

## POCZTA

Od : Tomasz Kosacki

Data odbioru : 2002-08-30 17:14:50

Do : KPW EM Kancelaria Publiczna

 Skorygowany

## KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

## Skonsolidowany raport roczny SA-RS 2001

(Zgodnie z § 1 ust. 2 i § 57 ust. 2 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 2001-01-01 do 2001-12-31  
 oraz za rok poprzedni obejmujący okres od 2000-01-01 do 2000-12-31 dnia 2002-08-31  
 (data przekazania)

## Polskie Przedsiębiorstwo Wydawnictw Kartograficznych im. E.Romera Warszawa-Wrocław S.A.

(pełna nazwa emitenta)

PPWK SA

INNE

(skrótowa nazwa emitenta)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

00-410

Warszawa

(kod pocztowy)

(miejsowość)

Solec

18/20

(ulica)

(numer)

0-22-628 32 51

0-22-628 02 36

ppwk@ppwk.pl

(telefon)

(fax)

(e-mail)

526-021-09-84

011525843

www.ppwk.pl

(NIP)

(REGON)

(www)

ERNST YOUNG AUDIT Sp zoo

dnia 2002-08-26

(podmiot uprawniony do badania)

(data wydania opinii)

Skonsolidowany raport roczny zawiera :

- Pismo Prezesa Zarządu
- Opinia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych (biegłego rewidenta)
- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe:
- Wstęp
  - Skonsolidowany bilans
  - Skonsolidowany rachunek zysków i strat
  - Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym
  - Skonsolidowany rachunek przepływu środków pieniężnych
  - Noty objaśniające i dodatkowe noty objaśniające
- Komentarz Zarządu (sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej)
- Raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych (biegłego rewidenta)

WYBRANE DANE FINANSOWE (2001)	tys. zł	tys. EUR
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	25 657	7 026
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-3 093	-847
III. Zysk (strata) brutto	-6 174	-1 691
IV. Zysk (strata) netto	-6 708	-1 837
V. Aktywa, razem (stan na ...)	67 892	19 277
VI. Zobowiązania, razem (stan na ...)	28 931	8 215
- w tym zobowiązania krótkoterminowe	28 143	7 991
VII. Kapitał własny (stan na ...)	37 455	10 635
VIII. Kapitał akcyjny (stan na ...)	3 276	930
IX. Liczba akcji (stan na ...)	3 150 293	
X. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR) (stan na ...)	11,89	3,35
XI. Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	2,13	

## **INFORMACJE O KOREKCIE RAPORTU**

## PISMO PREZESA ZARZĄDU

Warszawa, 26 sierpnia 2002 r.

Szanowni Akcjonariusze,

Zakończony rok 2001 był trudny dla Grupy Kapitałowej PPWK S.A.. Grupa realizowała zaawansowany projekt inwestycyjny, którego celem było stworzenie Geograficznych Baz Danych o uniwersalnym zastosowaniu.

Niestety sytuacja makroekonomiczna i związane z tym zahamowanie popytu, a zwłaszcza odsunięcie w czasie inwestycji w sektorze telefonicznym w znaczący sposób wpłynęła na wyniki Grupy w roku 2001.

Mimo trudności Spółka zachowała dominujący udział w segmencie kartografii szkolnej i kartografii powszechnego użytku.

Sądzymy, że mimo konieczności wstrzymania dalszych inwestycji w tworzenie i dalszy rozwój Geograficznych Baz Danych, Grupa jest przygotowana do skutecznej rywalizacji na powstającym rynku zbierania i przetwarzania informacji geograficznych.

Konsekwencją realizacji programu inwestycji jest również bardzo wysoki poziom zadłużenia Spółki.

W chwili obecnej Zarząd Spółki intensywnie pracuje nad programem naprawczym. Podstawowym celem będzie zmniejszenie zaangażowania długu w źródłach finansowania Spółki. Program będzie realizowany w latach 2002 - 2005.

Jesteśmy głęboko przeświadczeni, że działania, które podjęliśmy w celu poprawy kondycji finansowej PPWK S.A. przyniosą spodziewane efekty i poprawę sytuacji w krótkim czasie.

Z poważaniem,

Prezes Zarządu

Rafał Berliński

OPINIA PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH (BIEGŁEGO REWIDENTA)

**STANOWISKO BIEGŁEGO REWIDENTA**

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Polskiego Przedsiębiorstwa Wydawnictw Kartograficznych S.A.

