Zmiana stanu środków pieniężnych netto – (2 642)

PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (metoda pośrednia)	rok bieżący	rok poprzedni
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-2 538	972
I. Zysk (strata) netto	271	28 561
II. Korekty razem	-2 809	-27 589
1. Amortyzacja	2 804	1 254
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		
3. Odsetki i dywidendy	1 905	-338
4. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	262	-22 497
5. Zmiana stanu pozostałych rezerw	-280	-1 297
6. Podatek dochodowy (wykazany w rachunku zysków i strat)	514	189
7. Podatek dochodowy zapłacony	-247	-300
8. Zmiana stanu zapasów	-2 443	-400
9. Zmiana stanu należności	-8 851	-3 179
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	2 712	-1 003
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 039	893
12. Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	-112	140
13. Pozostałe korekty	-112	-1 051

W rachunku przepływów pieniężnych dokonano przeklasyfikowania nakładów poniesionych z tytułu prac redakcyjnych w kwocie 2.390.217 pomniejszając pozycję nabycia składników wartości niematerialnych i prawnych, a powiększając pozycję pokazującą zmianę rozliczeń międzyokresowych. Prace redakcyjne do momentu pierwszej sprzedaży produktu wykazywane są w pozycji RMK czynne, następnie przenoszone są do pozycji wartości niematerialnych i prawnych i amortyzowane przez okres 60 miesięcy.

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota nr 1:

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

Nota nr 2:

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

Nota nr 3:

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

Nota nr 4:

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

Nota nr 5:

PPWK 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 przeniesiona została kwota 8.680 tys.

Nota nr 6:

W 2001 r. poniesiono nakłady inwestycyjne na zakup:

- oprogramowania w wys. 1 844 tys. zł.
- maszyn i urządzeń w wys. 383 tys. zł.
- środki transportu w wys. 120 tys. zł.
- pozostałe w wys. 91 tys. zł.
- rata kapitałowa za uzyskanie prawa własności budynków w wys. 260 tys. zł

Razem nakłady inwestycyjne w 2001 roku – 2 698 tys. zł.

Planowane nakłady inwestycyjne na rok 2002 wynoszą 3.000 tys. zł.

Nota nr 7

Jednostki kapitałowo powiązane z PPWK S.A.:

1/

Nazwa i forma prawna	WDA S.A.	PPWK Inwestycje Sp. z o.o.
Siedziba	Warszawa, ul. Kowalczyka 21a	Warszawa, ul. Solec 18/20
% posiadanych udziałów	40%	100%
Udział w zarządzeni	3 członków rady nadzorczej w 8 osob. składzie	100%
Rodzaj powiązania	jednostka stowarzyszona	jednostka zależna
Kapitał własny	(2 700 tys. zł.)	19 363 tys. zł.
Wynik finansowy za 2001r	(2 750 tys. zł.)	(1 391 tys. zł.)

2/

Nazwa i forma prawna	MAPPa Sp. z o.o. - jednostka w likwidacji
Siedziba	Warszawa, ul Solec 18/20
% posiadanych udziałów	50 %
Udział w zarządzeni	50 %
Rodzaj powiązania	jednostka stowarzyszona
Kapitał własny	200 tys. zł.
Wynik finansowy za 2001r	0

3/

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

Nazwa spółki	PPWK S.A.	PPWK Inwestycje Sp. z o.o.
Należności na koniec okresu	(8 444 tys. zł).	
Zobowiązania na koniec okresu		(8 444 tys. zł)

Koszty i przychody z wzajemnych transakcji z PPWK Inwestycje		
Nзва spółki	PPWK S.A.	PPWK Inwestycje Sp. z o.o.
koszty finansowe		2 097 tys.zł
Przychody finansowe	603 tys. zł	
Przychody ze sprzedaży	1 232 tys. zł.	613 tys. zł.
Koszty ogólnego zarządu	608 tys. zł	306 tys. zł

Inne dane niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Nзва spółki	PPWK S.A.	PPWK Inwestycje Sp. z o.o.
Finansowy majątek trwały	(22 420 tys. zł)	
Kapitał własny	(16.722 tys. zł)	(21 532 tys. zł.)
Rozliczenia międzyokresowe czynne		(1 232 tys. zł.)
Rzeczowy majątek trwały oraz WNiP		(16 104 tys. zł.)
Akcje własne	1 502 tys. zł.	

Nota nr 8:

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

Nota nr 9:

Przeciętne w roku obrotowym zatrudnienie wg. grup zawodowych

	Przeciętna liczba zatrudnionych w 2000 r.	Przeciętna liczba zatrudnionych w 2001 r.
Zarząd i administracja	51	44
Redakcje map	55	72
Pracownicy poligraficzni	11	0
Pracownicy sprzedaży	36	24
Ogółem zatrudnienie	153	140

Nota nr 10:

Wynagrodzenie, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone członkom zarządu i organom nadzorczym w roku 2001.

1. wynagrodzenia członków zarządu – 696 tys. zł.

2. wynagrodzenie rady nadzorczej – 99 tys. zł.

Członkowie Zarządu i organów nadzorczych nie dostawali wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w jednostkach zależnych

Nota nr 11

W 2001 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, ujęte w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres.

Nota nr 13:

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

1/ w dniu 20 lutego 2002 r. Rada Nadzorcza powołała Pana Sławomira Mirka na stanowisko Członka Zarządu Dyrektora Sprzedaży i Marketingu

2/ Spółka jest w trakcie szacowania zmian związanych z wejściem w życie 1 stycznia 2002 r. znowelizowanej Ustawy o rachunkowości i nie jest w stanie podać ich wartości za wyjątkiem zmiany na kapitałach własnych. Akcje własne będące w posiadaniu spółki pomniejszają kapitały własne. Efekt będzie następujący - kapitały własne wg obowiązującej ustawy 62.531 tys. zł - 27.384 tys. zł, czyli kapitały własne wg znowelizowanej ustawy wyniesie 35.147 tys. zł.

3/ W dniu 5 marca 2002 r. została zawarta umowa z Raiffeisen Bank Polska SA o emisji bonów komercyjnych. Wartość programu wynosi 30 mln zł. Czas programu wynosi 3 lata. Celem emisji jest obniżenie kosztów finansowych poprzez refinansowanie kredytów bankowych oraz finansowanie majątku obrotowego.

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

5/ wartość nominalna obligacji pozostających do wykupu nie może przekroczyć w każdym czasie kwoty 30.000.000 (trzydziestu milionów) złotych

milionów) złotych,

6/ termin wykupu obligacji nie może być dłuższy niż pięć lat od daty ich emisji,

7/ emisja obligacji nastąpi w trybie art. 9 pkt 2 lit. a lub art. 9 pkt 3 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach (Dz. U. Nr 83 poz. 420 z późn. zm.),

8/ obligacje opiewać będą wyłącznie na wierzytelności pieniężne,

9/ emisja danej serii obligacji w ramach Programu Emisji Obligacji dokonywana będzie na podstawie odrębnej uchwały Zarządu. Zarząd PPWK SA w uchwale postanowił powierzyć obowiązki dealera i agenta emisji spółce Raiffeisen Bank Polska S.A.

Program emisji obligacji zastąpił program emisji bonów dłużnych

Zgodnie z treścią powyższej Uchwały w dniu 26 marca b.r. Zarząd PPWK SA zawarł ze spółką Raiffeisen Bank Polska SA umowę, w wyniku której Raiffeisen Bank Polska SA będzie pełnił funkcję dealera oraz agenta programu emisji obligacji. Umowa przewiduje wielokrotne emisje obligacji dokonywane przez PPWK S.A. przez okres 5 lat od daty zawarcia umowy, z zastrzeżeniem, że PPWK S.A. będzie miał prawo emitować Obligacje z Dniem Wykupu nie przekraczającym okresu obowiązywania Programu. Zarząd nie będzie ubiegał się o wprowadzenie obligacji do publicznego obrotu.

10/ W dniu 4 marca 2002 r. został zawarty z BRE Leasing Sp. z o.o. aneks do umowy limitu leasingu z dn. 02.08.2001 r., przedłużający okres wykorzystania limitu do dnia 1 sierpnia 2002 r. Kwota limitu wynosi 5,3 mln zł natomiast część niewykorzystana wynosi 4,27 mln zł

11/ W dniu 25 kwietnia 2002 r. został zawarty z BRE Bank S.A. aneks do umowy kredytu obrotowego w wys. 15 mln PLN z dn. 24 kwietnia 2001 r., przedłużający okres obowiązywania umowy do dnia 31 grudnia 2002 r.

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:

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

Nota nr 16:

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości i sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego dokonane w roku 2001 dotyczyły zasad rozliczania prac redakcyjnych. Zmiana podyktowana była koniecznością właściwego prezentowania danych finansowych w sytuacji zmiany technologii wytwarzania i rozpoczęcia sprzedaży nowych produktów - Geograficznych Baz Danych. W latach ubiegłych były one prezentowane jako zapas i następnie rozliczane poprzez TKW produktów. Od 2001 roku nakłady na wytworzenie nowych projektów prezentowane są jako wartość niematerialna i prawna. Ich rozliczenie następuje poprzez amortyzację w ciągu 60 miesięcy.