Przeprowadziliśmy badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Polskiego Przedsiębiorstwa Wydawnictw Kartograficznych S.A. (odpowiednio „grupa kapitałowa”, jednostka dominująca”) z siedzibą w Warszawie, ul. Solec 18/20, na które składa się:

- 1) wstęp,
- 2) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2001 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 67.891.565,91 zł,
- 3) skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2001 r. do dnia 31 grudnia 2001 r., wykazujący stratę netto 6.707.571,96 zł,
- 4) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego w okresie od dnia 1 stycznia 2001 r. do dnia 31 grudnia 2001 r. o kwotę 5.718.428,04 zł,
- 5) skonsolidowany rachunek przepływu środków pieniężnych, wykazujący zmianę stanu środków pieniężnych netto w ciągu roku obrotowego od dnia 1 stycznia 2001 r. do dnia 31 grudnia 2001 r. o kwotę 4.652.898,87 tys. zł,
- 6) noty objaśniające.

Za sporządzenie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego („załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe”) za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2001 r. do dnia 31 grudnia 2001 r. jest odpowiedzialny Zarząd jednostki dominującej.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

1. W dniu 28 czerwca 2002 r., jednostka dominująca nie dokonała wykupu bonów dłużnych i obligacji o wartości 6.000 tys. zł wymagalnych w tym dniu, w wyniku czego bony dłużne i obligacje wyemitowane w wysokości 9.600 tys. zł stały się wymagalne. Jednocześnie zobowiązania z tytułu kredytów stały się również wymagalne. W rezultacie jednostka dominująca utraciła zdolność terminowego regulowania swoich zobowiązań. W dniu 13 sierpnia 2002 r. nastąpiła zmiana na stanowisku Prezesa Zarządu. Nowy Zarząd w dniu 26 sierpnia 2002 r. przedstawił wierzycielom grupy plany finansowe grupy na lata 2002-2006 oraz propozycje ugody, które zostały opisane w nocie objaśniającej nr 19 do załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Wierzyciele zobowiązali się do zapoznania się z propozycjami Zarządu oraz podjęcia decyzji, jednak termin podjęcia decyzji przez wierzycieli, na dzień niniejszego stanowiska, pozostawał jeszcze nie ustalony. Plany finansowe, w szczególności przedstawione w nocie 19, ze względu na charakter zawartych informacji dotyczących przeszłości nie były przedmiotem badania.

Biorąc po uwagę wyżej opisaną sytuację finansową jednostki dominującej oraz brak akceptacji ugody przez wierzycieli na dzień przygotowania załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, istnieje istotne zagrożenie, co do kontynuowania działalności przez jednostki grupy kapitałowej. Załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej zostało przygotowane przy założeniu kontynuowania działalności przez jednostki grupy kapitałowej i nie zawiera żadnych korekt dotyczących odmiennych zasad wyceny oraz klasyfikacji aktywów i pasywów, które mogłyby się okazać konieczne, gdyby jednostki grupy kapitałowej nie mogły kontynuować działalności.

2. W załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w pozycji rozliczenia międzyokresowe czynne wykazane są koszty poniesione przez jednostkę zależną PPWK Inwestycje sp. z o.o. związane z rozwojem narzędzi, geograficznych baz danych oraz rozwojem nowych produktów. W związku z niepewnością związaną z przyszłymi przychodami ze sprzedaży nowych produktów oraz niepewnością co do dalszej kontynuacji inwestycji w niektóre projekty, Zarząd jednostki dominującej stworzył rezerwę w wysokości 3.152 tys. zł na trwałą utratę wartości tych aktywów. Saldo pozycji czynnych rozliczeń międzyokresowych po uwzględnieniu rezerwy wynosi 1.924 tys. zł. Na dzień wydania stanowiska nie byliśmy w stanie uzyskać wiarygodnych planów sprzedaży tych produktów, które upewniłyby nas, że planowana marża ze sprzedaży tych produktów pokryje koszty skapitalizowane w saldzie rozliczeń międzyokresowych czynnych oraz niezbędne koszty utrzymania tych produktów w przyszłości. W związku z tym, nie byliśmy w stanie stwierdzić, czy aktywo wykazane w rozliczeniach międzyokresowych czynnych na dzień bilansowy zostało wykazane w prawidłowej wysokości.
3. W nocie numer 13, w dodatkowych notach objaśniających, przedstawiono zmiany związane z wejściem w życie 1 stycznia 2002 r. znowelizowanej ustawy o rachunkowości i ich skutki dla załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej. Nota objaśniająca nr 21 do załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego opisuje transakcje dotyczące akcji własnych jednostki dominującej grupy kapitałowej. Grupa posiada akcje własne, które zostały pozyskane poprzez nabycie akcji na rynku w ilości 1.100.991 sztuk i w cenie nabycia 19.016 tys. zł, oraz emisję akcji serii D w ilości 570.000 sztuk w cenie nabycia 12.426 tys. zł. w ramach programu motywacyjnego. Cena zakupu akcji D dla osób uprawnionych wynosi 21,80 zł, warunki emisji przewidują, że jeśli akcje nie zostaną wykupione do 30 dnia września 2003 r. przez osoby uprawnione, zostaną one umorzone. Według znowelizowanej ustawy o rachunkowości obowiązującej od dnia 1 stycznia 2002 r. akcje własne będą wykazywane jako pomniejszenie kapitałów własnych. Gdyby kapitał własny grupy był wykazany według nowych zasad dotyczących akcji własnych, w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym uległby on zmniejszeniu o kwotę 31.442 tys. zł do 6.013 tys. zł. Wartość rynkowa pozycji akcje własne wykazana w bilansie skonsolidowanym w wysokości 31.442 tys. złotych wynosiła na

dzień przygotowania załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego 4.411 tys. zł.