Prezentacja różnic do sprawozdania finansowego za 2001 rok

BILANS	2000 – było	2000 - jest	różnica
AKTYWA			
I Majątek trwały	26 118	28 229	2 111
1.Wartości niematerialne i prawne	903	3 014	2 111
2.Rzeczowy majątek trwały			
3.Finansowy majątek trwały			
4.Należności długoterminowe			
II Majątek obrotowy	26 687	20 369	(6 318)
1.Zapasy	13 086	6 768	(6 318)

- 2.Należności krótkoterminowe
- 3.Akcje własne do zbycia
- 4.Papiery wartościowe przeznaczone

3. Akcje własne do zbycia				
4. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu				
5. Środki pieniężne				
III Rozliczenia międzyokresowe	342	5 456	5 114	
1. Z tyt. odroczonego podatku dochodowego				
2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	342	5 456	5 114	
Aktywa razem	53 147	54 054	907	
PASYWA				
I Kapitał własny	26 876	49 834	22 958	
1. Kapitał akcyjny				
2. Należne wypłaty na poczet kapitału akcyjnego (wielkość ujemna)				
3. Kapitał zapasowy				
4. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny				
5. Pozostałe kapitały rezerwowe				
6. Niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych				
7. Zysk (strata) netto	5 603	28 562	22 958	
II Rezerwy				
1. Rezerwa na podatek dochodowy				
2. Pozostałe rezerwy				
III Zobowiązania				
1. Zobowiązania długoterminowe				
2. Zobowiązania krótkoterminowe				
IV Rozliczenia międzyokresowe i Przychody przyszłych okresów	22 931	880	(22 051)	
Pasywa razem	53 147	54 054	907	
RACHUNEK WYNIKÓW				
		2000 było	2000 jest	różnica
A. Przychody ze sprzedaży towarów i produktów		32 021	32 021	0
I. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		642	642	0
II. Przychody ze sprzedaży produktów		31 378	31 378	0
B. Koszty sprzedanych towarów i produktów		15 915	15 008	-907
I. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		518	518	0
II. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		15 397	14 490	-907
C. Zysk/Strata brutto na sprzedaży /A - B/		16 105	17 012	907
D. Koszty sprzedaży		2 521	2 521	0
E. Koszty ogólnego zarządu		11 054	11 054	0
F. Zysk/Strata na sprzedaży /C - D - E/		2 530	3 437	907
G. Pozostałe przychody operacyjne		7 192	29 242	22 051
I. Przychody ze sprzedaży składników majątku trw.		435	22 486	22 051
II. Dotacje		0	0	0
III. Pozostałe przychody operacyjne		6 757	6 757	0
H. Pozostałe koszty operacyjne		5 287	5 287	0
I. Wartość sprzedanych składników majątku trwałego		4	4	0
II. Pozostałe koszty operacyjne		5 283	5 283	0
I. Zysk/Strata na działalności operacyjnej /F + G - H/		4 435	27 393	22 958
J. Przychody finansowe		1 788	1 788	0
I. Dywidendy z tytułu udziałów		15	15	0
- w tym od jednostek zależnych i stowarzyszonych		0	0	0
II. Odsetki uzyskane		681	681	0
III. Pozostałe		1 093	1 093	0
K. Koszty finansowe		430	430	0
I. Odpisy aktualizujące wartość finansowego majątku trwałego oraz krótkoterminowych papierów wartościowych		83	83	0
		0	0	0

II. Odsetki do zapłacenia		316	316	0
---------------------------	--	-----	-----	---

- tym dla jednostek zależnych i stowarzyszonych	0	0	0
III. Pozostałe	31	31	0
L. Zysk/Strata brutto na działalności gospodarczej /I + J - K/	5 793	28 751	22 958
M. Zyski nadzwyczajne	0	0	0
N. Straty nadzwyczajne	0	0	0
O. Zysk/Strata brutto /L + M - N/	5 793	28 751	22 958
P. Obowiązkowe obciążenie wyniku finansowego	189	189	0
I. Podatek dochodowy od osób prawnych	189	189	0
II. Pozostałe obowiązkowe obciążenia	0	0	0
R. Zysk/Strata netto /O - P/	5 604	28 562	22 958

Korekta błędu zasadniczego

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

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

Nadwyżka, która była prezentowana w przychodach przyszłych okresów została pokazana w pozostałych przychodach operacyjnych w celu doprowiedzenia rachunku wyników do porównywalności.

Nota nr 17:

Jednostka sporządza sprawozdanie skonsolidowane

Nota nr 18:

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczone zostały na EUR wg średniego kursu NBP na dzień 31.12.2001 tj. 1 EUR= 3,5219 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= 3,6519

Sposób wyliczenia średniej arytmetycznej:

31.01.01 – 3,8015	31.07.01 - 3,7110
29.02.01 – 3,7535	31.08.01 - 3,8843
31.03.01 – 3,6170	28.09.01 - 3,8810
28.04.01 – 3,5364	30.10.01 - 3,7186
31.05.01 – 3,3969	30.11.01 - 3,6223
30.06.01 – 3,3783	31.12.01 - 3,5219

W dającej się przewidzieć przyszłości, nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

Emitent będący przedsiębiorstwem leasingowym zamieszcza dodatkowo sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR lub US GAAP, zbadane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

Podpisy wszystkich Członków Zarządu				Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
.....
data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis	.....
.....	.....	.....	.....	data
data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis	.....
.....	.....	.....	.....	imię i nazwisko
data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis	.....
.....	.....	.....	.....	stanowisko/funkcja
data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis	.....
.....	.....	.....	.....	podpis

RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA

z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2001 r. Polskiego Przedsiębiorstwa Wydawnictw Kartograficznych S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Solec 18/20, zwanej dalej "Spółką".

Podstawą prawną działalności Spółki jest statut sporządzony w formie aktu notarialnego z dnia 5 września 1991 r.

Wpis Spółki do Krajowego Rejestru Sądowego został dokonany w dniu 14 maja 2001 r. pod nr 11784.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest działalność wydawnicza.

Kapitał podstawowy Spółki na dzień 31 grudnia 2001 r. wyniósł 3.276.304,72 zł.

W badanym roku obrotowym kapitał podstawowy Spółki został podwyższony o 592.800 zł.

Średnie zatrudnienie w Spółce w badanym roku obrotowym wyniosło 143 osoby.

Na koniec badanego roku obrotowego w skład Zarządu Spółki wchodził:

- Jacek Błaszczyński Prezes Zarządu
- Beata Konopska Członek Zarządu

Skład Zarządu zmienił się w dniu 21 czerwca 2001 r. i 17 października 2001 r. Przed zmianami w skład Zarządu wchodził:

- Jacek Błaszczyński Prezes Zarządu
- Rafał Berliński Wiceprezes Zarządu
- Jacek Sas Uhrynowski Członek Zarządu
- Beata Konopska Członek Zarządu

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Na podstawie umowy zawartej w dniu 11 września 2001 r. Zarząd Spółki zlecił nam zbadanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2001 r. Okres objęty badaniem wynosi 12 miesięcy, tj. od 1 stycznia 2001 r. do 31 grudnia 2001 r.

Sprawozdanie finansowe objęte badaniem składa się z następujących elementów:

- 1) wstępu,
 - 2) bilansu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2001 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 91.826.085,44 zł,
 - 3) rachunku zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2001 r. do 31 grudnia 2001 r., wykazującego zysk netto 271.137,87 zł,
 - 4) zestawienia zmian w kapitale własnym, wykazującego zwiększenie stanu kapitału własnego w okresie od 1 stycznia 2001 r. do 31 grudnia 2001 r. o kwotę 12.697.137,87 zł,
 - 5) rachunku przepływu środków pieniężnych, wykazującego zmianę stanu środków pieniężnych netto w ciągu roku obrotowego od 1 stycznia 2001 r. do 31 grudnia 2001 r. o kwotę 2.641.672,32 zł,
 - 6) not objaśniających.
2. Badanie sprawozdania finansowego Spółki przeprowadziliśmy w dniach od 20 do 21 grudnia 2001 r., od 15 do 19 kwietnia 2002 r., od 13 do 17 maja 2002 r., od 20 do 23 maja 2002 r.
3. Zarząd Spółki udostępnił nam żądane przez nas dokumenty, dane oraz informacje i udzielił wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania. Zarząd Spółki przedłożył nam Oświadczenie z dnia 23 maja 2002 r. potwierdzające prawidłowość i rzetelność przedstawionego nam do badania sprawozdania finansowego oraz przedstawionych nam dokumentów, danych, udzielonych informacji i wyjaśnień.
4. Sprawozdanie finansowe Spółki za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez Mister Audytor Sp. z o.o. Audytor wydał opinię bez zastrzeżeń. Dokonaliśmy przeglądu bilansu otwarcia pod kątem jego poprawności.
5. W dniu 20 czerwca 2001 r. sprawozdanie finansowe Spółki za poprzedni rok obrotowy zostało zatwierdzone przez Zgromadzenie Akcjonariuszy.

Zysk za rok zakończony 31 grudnia 2000 r. przeznaczono na pokrycie strat z lat ubiegłych.

Polskie Przedsiębiorstwo Wydawnictw Kartograficznych S.A.

Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2001 r.

6. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok ubiegły zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 10 września 2001 r. Sprawozdanie to zostało opublikowane w Monitorze Polskim B-465 w dniu 10 września 2001 r.
7. Bilans zamknięcia za rok zakończony 31 grudnia 2000 r. został wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2001 r.
8. Wyniki działalności gospodarczej, sytuację majątkową i finansową Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2001 r. - w porównaniu do dwóch lat poprzednich - charakteryzują następujące dane i wskaźniki:

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	od 1.01.2001 do 31.12.2001		od 1.01.2000 do 31.12.2000 *		od 1.01.1999 do 31.12.1999 *	
	zł	%	zł	%	zł	%
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	26 886 296,25	100	32 020 565,24	100	31 484 820,60	100
Koszty sprzedanych towarów i produktów	10 074 517,82	37,5	15 008 386,97	46,9	15 770 978,95	50,1
Zysk brutto na sprzedaży	16 811 778,43	62,5	17 012 178,27	53,1	15 713 841,65	49,9
Koszty sprzedaży	2 926 221,67	10,9	2 520 819,77	7,9	349 100,53	1,1
Koszty ogólnego zarządu	11 800 941,55	43,9	11 053 923,92	34,5	10 551 310,86	33,5
Zysk na sprzedaży	2 084 615,21	7,7	3 437 434,58	10,7	4 813 430,26	15,3
Pozostałe przychody operacyjne	2 257 756,14	8,4	29 242 433,86	91,3	3 187 157,90	10,1
Pozostałe koszty operacyjne	2 302 569,44	8,6	5 286 773,46	16,5	14 270 604,51	45,3
Zysk/strata na działalności operacyjnej	2 039 801,91	7,5	27 393 094,98	85,5	-6 270 016,35	-19,9
Przychody finansowe	1 791 760,31	6,7	1 788 041,21	5,6	160 910,15	0,5
Koszty finansowe	3 046 724,35	11,3	430 283,91	1,3	2 925 165,97	9,3
Zysk/strata brutto na działalności gospodarczej	784 837,87	2,9	28 750 852,28	89,8	-9 034 272,17	-28,7
Zysk/strata brutto	784 837,87	2,9	28 750 852,28	89,8	-9 034 272,17	-28,7
Obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego	513 700,00	1,9	188 821,00	0,6	1 071 065,00	3,4
Zysk /strata netto	271 137,87	1,0	28 562 031,28	89,2	-10 105 337,17	-32,1

* Nie badane przez Ernst & Young Audit Sp. z o.o.

Dla celów porównywalności bilans na dzień 31 grudnia 2000 r. oraz rachunek zysków i strat za rok 2000 zostały w istotnych aspektach przekształcone według zasad polityki księgowej stosowanej w 2001 i tak jakby korekta błędu podstawowego miała miejsce w roku 2000. Sekcja II tego raportu prezentuje wpływ korekt na bilans oraz rachunek zysków i strat za rok 2000.

Polskie Przedsiębiorstwo Wydawnictw Kartograficznych S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2001 r.

BILANS

	31.12.2001		31.12.2000 *		31.12.1999 *	
	zł	%	zł	%	zł	%
Majątek trwały	35 596 157,59	38,8	28 229 490,58	52,2	3 957 934,45	14,0
Wartości niematerialne i prawne	11 962 573,80	13,0	3 014 081,34	5,6	1 065 873,91	3,8
Rzeczowy majątek trwały	1 068 278,79	1,2	1 408 460,40	2,6	2 072 060,54	7,3
Finansowy majątek trwały	22 565 305,00	24,6	23 806 948,84	44,0	820 000,00	2,9
Należności długoterminowe	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0
Majątek obrotowy	53 556 138,14	58,3	20 369 316,66	37,7	23 246 421,71	82,2
Zapasy	9 211 201,86	10,0	6 768 094,64	12,5	13 593 059,54	48,1
Należności i roszczenia	16 531 141,14	18,0	7 680 318,62	14,2	4 378 290,93	15,5
Akcje (udziały) własne do zbycia		0,0		0,0		
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	27 385 447,63	29,8	2 850 883,57	5,3	2 749 764,20	9,7
Środki pieniężne	428 347,51	0,5	3 070 019,83	5,7	2 525 307,04	8,9
Rozliczenia międzyokresowe	2 673 789,71	2,9	5 455 770,16	10,1	1 060 352,63	3,8
Aktywa ogółem	91 826 085,44	100,0	54 054 577,40	100,0	28 264 708,79	100,0
Kapitał własny	62 531 681,14	68,1	49 834 543,27	92,2	21 715 431,99	76,8
Kapitał podstawowy	3 276 304,72	3,6	2 683 504,72	5,0	2 677 798,86	9,5
Należne, lecz nie wniesione wkłady na poczet kapitału podstawowego		0,0	0,00	0,0		0,0
Kapitał zapasowy	32 292 522,36	35,1	20 458 028,15	37,8	20 226 889,74	71,5
Kapitał rezerwy z aktualizacji wyceny	240 890,06	0,3	242 184,27	0,4	473 322,68	1,7
Pozostałe kapitały rezerwowe	7 994 132,02	8,7	7 994 132,02	14,8	8 442 757,88	29,9
Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów (zakładów) zagranicznych		0,0		0,0		0,0
Nie podzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	18 456 694,11	20,1	-10 105 337,17	-18,7		0,0
Wynik finansowy netto roku obrotowego	271 137,87	0,3	28 562 031,28	52,9	-10 105 337,17	-35,8
Rezerwy	0,00	0,0	279 638,00	0,5	1 576 335,26	5,6
Zobowiązania długoterminowe	788 000,00	0,9	257 682,32	0,5	601 258,88	2,1
Zobowiązania krótkoterminowe i fundusze specjalne	27 090 797,04	29,5	2 802 253,04	5,2	3 806 086,43	13,5
Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów	1 415 607,26	1,5	880 460,77	1,6	565 596,23	2,0
Pasywa ogółem	91 826 085,44	100,0	54 054 577,40	100,0	28 264 708,79	100,0

* Nie badane przez Ernst & Young Audit Sp. z o.o.

Polskie Przedsiębiorstwo Wydawnictw Kartograficznych S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2001 r.

Dla celów porównywalności bilans na dzień 31 grudnia 2000 r. oraz rachunek zysków i strat za rok 2000 zostały w istotnych aspektach przekształcone według zasad polityki księgowej stosowanej w 2001 i tak jakby korekta błędu podstawowego miała miejsce w roku 2000. Sekcja II tego raportu prezentuje wpływ korekt na bilans oraz rachunek zysków i start za rok 2000.

WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Finansowanie

Nazwa wskaźnika	Metoda kalkulacji	2001	2000 *	1999 *
Wskaźnik płynności bieżącej	majątek obrotowy + rozliczenia międzyokresowe	1,97	7,01	5,56
	<u>zobowiązania krótkoterminowe + rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów</u>			
Wskaźnik płynności II	majątek obrotowy + rozliczenia międzyokresowe - zapasy	1,65	5,17	2,45
	<u>zobowiązania krótkoterminowe + rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów</u>			
Obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	<u>(pasywa ogółem - kapitał własny) x 100</u> majątek ogółem	32%	8%	23%

Efektywność działalności

Nazwa wskaźnika	Metoda kalkulacji	2001	2000	1999
Rentowność brutto sprzedaży (%)	<u>zysk na sprzedaży x 100</u> przychody ze sprzedaży	8%	11%	15%
Szybkość obrotu należności (w dniach)	<u>należności z tytułu dostaw i usług x 365</u> przychody ze sprzedaży	113	82	41
Szybkość obrotu zapasów (w dniach)	<u>zapasy x 365</u> koszty sprzedanych produktów i towarów	334	165	315
Rentowność kapitału własnego (%)	<u>zysk/strata netto x 100</u> kapitał własny (bez wyniku roku badanego)	0%	57%	-47%
Średni okres spłaty zobowiązań (w dniach)	<u>zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365</u> koszty sprzedanych produktów i towarów	162	39	63

* Nie badane przez Ernst & Young Audit Sp. z o.o.

Przy ocenie w/w danych i wskaźników należy uwzględnić fakt, że inflacja w roku 2001 wyniosła 3,6% (dla porównania, w latach 2000 i 1999 inflacja wyniosła 8,5% i 9,8%).

9. Wyniki badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2001 r. oraz analiza kluczowych wskaźników nie wskazują, aby istniało zagrożenie dla możliwości kontynuowania przez badaną Spółkę działalności w ciągu dwunastu miesięcy od daty sprawozdania finansowego.

B. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. SYSTEM KSIĘGOWOŚCI I KONTROLI WEWNĘTRZNEJ

1. System księgowy Spółki jest skomputeryzowany. Spełnione są zasadnicze warunki wymagane przy prowadzeniu ksiąg tym sposobem. Spółka prowadzi wystarczającą i przejrzystą dokumentację operacji gospodarczych. Dokumenty stanowiące podstawę zapisów w księgach rachunkowych zawierają wymagane informacje i zostały sprawdzone przed ich zaksięgowaniem i włączeniem w akta znajdujące się w siedzibie Spółki. Dokumenty te są odpowiednio przechowywane. Księgi rachunkowe Spółki są prowadzone zgodnie z zakładowym planem kont, który spełnia zasadnicze wymagania ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości. Zakładowy plan kont został zatwierdzony przez kierownika jednostki.
2. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za opracowanie i funkcjonowanie systemu kontroli wewnętrznej Spółki. Przy wypełnianiu tego obowiązku Zarząd Spółki dokonuje szacunków i ocen, celem ustalenia spodziewanych korzyści i kosztów związanych z zastosowaniem praktyk i procedur systemu kontroli wewnętrznej.

Jednym z celów systemu kontroli wewnętrznej jest upewnienie Zarządu w uzasadnionym, lecz nie ostatecznym stopniu, że aktywa są zabezpieczone przed stratą wynikającą z ich nieupoważnionego użytkowania lub rozporządzania. Zadaniem systemu jest również kontrola nad tym, aby wszystkie transakcje dokonywane były zgodnie z upoważnieniem Zarządu, poprawnie księgowane i mogły stanowić podstawę przygotowania sprawozdania finansowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

Z uwagi na właściwe dla każdego systemu kontroli wewnętrznej ograniczenia, niektóre występujące nieprawidłowości mogą zostać niewykryte.

Przy planowaniu i prowadzeniu badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2001 r., wzięliśmy pod uwagę procedury systemu kontroli wewnętrznej celem określenia naszego własnego sposobu postępowania i wydania opinii na temat sprawozdania finansowego, nie zaś celem zapewnienia o poprawności funkcjonowania struktur systemu kontroli wewnętrznej Spółki. Nasz przegląd systemu kontroli wewnętrznej mógł nie ujawnić wszystkich kwestii w strukturze tego systemu, mogących okazać się istotnymi słabościami kontroli.

W toku przeprowadzania przez nas badania nie odnotowaliśmy żadnych kwestii, które według nas mogłyby stanowić istotne słabości struktury systemu kontroli wewnętrznej, zgodnie z jego rozumieniem opisanym wyżej.

II. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Za sporządzenie sprawozdania finansowego jest odpowiedzialny Zarząd Spółki.

Naszym zadaniem było zbadanie sprawozdania finansowego i wyrażenie opinii o jego rzetelności, prawidłowości i jasności.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy zgodnie z postanowieniami rozdziału 7 polskiej ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz polskich norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Badanie to zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych zniekształceń i uzyskać podstawę wystarczającą do wydania miarodajnej opinii o tym sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie - w dużej mierze metodą wrywkową - dowodów i zapisów księgowych potwierdzających kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad rachunkowości i szacunków, jak i ogólną ocenę przedstawionego sprawozdania.

Wstęp, bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływu środków pieniężnych oraz noty objaśniające sporządzone zostały, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz zgodnie z wymogami rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na następujące kwestie:

- 1) Nota numer 13, w dodatkowych notach objaśniających, opisuje zmiany związane z wejściem w życie 1 stycznia 2002 r. znowelizowanej ustawy o rachunkowości i ich skutki dla sprawozdania finansowego Spółki.
- 2) Nota numer 16, w dodatkowych notach objaśniających, opisuje zmiany zasad rachunkowości i korekty błędów z lat ubiegłych wprowadzone w roku 2001 oraz ich wpływ na sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2000 r.

Jednostka zmieniła zasady polityki księgowej w kwestii ujmowania kosztów prac redakcyjnych. W poprzednich latach koszty prac redakcyjnych były doliczane do kosztu wytworzenia wyrobów gotowych. Według zmienionych zasad koszty prac redakcyjnych są gromadzone na rozliczeniach międzyokresowych kosztów, a w momencie rozpoczęcia sprzedaży produktów wykorzystujących efekty tych prac, koszty te przenoszone są do wartości niematerialnych i prawnych. Dokonano korekty bilansu otwarcia kapitału własnego w pozycji „zysk/strata lat ubiegłych” i przekształcono dane porównywalne stosownie do nowych zasad. Powyższa zmiana spowodowała zwiększenie bilansu otwarcia kapitału własnego o kwotę 907 tys. zł odpowiadającą zwiększeniu wyniku finansowego za rok ubiegły.

Jednostka dokonała korekty błędu podstawowego. W roku 2000 jednostka przekazała aportem środki trwale, różnica pomiędzy wartością wniesionego aportu a wartością księgową wnoszonych środków trwałych była ujęta w przychodach przyszłych okresów. Powyższa transakcja powinna być zaksięgowana poprzez rachunek zysków i strat. Dokonano korekty bilansu otwarcia kapitału własnego w pozycji „zysk/strata lat ubiegłych” i przekształcono dane porównywalne. Powyższa zmiana spowodowała zwiększenie bilansu otwarcia kapitału własnego o kwotę 22.051 tys. zł odpowiadającą zwiększeniu wyniku finansowego za rok ubiegły.

W sumie zmiana zasad rachunkowości i korekta błędów z lat ubiegłych wprowadzone w roku 2001 spowodowały zwiększenie bilansu otwarcia kapitału własnego o kwotę 22.958 tys. zł.

Charakterystyka poszczególnych aktywów i pasywów bilansu oraz pozycji rachunku zysków i strat znajduje się w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

Punkt nr 16 w dodatkowych notach objaśniających do sprawozdania finansowego opisuje zmiany zasad rachunkowości i korekty błędów z lat ubiegłych wprowadzone w roku 2001 oraz ich wpływ na sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2000 r. Sprawozdanie za rok 2000 zostało doprowadzone do porównywalności ze sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2001 r.

Skutki korekt spowodowanych błędami oraz zmianami zasad rachunkowości w odniesieniu do:

- wartości niematerialnych i prawnych
- zapasów
- rozliczeń międzyokresowych czynnych
- przychodów przyszłych okresów

zostały odniesione na kapitał własny w bilansie sporządzonym na dzień 31 grudnia 2001 r. w pozycji „niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych”.

Omówione powyżej zmiany w polityce księgowej i korekty błędów miały następujący wpływ na sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2000.

Polskie Przedsiębiorstwo Wydawnictw Kartograficznych S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2001 r.

Pozycja Dt/(Ct)	Stan na 31 grudnia 2000 r. zgodny z zatwierdzonym sprawozdaniem finansowym	Wartość korekty	Stan na 31 grudnia 2000 r. - po przekształceniu
Wartości niematerialne i prawne	902 488,11	2 111 593,23	3 014 081,34
Zapasy	13 085 929,88	-6 317 835,24	6 768 094,64
Rozliczenia międzyokresowe	341 992,77	5 113 777,39	5 455 770,16
Wynik finansowy netto	5 603 756,81	22 958 274,47	28 562 031,28
Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów	22 931 199,86	-22 050 739,09	880 460,77

Wyniki badania sprawozdania finansowego zawiera Opinia Biełego Rewidenta z dnia 23 maja 2002 r., która stanowi odrębny dokument. Opinia o sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego przez nas badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych zagadnień ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi, uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie stanowi wystarczającą podstawę dla wyrażenia naszej opinii.

III. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMINENTA

Zarząd Spółki sporządził sprawozdanie z działalności eminenta za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2001 r. Dane i informacje przedstawione w sprawozdaniu z działalności, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne oraz uwzględniają przepisy rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

.

Niniejszy raport zawiera 11 kolejno numerowanych stron.

Biegły Rewident
Nr 9263/6950

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

Ewa Kowalczuk-Dobosz

Jadwiga Włodarska
Wiceprezes

Warszawa, dnia 23 maja 2002 r.

OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy Polskiego Przedsiębiorstwa Wydawnictw Kartograficznych S.A.

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Polskiego Przedsiębiorstwa Wydawnictw Kartograficznych S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Solec 18/20, na które składa się:

- 1) wstęp,
- 2) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2001 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 91.826.085,44 zł,
- 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2001 r. do 31 grudnia 2001 r., wykazujący zysk netto 271.137,87 zł,
- 4) zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego w okresie od 1 stycznia 2001 r. do 31 grudnia 2001 r. o kwotę 12.697.137,87 zł,
- 5) rachunek przepływu środków pieniężnych, wykazujący zmianę stanu środków pieniężnych netto w ciągu roku obrotowego od 1 stycznia 2001 r. do 31 grudnia 2001 r. o kwotę 2.641.672,32 zł,
- 6) noty objaśniające.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego jest odpowiedzialny Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było zbadanie sprawozdania finansowego i wyrażenie opinii o jego rzetelności, prawidłowości i jasności.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej nr 121, poz. 591 z późniejszymi zmianami);
- 2) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie to zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych zniekształceń i uzyskać podstawę wystarczającą do wydania miarodajnej opinii o tym sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie - w dużej mierze metodą wrywkową - dowodów i zapisów księgowych potwierdzających kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad rachunkowości i szacunków, jak i ogólną ocenę przedstawionego sprawozdania. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie stanowi wystarczającą podstawę dla wyrażenia niniejszej opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, wynik finansowy działalności gospodarczej za okres od 1 stycznia 2001 r. do 31 grudnia 2001 r., jak też sytuację majątkową i finansową badanej jednostki na dzień 31 grudnia 2001 r.,
- b) jest zgodne co do formy i treści, we wszystkich istotnych aspektach, z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych i statutem jednostki,
- c) sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami rachunkowości, stosowanymi w sposób ciągły, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności emitenta, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne oraz uwzględniają przepisy rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na następujące kwestie:

- 1) Nota numer 13, w dodatkowych notach objaśniających, opisuje zmiany związane z wejściem w życie 1 stycznia 2002 r. znowelizowanej ustawy o rachunkowości i ich skutki dla sprawozdania finansowego Spółki.
- 2) Nota numer 16, w dodatkowych notach objaśniających, opisuje zmiany zasad rachunkowości i korekty błędów z lat ubiegłych wprowadzone w roku 2001 oraz ich wpływ na sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2000 r.

Jednostka zmieniła zasady polityki księgowej w kwestii ujmowania kosztów prac redakcyjnych. W poprzednich latach koszty prac redakcyjnych były doliczane do kosztu wytworzenia wyrobów gotowych. Według zmienionych zasad koszty prac redakcyjnych są gromadzone na rozliczeniach międzyokresowych kosztów, a w momencie rozpoczęcia sprzedaży produktów wykorzystujących efekty tych prac, koszty te przenoszone są do wartości niematerialnych i prawnych. Dokonano korekty bilansu otwarcia kapitału własnego w pozycji „zysk/strata lat ubiegłych” i przekształcono dane porównywalne stosownie do nowych zasad. Powyższa zmiana spowodowała zwiększenie bilansu otwarcia kapitału własnego o kwotę 907 tys. zł odpowiadającą zwiększeniu wyniku finansowego za rok ubiegły.

Jednostka dokonała korekty błędu podstawowego. W roku 2000 jednostka przekazała aportem środki trwałe, różnica pomiędzy wartością wniesionego aportu a wartością księgową wnoszonych środków trwałych była ujęta w przychodach przyszłych okresów. Powyższa transakcja powinna być zaksięgowana poprzez rachunek zysków i strat. Dokonano korekty bilansu otwarcia kapitału własnego w pozycji „zysk/strata lat ubiegłych” i przekształcono dane porównywalne. Powyższa zmiana spowodowała zwiększenie bilansu otwarcia kapitału własnego o kwotę 22.051 tys. zł odpowiadającą zwiększeniu wyniku finansowego za rok ubiegły.

W sumie zmiana zasad rachunkowości i korekta błędów z lat ubiegłych wprowadzone w roku 2001 spowodowały zwiększenie bilansu otwarcia kapitału własnego o kwotę 22.958 tys. zł.

Biegły Rewident
Nr 9263/6950

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

Ewa Kowalczyk-Dobosz

Jadwiga Włodarska
Wiceprezes

Warszawa, dnia 23 maja 2002 r.



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

Warszawa, dnia 19 czerwca 2002 r..

Szanowni Akcjonariusze

Rok 2001 był trudny dla naszej Spółki. Pogarszająca się sytuacja makroekonomiczna wpływała na spadek popytu na produkty spółki. Równocześnie ponosiliśmy koszty rozbudowy działów IT w związku z wprowadzaniem nowych produktów opartych na nowych technologiach oraz koszty wdrożenia systemu do zarządzania przedsiębiorstwem MFG PRO (system klasy ERP II).

Zdolność do zaoferowania nowych produktów i usług będzie miała decydujący wpływ na wyniki finansowe w następnych latach.

W roku 2002 i 2003 Spółka wprowadzi na rynek szereg nowych produktów cyfrowych i softwarowych – route planner, bazy danych do systemów nawigacji samochodowej, bazy danych do systemów MLS (mobile location services). Dalszemu rozwojowi podlegać będą sprzedawane od 2001 roku bazy danych do projektowania sieci telekomunikacyjnych (UMTS i LMDS). Spółka zamierza wprowadzić na rynek również w roku 2002 produkty i usługi geomarketingowe. Każdy z wybranych segmentów rynku GDB bardzo szybko rośnie i według prognoz udział w sprzedaży Spółki nowych produktów osiągnie 50% w okresie 5 lat.

W tym samym okresie zakładamy utrzymanie wielkości sprzedaży produktów wydawniczych przy równocześnie istotnym wzroście ich rentowności, co będzie możliwe dzięki spadającym kosztom ich wytworzenia i aktualizacji (zrealizowane inwestycje i zmiany technologii).

Prezes Zarządu

Jacek Błaszczczyński

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

2001 r.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU 1

I. CHARAKTERYSTYKA SPÓŁKI 3

II. DZIAŁALNOŚĆ PPWK S.A. W 2001 R. 4

1. OCENA SYTUACJI W BRANŻY. 4
2. PODSTAWOWE PRODUKTY 5
3. RYNKI ZBYTU I KANAŁY DYSTRYBUCJI PPWK S.A. 7
4. PRODUKCJA 7
5. INFORMACJA O NAKŁADACH INWESTYCYJNYCH. 7
6. INFORMACJA O ZNACZĄCYCH UMOWACH. 8
7. INFORMACJA O ZMIANACH W POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH. 8
8. OPIS TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI. 9
9. INFORMACJA O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH I POŻYCZKACH. 9
10. EMISJE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH. 9
11. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI. 10
12. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM. 10
13. ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH. 10
14. WYNAGRODZENIA WYPŁACONE DLA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH. 11
15. ZMIANY W STANIE POSIADANIA PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE AKCJI PPWK S.A. I SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ PPWK S.A. LUB OPCJI DO TYCH AKCJI. 11
16. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WZA PPWK S.A. ORAZ UMOWY, KTÓRE MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI SPOWODOWAĆ ZMIANY W STRUKTURZE AKCJONARIATU. 12
17. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI. 13
18. ISTOTNE WYDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM. 16

III. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ I SYTUACJA FINANSOWA PPWK S.A. 17

IV. ZASADY SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO. 18

I. CHARAKTERYSTYKA SPÓŁKI

1. Podstawowe informacje o Spółce.

a) Firma

Polskie Przedsiębiorstwo Wydawnictw Kartograficznych
im. Eugeniusza Romera Warszawa-Wrocław

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

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

b) Podstawy prawne działania PPWK SA

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

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

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

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

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

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

c) Przedmiot działalności

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

d) Ilość i rodzaj akcji tworzących kapitał akcyjny

Według stanu na 31.12.2001 r. kapitał akcyjny Spółki wynosił 3 276 304,72 zł i dzielił się na 3 150 293 akcje o wartości nominalnej 1,04 zł każda.

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

Tabela 1. *Struktura kapitału akcyjnego wg stanu na 31.12.2001 r.*

Nr serii	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji	Liczba głosów na WZA	Cena nominalna	Udział w k.a.	Udział na WZA
A,B	Imienne	5 głosów na WZA, pierwszeństwo pokrycia w majątku spółki pierwszeństwo przy wypłacie dywidendy	185 536	927 680	1,04 zł	5,9%	23,8%
A	Imienne	pierwszeństwo przy wypłacie dywidendy	150	150	1,04 zł	0,00%	0,00%
A,B,C	Na okaziciela	Brak uprzywilejowania	2 394 607	2 394 607	1,04 zł	76,0%	61,5%
D	Na okaziciela	Brak uprzywilejowania	570 000	570 000	1,04 zł	18,1%	14,7%
		RAZEM	3 150 293	3 892 437	1,04 zł	100,00%	100,00%

II. DZIAŁALNOŚĆ PPWK S.A. W 2001 r.

1. Ocena sytuacji w branży.

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

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

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

W 2001 r. PPWK S.A. utrzymała dominującą pozycję na rynku kartografii edukacyjnej. Według własnych szacunków udział ten wyniósł ok. 70%. Spółka istotnie poprawiła swoją pozycję na rynku kartografii turystycznej. Udział w tym segmencie szacujemy na 54% wobec 44% w 2000 r.

Poniższe tabele przedstawiają udziały PPWK S.A. w poszczególnych segmentach rynku. Prezentowane dane powstały na podstawie własnych szacunków PPWK S.A.

	Obroty tys. zł		Udziały	
	<u>2000</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>	<u>2001</u>
<i>Kartografia użytkowa</i>				
Atlasy samochodowe ogółem	5 000	5 500		
Atlasy samochodowe PPWK	2 417	4 201	48%	76%
Kartografia użytkowa (z Atlasami samochodowymi włącznie) ogółem	20 800	20 800		
Kartografia użytkowa (z Atlasami samochodowymi włącznie) PPWK	9 140	11 161	44%	54%

	Obroty tys. zł		Udziały	
	<u>2000</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>	<u>2001</u>
<i>Kartografia szkolna</i>				
Atlasy szkolne ogółem	15 250	9 700		
Atlasy szkolne PPWK	12 997	6 778	85 %	70%
Mapy ściennie szkolne ogółem	3 700	4 240		
Mapy ściennie szkolne PPWK	2 073	2 883	56%	68%

2. Podstawowe produkty

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

Tabela 3: Struktura sprzedaży wg asortymentu w latach 1999- 2001 r. (w tys. zł)

Grupa produktów	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %
	1999		2000		2001	
Grupa szkolna	16 608	52,9%	17 025	53,2%	10 685	39,8%
Atlasy szkolne	11 857	37,7%	12 997	40,6%	6 788	25,4%
Atlasy ogólne	1 285	4,1%	866	2,7%	682	2,5%
Mapy ściennie szkolne	2 104	6,7%	2 073	6,5%	2 883	10,7%
Pozostałe szkolne	1 362	4,3%	1 089	3,4%	332	1,2%
Grupa turystyczna	9 425	30,0%	8 505	26,6%	10 780	40,1%
Atlasy i mapy samochodowe	3 981	12,7%	3 359	10,5%	5 964	22,2%
Mapy i przewodniki turystyczne	2 073	6,6%	2 052	6,4%	1 087	4,0%
Plany miast	3 371	10,7%	3 094	9,7%	3 729	13,9%
Usługi (BTL, Bazy Danych)	2 203	7,0%	3 518	11,0%	3 238	12,0%
Pozostałe	3 188	10,1%	2 972	9,2%	2 183	8,1%
RAZEM	31 424	100,0%	32 020	100,0%	26 886	100,0%

W strukturze sprzedaży dominują atlasy szkolne. Ich udział obniżył się do 25,4% wobec 40,6% w 2000 roku. Spadek przychodów został spowodowany obniżeniem się popytu na pomoce dydaktyczne, którymi są atlasy szkolne, przy utrzymaniu się popytu na obowiązkowe podręczniki szkolne. Dodatkowo w niewielkim stopniu spadł udział PPWK S.A. w tym segmencie rynku.

W 2001 r. istotnie zwiększył się udział produktów z grupy kartografii turystycznej. Udział ten wyniósł 40,1% wobec 26,6% w 2000 r. Jest to efekt wprowadzenia przez PPWK S.A. nowych serii wydawniczych – Copernicus oraz nowych atlasów samochodowych, które pozwoliły na istotne zwiększenie udziału w tym segmencie rynku pomimo jego stagnacji.

Systematycznie zwiększa się udział usług w strukturze sprzedaży (wzrost z 7% w 1999 r. do 12,0% w 2001 r.). W dużym stopniu na wzrost ten wpłynęło rozpoczęcie w 2001 r. sprzedaży baz danych.

Tabela 4: Sprzedaż ilościowa najważniejszych produktów

	2001 r.	2000 r.
Atlasy szkolne	434 418	860 447
Mapy ściennie szkolne	28 756	27 117
Plany miast	820 502	800 199
Atlasy samochodowe	181 335	131 942

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

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

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

Żaden z odbiorców wydawnictw Spółki nie uzyskał dominującej pozycji.

4. Produkcja

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

Przy produkcji finalnych „papierowych” wydawnictw spółka korzysta z usług kilku firm zewnętrznych. Wartość dostaw spółki ELLERT Sp. z o.o. wyniosła w 2001 r. 3.133 tys. zł co stanowi 11,6% przychodów ze sprzedaży netto. Spółka świadczy usługi druku i oprawy. ELLERT Sp. z o.o. nie jest spółką powiązaną z PPWK S.A.

5. Informacja o nakładach inwestycyjnych.

W 2001 r. poniesiono następujące nakłady inwestycyjne:

- Ø Oprogramowanie w wys. 1.844 tys. zł
- Ø maszyn i urządzeń w wys. 383 tys. zł
- Ø środki transportu w wys. 120 tys. zł
- Ø pozostałe w wys. 91 tys. zł
- Ø rata kapitałowa za uzyskanie prawa własności budynków w wys. 260 tys. zł

Razem nakłady inwestycyjne w 2001 r. wyniosły 2.608 tys. zł.

Ponadto PPWK S.A. finansowała wydatki inwestycyjne na sprzęt IT umowami leasingu operacyjnego. W 2001 r. zawarto umowy leasingu na łączną kwotę 1.230 tys. zł.

6. Informacja o znaczących umowach.

W dniu 13 sierpnia 2001 r. PPWK S.A. zawarła z BRE Leasing Sp. z o.o. umowę o przyznaniu limitu leasingu na kwotę 5.300.000 zł na okres 6 miesięcy. Koszt umów leasingu został ustalony w wys. dla umów denominowanych w USD: LIBOR 1M +2,7 pkt proc. oraz denominowanych w EURO: EURIBOR 1M +2,7 pkt proc. Zabezpieczeniem transakcji są weksle in blanco wraz z deklaracją wekslową do kwoty 1.612.426,20 USD.

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

- Ubezpieczenie sprzętu IT do kwoty 551.535 PLN na okres od 12 kwietnia 2001 r. do 11 kwietnia 2002 r.
- Ubezpieczenie sprzętu IT do kwoty 374.850 PLN na okres od 12 lipca 2001 r. do 11 lipca 2002 r.
- Ubezpieczenie wyposażenia biur do kwoty 110.000 PLN na okres od 12 lipca 2001 r. do 11 lipca 2002 r.
- Ubezpieczenie wyposażenia biur do kwoty 254.400 PLN na okres od 28 kwietnia 2001 r. do 27 kwietnia 2002 r.
- Ubezpieczenie maszyn do kwoty 37.228 PLN na okres od 28 kwietnia 2001 r. do 27 kwietnia 2002 r.
- Ubezpieczenie zapasów wyrobów gotowych, towarów i półproduktów do kwoty 10.000.000 PLN na okres od 28 kwietnia 2001 r. do 27 kwietnia 2002 r.
- Ubezpieczenie budynku do kwoty 12.000.000 PLN na okres od 28 kwietnia 2001 r. do 27 kwietnia 2002 r.

7. Informacja o zmianach w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych.

W dniu 10.07.2001 r. została zawarta Umowa Spółki Jawnej *D.Osuch Spółka Jawna* z siedzibą w Warszawie. PPWK S.A. oraz PPWK Inwestycje przystąpiły w charakterze wspólników do Spółki Jawnej "D.Osuch Spółka Jawna".

Przedmiotem działalności Spółki Jawnej "D.Osuch Spółka Jawna" jest:

- a) działalność geodezyjna i kartograficzna,
- b) działalność w zakresie technologii i oprogramowania,
- c) doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego,
- d) działalność poligraficzna;

Wkłady PPWK S.A. (119.000 PLN) oraz PPWK Inwestycje (1.000 PLN) zostały pokryte gotówką i zostały sfinansowane ze środków własnych. Według stanu na koniec grudnia 2001 r. PPWK S.A. i PPWK Inwestycje posiadają 100 % udziałów.

W dniu 27 września 2001 r. Walne Zgromadzenie MAPP A Sp. z o.o. podjęło Uchwałę w przedmiocie rozwiązania Spółki i postawienia jej w stan likwidacji oraz Uchwałę o wyborze likwidatorów w osobach dotychczasowych członków Zarządu MAPP A Sp. z o.o. PPWK S.A. posiada 50% udziałów w spółce o wartości nominalne 100 tys. zł.

8. Opis transakcji z podmiotami powiązаныmi.

W 2001 r. PPWK S.A. udzieliła spółce zależnej PPWK Inwestycje Sp. z o.o. pożyczek na łączną kwotę 9.371.513,16 zł. Na koniec roku obrotowego stan tych pożyczek wyniósł 6.608.369,94 zł. Należne odsetki od pozostałej do spłaty kwoty na 31 grudnia 2001 r. wyniosły 603.270,22zł. Termin spłaty pożyczek przypada na rok 2002.

9. Informacja o zaciągniętych i udzielonych kredytach i pożyczkach.

W 2001 r. PPWK S.A. posiadała następujące zaciągnięte kredyty i pożyczki:

Rodzaj kredytu	Wysokość kredytu	Data zawarcia umowy	Okres kredytu	Spłaty rat kapitałowych	Wysokość oprocentowania
Kredyt obrotowy	15 mln. zł	25.04.2001 r.	12 miesięcy	Jednorazowo na koniec okresu	WIBOR1m + 0,5 pkt proc.
Kredyt inwestycyjny	1,35 mln zł	11.10.2001 r.	36 miesięcy	Kwartalnie	WIBOR 1m + 0,96 pkt proc.
Kredyt w rachunku bieżącym	6 mln. zł	11.09.2001 r.	12 miesięcy	Jednorazowo na koniec okresu	WIBOR 1m +0,7 pkt proc.

W 2001 r. PPWK S.A. udzieliła spółce zależnej PPWK Inwestycje Sp. z o.o. pożyczek na łączną kwotę 9.371.513,16 zł. Na koniec roku obrotowego stan tych pożyczek wyniósł 6.608.369,94 zł. Należne odsetki od pozostałej do spłaty kwoty na 31 grudnia 2001 r. wyniosły 603 270,22zł.

W roku obrotowym PPWK S.A. nie udzielała poręczeń i gwarancji.

10. Emisje papierów wartościowych.

W dniu 27 kwietnia 2001 r. została przeprowadzona i zamknięta subskrypcja 570 000 akcji serii D. Celem nowej emisji akcji serii D jest realizacja podjętych przez Radę Nadzorczą w dniu 4 października 2000 r. uchwał w sprawie opcji menedżerskiej dla Zarządu i kluczowych pracowników spółki. Zgodnie z powyższą Uchwałą w celu wynagrodzenia Zarządowi i kluczowym pracownikom PPWK S.A. efektów ich pracy wyrażających się we wzroście wartości przedsiębiorstwa, a co za tym idzie wzroście ceny akcji przyznana została Prezesowi Spółki opcja nabycia 400.000 akcji PPWK S.A oraz pozostałym członkom Zarządu i kluczowym pracownikom opcja nabycia 170. 000 akcji PPWK S.A. Walory Spółki zostaną objęte przez członków zarządu i kluczowych pracowników po cenie emisyjnej 21,8 zł powiększonej o zmienne oprocentowanie (rentowność 26 – tyg. Bonów skarbowych) liczone od 1 stycznia 2001 roku. Wszystkie akcje nowej emisji zostały objęte, w ramach umowy o subemisję usługową, przez Raiffeisen Bank Polska S A, który udostępnić je będzie uprawnionym osobom. Według stanu na 31 grudnia 2001 r. żadna akcja emisji serii D nie została objęta przez uprawnione osoby.

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

Zarząd Spółki PPWK S.A. w dniu 29 stycznia 2001 opublikował prognozę wyników finansowych na 2001 r. Prognozowane wielkości były następujące:

Sprzedaż	36.000,00
EBIT	8.860,00
EBITDA	10.200,00
Zysk netto	7.040,00

Wykazane w raporcie rocznym wartości przychodów i zysków istotnie różnią się od prognozowanych wielkości. Przychody ze sprzedaży były niższe od planowanych o 25,3 %.

Zdecydowały o tym przede wszystkim dwa czynniki:

- obniżenie się popytu na pomoce dydaktyczne, którymi są atlasy szkolne, przy utrzymaniu się popytu na obowiązkowe podręczniki szkolne. Dodatkowo w niewielkim stopniu spadł udział PPWK S.A. w tym segmencie rynku. Prognoza zakładała utrzymanie udziału w rynku przy równoczesnym utrzymaniu się popytu na pomoce dydaktyczne na poziomie z roku poprzedniego;
- przesunięcie zamówień na następne lata na bazy danych wykorzystywane do projektowaniu sieci telekomunikacyjnych (UMTS, LMDS). Prognoza zakładała z tego tytułu uzyskanie przychodów w wys. 3 mln zł.

12. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem.

W II kwartale 2001 r zakończono prace wdrożeniowe zintegrowanego pakietu do wspomagania zarządzaniem przedsiębiorstwem klasy ERP/MRP II.

13. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących.

W 2001 r. zmienił się skład Zarządu PPWK S.A oraz Rady Nadzorczej PPWK S.A. W dniu 21.06.2001 r. Pan Rafał Berliński przestał pełnić funkcję Wiceprezesa Zarządu PPWK S.A. Powodem rezygnacji przedstawionym przez Pana Rafała Berlińskiego było zakończenie wykonywanych przez niego zadań związanych z restrukturyzacją Spółki, których to wykonanie zostało Panu Rafałowi Berlińskiemu powierzone przez Radę Nadzorczą PPWK S.A. W dniu 17.10.2001r. Rada Nadzorcza dokonała zmiany w składzie Zarządu przyjmując rezygnację Jacka Sas - Uhrynowskiego ze stanowiska Członka Zarządu PPWK S.A.

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

Według stanu na koniec 2001 r. skład Zarządu PPWK S.A. był następujący:

Jacek Błaszczński – Prezes Zarządu
Beata Konopska – Członek Zarządu

Skład Rady Nadzorczej wg stanu koniec 2001 r był następujący:

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

14. Wynagrodzenia wypłacone dla osób zarządzających i nadzorujących.

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

Na koniec roku obrotowego nie wystąpiły należne wynagrodzenia dla powyższych osób.

PPWK S.A. lub spółki Grupy PPWK S.A. nie udzielały pożyczek, gwarancji oraz poręczeń osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich współmałżonkom, krewnym oraz innym osobom, z którymi są one powiązane osobiście.

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

- W okresie od 15.01.2001 do 26.02.2001 Prezes Zarządu Pan Jacek Błaszczński nabył 2800 akcje spółki PPWK S.A.. Transakcje były zawierane za pośrednictwem GPW w Warszawie.
- W dniu 27 kwietnia 2001 r. została przeprowadzona i zamknięta subskrypcja 570 000 akcji serii D. Celem nowej emisji akcji serii D jest realizacja podjętych przez Radę Nadzorczą w dniu 4 października 2000 r. uchwał w sprawie opcji menedżerskiej dla Zarządu i kluczowych pracowników spółki. Zgodnie z powyższą Uchwałą w celu wynagrodzenia Zarządowi i kluczowym pracownikom PPWK S.A. efektów ich pracy wyrażających się we wzroście wartości przedsiębiorstwa, a co za tym idzie wzroście ceny akcji przyznana została Prezesowi Spółki opcja nabycia 400.000 akcji PPWK S.A. oraz pozostałym członkom Zarządu i kluczowym pracownikom opcja nabycia 170. 000

akcji PPWK S.A. Walory Spółki zostaną objęte przez członków zarządu i kluczowych pracowników po cenie emisyjnej 21,8 zł powiększonej o zmienne oprocentowanie (rentowność 26 – tyg. Bonów skarbowych) liczone od 1 stycznia 2001 roku. Wszystkie akcje nowej emisji zostały objęte, w ramach umowy o subemisję usługową, przez Raiffeisen Bank Polska S A, który udostępniac je będzie uprawnionym osobom.

- W dniu 31 lipca 2001 r. Pan Jacek Błaszczyński Prezes Zarządu Spółki nabył od Pana Mariana Mikołajczaka - akcjonariusza Spółki posiadającego więcej niż 10% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, 33.320 imiennych akcji założycielskich serii A Spółki

Na koniec roku obrotowego Prezes PPWK S.A. pan Jacek Błaszczyński posiadał 33.320 akcji PPWK S.A. o łącznej wartości nominalnej 34.652,80 zł, co stanowi 1,1% udział w kapitale oraz 4,3% udział w głosach na WZA.

W 2001 r. pomiędzy akcjonariuszami Spółki - Panem Jackiem Błaszczyńskim i Panem Marianem Mikołajczakiem została zawarta umowa, której wykonanie spowodować może nabycie przez Pana Jacka Błaszczyńskiego od Pana Mariana Mikołajczaka od 83.330 do 85 000 akcji imiennych uprzywilejowanych Spółki oraz 11 995 akcji zwykłych na okaziciela Spółki.

Według informacji posiadanych przez Zarząd członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają akcji PPWK S.A. lub spółek Grupy Kapitałowej PPWK S.A.

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

Wg stanu na 31.12.2001 r.:

	<u>Liczba akcji</u>	<u>Liczba głosów</u>	<u>% akcji</u>	<u>% głosów</u>
PPWK S.A. z PPWK Inwestycje Sp. z o.o. W celu umorzenia, wydania zarządowi.*	1 100 968	1 100 968	34,95%	28,49%*
Raiffeisen Zentralbank Osterreich AG przez Raiffeisen Bank Polska S.A., subemitent usługowy	570 000	570 000	18,1%	14,7%
Marian Mikołajczak	95 475	428 795	3,0%	11,1%
Pictet & Cie	208 368	208 368	6,6%	5,4%

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

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

17. Ocena zarządzania zasobami finansowymi.

- Ocena sytuacji majątkowej.

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

	31.12.2001	Struktura w %	31.12.2000	Struktura w %	Zmiana w %	Zmiana w zł
I. Majątek trwały	35 596	38,8%	28 229	52,2%	26,1%	7 367
1. Wartości niematerialne i prawne	11 963	13,0%	3 014	5,6%	296,9%	8 948
2. Rzeczowy majątek trwały	1 068	1,2%	1 408	2,6%	-24,2%	-340
3. Finansowy majątek trwały	22 565	24,6%	23 807	44,0%	-5,2%	-1 242
4. Należności długoterminowe	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
II. Majątek obrotowy	53 556	58,3%	20 369	37,7%	162,9%	33 187
1. Zapasy	9 211	10,0%	6 768	12,5%	36,1%	2 443
2. Należności krótkoterminowe	16 531	18,0%	7 680	14,2%	115,2%	8 851
w tym, należności handlowe	8 302	9,0%	7 223	13,4%	14,9%	1 079
3. Akcje (udziały) własne do zbycia	27 384	29,8%	0	0,0%	-	27 384
4. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	2	0,0%	2 851	5,3%	-99,9%	-2 849
5. Środki pieniężne	428	0,5%	3 070	5,7%	-86,1%	-2 642
III. Rozliczenia międzyokresowe	2 674	2,9%	5 456	10,1%	-51,0%	-2 782
A k t y w a r a z e m	91 826	100,0%	54 054	100,0%	69,9%	37 772

W 2001 r. struktura majątku spółki uległa istotnym zmianom. Na koniec 2000 r. największą pozycję aktywów stanowił majątek trwały i jego udział w aktywach wynosił 52,2%. Na koniec analizowanego okresu udział majątku trwałego obniżył się do 38,8% sumy bilansowej. Jest to związane ze zwiększeniem pozycji akcji własnych (wzrost z 0% na koniec poprzedniego roku do 29,8%). Na pozycję tą składają się: przeprowadzona w kwietniu 2001 r. nowa emisja akcji serii D o wartości 12.426 tys. zł objęta przez subemitenta usługowego oraz akcje własne skupione na GPW, których wartość na dzień bilansowy wynosi 14.958 tys. zł.

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

	31.12.2001	Struktura w %	31.12.2000	Struktura w %	Zmiana w %	Zmiana w zł
I. Kapitał własny	62 531	68,1%	49 834	92,2%	25,5%	12 697
1. Kapitał akcyjny	3 276	3,6%	2 684	5,0%	22,1%	592
2. Kapitał zapasowy	32 293	35,2%	20 458	37,8%	57,8%	11 835
3. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	241	0,3%	242	0,4%	-0,4%	-1
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	7 994	8,7%	7 994	14,8%	0,0%	0
5. Niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych	18 456	20,1%	-10 105	-18,7%	282,7%	28 562
6. Zysk (strata) netto	271	0,3%	28 561	52,8%	-99,1%	-28 291
II. Rezerwy	0	0,0%	280	0,5%	-100,0%	-280
III. Zobowiązania	27 879	30,4%	3 060	5,7%	811,1%	24 819
1. Zobowiązania długoterminowe	788	0,9%	258	0,5%	205,8%	530
2. Zobowiązania krótkoterminowe	27 091	29,5%	2 802	5,2%	866,8%	24 289
w tym, zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 483	4,9%	1 618	3,0%	177,1%	2 865
IV. Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów	1 416	1,5%	880	1,6%	60,9%	536
P a s y w a r a z e m	91 826	100,0%	54 054	100,0%	69,9%	37 771

Zaciągnięty w 2001 r. kredyt obrotowy w wys. 15 mln zł wpłynął na zmianę struktury finansowania majątku spółki. Udział zobowiązań w sumie bilansowej wzrósł z 5,7% na koniec grudnia 2000 r. do 30,4%. Zarząd PPWK SA nie zamierza istotnie zwiększać poziomu zadłużenia w okresie najbliższych 12 miesięcy. Zarząd PPWK S.A. zamierza do końca 2002 r. dokonać zamiany części długu krótkoterminowego na dług długoterminowy .

Wskaźniki płynności	2001	2000
Wskaźnik bieżącej płynności	2,0	7,3
Wskaźnik podwyższonej płynności	1,6	4,9

Wzrost zadłużenia spowodował obniżenie wskaźników płynności ale ich poziom pozostaje na bezpiecznym poziomie.

Ocena sytuacji dochodowej.

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

	2001 r.	2000 r.	Zmiana w %	Zmiana w tys. zł
Przychody netto ze sprzedaży	26 886	32 020	-16,0%	-5 134
Koszty sprzedanych produktów i towarów	10 075	15 008	-32,9%	-4 934
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	16 812	17 012	-1,2%	-200
Koszty sprzedaży	2 926	2 521	16,1%	405
Koszty ogólnego zarządu	11 801	11 054	6,8%	747
Zysk (strata) na sprzedaży	2 085	3 437	-39,4%	-1 353
Pozostałe przychody operacyjne	2 258	29 242	-92,3%	-26 985
Pozostałe koszty operacyjne	2 303	5 287	-56,4%	-2 984
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 040	27 392	-92,6%	-25 353
Przychody finansowe	1 792	1 788	0,2%	4
Koszty finansowe	3 047	430	608,1%	2 616
Zysk (strata) na działalności gospodarczej	785	28 750	-97,3%	-27 966
Zysk (strata) brutto	785	28 750	-97,3%	-27 966
Podatek dochodowy	514	189	172,1%	325
Zysk (strata) netto	271	28 561	-99,1%	-28 291

Tabela 9: Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności	2001	2000
Stopa marży brutto	62,5%	53,1%
Stopa rentowności operacyjnej	7,6%	85,5%
Stopa rentowności sprzedaży (ROS)	1,0%	89,2%
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)	0,5%	79,8%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	0,4%	62,4%

W 2001 r. PPWK S.A. zanotowała dodatni wynik finansowy zarówno na poziomie operacyjnym, jak i na poziomie zysku netto. Zysk na działalności operacyjnej wyniósł 2.040 tys. zł wobec 27.392 tys. zł w 2000 r. oraz zysk netto 271 tys. zł wobec 28.561 tys. zł. Na wysokie rezultaty w roku poprzednim wpływ miało wydarzenie jednorazowe (wniesienie nieruchomości do PPWK Inwestycje Sp. z o.o.). Przed tymi operacjami wynik netto wynosiłby 6.510 tys. zł oraz wskaźniki rentowności kształtowałyby się następująco: ROS= 20,3%, ROE=18,1%, ROA=15,8%.

Na uzyskane w roku obrotowym wyniki finansowe decydujący wpływ miały następujące czynniki:

- Ø Spadek popytu na wyroby spółki związany z pogarszającą się sytuacją makroekonomiczną. W 2001 r. spadek przychodów ze sprzedaży wyniósł -16,0 % w stosunku do analogicznego okresu ub. r.

- Ø Wzrost kosztów sprzedaży o 16,1 % w stosunku do ub. r. Jest to efekt wdrożenia w II kw. 2000 r. nowej strategii sprzedaży i związanej z tym istotnej rozbudowie sieci sprzedaży produktów spółki (sieć przedstawicieli handlowych) oraz prowadzonej w 2001 r. bardziej aktywnej polityce marketingowej w stosunku do ubiegłego roku.
- Ø Wzrost kosztów ogólnych o 6,8 % w stosunku do ub. r. Na wzrost tej pozycji kosztów wpływ miały koszty wdrożenia systemu MFG PRO (system klasy ERP II), utworzenie rezerwy na odprawy dla zwalnianych pracowników wys. 169,8 tys. zł oraz na urlopy w wys. 176,1 tys. zł.
- Ø Ujemne saldo na operacjach finansowych w wys. -1.255 tys. zł, na które decydujący wpływ miały odsetki od zaciągniętych kredytów w wys. 2.014 tys. zł.

18. Istotne wydarzenia po dniu bilansowym.

- W dniu 20 lutego 2002 r. Rada Nadzorcza powołała Pana Sławomira Mirka na stanowisko Członka Zarządu Dyrektora Sprzedaży i Marketingu.
- W dniu 5 marca 2002 r. została zawarta umowa z Raiffeisen Bank Polska SA o emisji bonów komercyjnych. Wartość programu wynosi 30 mln zł. Czas programu wynosi 3 lata. Celem emisji jest obniżenie kosztów finansowych poprzez refinansowanie kredytów bankowych oraz finansowanie majątku obrotowego.
- W dniu 26 marca Zarząd PPWK SA, na podstawie zgody Rady Nadzorczej PPWK SA, podjął uchwałę o otwarciu programu emisji obligacji na następujących zasadach:
 - wartość nominalna obligacji pozostających do wykupu nie może przekroczyć w każdym czasie kwoty 30.000.000 (trzydziestu milionów) złotych,
 - termin wykupu obligacji nie może być dłuższy niż pięć lat od daty ich emisji,
 - emisja obligacji nastąpi w trybie art. 9 pkt 2 lit. a lub art. 9 pkt 3 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach (Dz. U. Nr 83 poz. 420 z późn. zm.),
 - obligacje opiewać będą wyłącznie na wierzytelności pieniężne,

Zarząd PPWK SA w uchwale postanowił powierzyć obowiązki dealera i agenta emisji spółce Raiffeisen Bank Polska S.A.

Program emisji obligacji zastąpił program emisji bonów dłużnych

Zgodnie z treścią powyższej Uchwały w dniu 26 marca b.r. Zarząd PPWK SA zawarł ze spółką Raiffeisen Bank Polska SA umowę, w wyniku której Raiffeisen Bank Polska SA będzie pełnił funkcję dealera oraz agenta programu emisji obligacji. Umowa przewiduje wielokrotne emisje obligacji dokonywane przez PPWK S.A. przez okres 5 lat od daty zawarcia umowy, z zastrzeżeniem, że PPWK S.A. będzie miał prawo emitować Obligacje z Dniem Wykupu nie przekraczającym okresu obowiązywania Programu.

Zarząd nie będzie ubiegał się o wprowadzenie obligacji do publicznego obrotu.

- W dniu 4 marca 2002 r. został zawarty z BRE Leasing Sp. z o.o. aneks do umowy limitu leasingu z dn. 02.08.2001 r., przedłużający okres wykorzystania limitu do dnia 1 sierpnia 2002 r. Kwota limitu wynosi 5,3 mln zł natomiast część niewykorzystana wynosi 4,27 mln. zł
- W dniu 25 kwietnia 2002 r. został zawarty z BRE Bank S.A. aneks do umowy kredyty obrotowego w wys. 15 mln PLN z dn. 24 kwietnia 2001 r., przedłużający okres obowiązywania umowy do dnia 31 grudnia 2002 r.

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

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

- intensyfikacja konkurencji powodująca konieczność podejmowania działań mających na celu zwiększenie atrakcyjności produktów PPWK S.A. na rynku. Wpływa to także na poziom cen uzyskiwanych na wyroby;
- zmiany demograficzne. Zmniejsza się liczba uczniów, do których adresowana jest oferta spółki i tendencja ta będzie utrzymywać się w najbliższych latach.
- popyt na produkty spółki jest silnie uzależniony od ogólnej koniunktury gospodarczej w kraju. Spowolnienie wzrostu gospodarczego w 2001 r. wpływało na realizowane przychody ze sprzedaży, zdecydowanie niższe niż w ub. r.

Wśród czynników wewnętrznych istotnych dla rozwoju Grupy PPWK S.A. należy skuteczność rozpoczętej pod koniec 1999 r. restrukturyzacji technologicznej, organizacyjnej i finansowej Grupy.

Strategia Emitenta w ciągu najbliższych pięciu lat zakłada osiągnięcie pozycji lidera we wszystkich segmentach rynku informacji geograficznej powszechnego użytku i osiągnięcie znacznego udziału w rynku Geograficznych Baz Danych (GDB). Spółka zamierza wykorzystać zmiany technologiczne do stworzenia narzędzi pozwalających na uniwersalne wykorzystanie zasobów informacyjnych posiadanej już obecnie bazy danych geograficznych w celu dystrybucji tychże danych we wszystkich dostępnych kanałach sprzedaży. Dodatkowo Spółka zamierza istotnie rozwijać zasoby informacyjne posiadanej już bazy danych i wdrożyć nowoczesne metody aktualizacji danych, wszystko w oparciu o nowe technologie rozwijane przez Spółkę i najnowocześniejsze dostępne na rynku rozwiązania informatyczne. Efektem tych działań jest uzyskanie istotnej przewagi nad konkurencją działającą na rynku informacji geograficznej pod względem zakresu posiadanych danych, jakości danych rozumianej jako ich kompletność, aktualność i dokładność oraz kosztów ich pozyskiwania i następnie dystrybucji.

Przewaga ta powinna w najbliższych latach istotnie się zwiększać.

W roku 2002 i 2003 Spółka wprowadzi na rynek szereg nowych produktów cyfrowych i softwarowych – route planner, bazy danych do systemów nawigacji samochodowej, bazy danych do systemów MLS (mobile location services). Dalszemu rozwojowi podlegać będą sprzedawane od 2001 roku bazy danych do projektowania sieci telekomunikacyjnych (UMTS i LMDS). Spółka zamierza wprowadzić na rynek również w roku 2002 produkty i usługi geomarketingowe. Każdy z wybranych segmentów rynku GDB bardzo szybko rośnie i według prognoz udział w sprzedaży Spółki nowych produktów osiągnie 50% w okresie 5 lat.

W tym samym okresie Emitent zakłada utrzymanie wielkości sprzedaży produktów wydawniczych przy równocześnie istotnym wzroście ich rentowności, co będzie możliwe dzięki spadającym kosztom ich wytworzenia i aktualizacji - zrealizowane inwestycje i zmiany technologii.

Zdolność do zaoferowania nowych produktów i usług będzie miała decydujący wpływ na wyniki finansowe Emitenta.

Nie jest przewidywana istotna zmiana sytuacji finansowej PPWK S.A. w najbliższych 12 miesiącach.

W 2002 r. planowane są inwestycje na kwotę ok. 3 mln zł. Wydatki obejmują zakup samolotu i kamery fotogrametrycznej (ok. 2,5 mln zł), zakup oraz wyposażenie samochodów do wykonywania pomiarów kartograficznych w terenie, zakup sprzętu IT. Inwestycje zostaną sfinansowane umowami leasingu.

IV. Zasady sporządzania sprawozdania finansowego.

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