4. Nota numer 16, w dodatkowych notach objaśniających, opisuje zmiany zasad rachunkowości wprowadzone w roku 2001 oraz ich wpływ na załączone sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2000 r.

Jednostka dominująca zmieniła zasady polityki księgowej w kwestii ujmowania kosztów prac redakcyjnych związanych z elektronicznymi opracowaniami redakcyjnymi oraz z tworzonymi bazami danych. W poprzednich latach koszty prac redakcyjnych były doliczane do kosztu wytworzenia pierwszego wydania produktu, powodując, że pierwsze wydania były deficytowe, a następne zaktualizowane wydania, które wymagały niewielkich dalszych nakładów wykazywały znaczną rentowność. Według zmienionych zasad koszty prac redakcyjnych dotyczące elektronicznych opracowań redakcyjnych, które spełniają warunki dotyczące rozpoznawania zakończonych prac rozwojowych, 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 i rozliczane przez oczekiwany okres sprzedaży produktów. W związku ze zmianą polityki księgowej 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 oraz rozliczeń międzyokresowych kosztów.

Uwzględniając wagę kwestii przedstawionych powyżej, a w szczególności opisanej w punkcie 1, i ich wpływ na wynik działalności gospodarczej za rok obrotowy od 1 stycznia 2001 r. do 31 grudnia 2001 r. oraz sytuację majątkową i finansową grupy kapitałowej PPWK S.A. na dzień 31 grudnia 2001 r. nie możemy wyrazić opinii o przedstawionym nam do badania skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Biegły Rewident  
Nr 9263/6950

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

Ewa Kowalczuk-Dobosz

Bente E. Pedersen-Łuczko

Warszawa, dnia 26 sierpnia 2002 r.

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

## WSTĘP

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

PPWK S.A. pełni rolę jednostki dominującej.

Podstawowym przedmiotem działalności emitenta jest:

- działalność wytwórcza,
- usługowa, handlowa a w szczególności w zakresie opracowania, wydawania i reprodukcji wydawnictw kartograficznych, wydawania literatury fachowej, usług kartograficznych i poligraficznych, sprzedaży i dystrybucji wydawnictw.

Sektor wg klasyfikacji GPW: inne

Pozostałe segmenty działalności grupy:

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

b/ PPWK S.A. będzie kontynuować wszelakie rodzaje prowadzonej działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

Czas trwania jednostek z grupy jest nieoznaczony z wyłączeniem spółki Mappa Sp zoo w likwidacji, postawionej w stan likwidacji Uchwałą Zgromadzenia Wspólników z dnia 27.09.2001.

c/ Sprawozdanie finansowe obejmuje dane za rok 2001 oraz porównywalne dane za 2000 rok.

d/ W skład przedsiębiorstwa emitenta ani w jednostek grupy kapitałowej nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

e/ W czasie okresu, za który prezentowane jest sprawozdanie nie nastąpiło połączenie spółek.

f/ Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez emitenta oraz grupę kapitałową, z wyłączeniem Mappa Sp zoo w likwidacji. Zarząd Emitenta uważa, iż kontynuacja działalności spółki jest niezagrożona. W związku z tym sprawozdanie finansowe nie zawiera żadnych korekt, które byłyby konieczne, gdyby Spółka wiedziała, że nie będzie w stanie kontynuować swojej działalności.

Przewidywana sytuacja finansowa PPWK S.A. w ciągu 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2001 roku:

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

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

Emisja bonów dłużnych będzie dokonywana na następujących zasadach:

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

Główne elementy propozycji skierowanych wobec wierzycieli są następujące:

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

W dniu 26 sierpnia b.r. po objęciu stanowiska Prezesa Zarządu przez Pana Rafała Berlińskiego zostały przedstawione nowe propozycje. Są to cztery alternatywne warianty restrukturyzacji i spłaty

zadłużenia obciążającego spółkę, ze wskazaniem na preferowane przez Zarząd rozwiązania.  
Najważniejsze założenia propozycji przedstawione są w Dodatkowy notach objaśniających - Nota 19.

g/ Jednostki wchodzące w skład grupy kapitałowej:

Pozostałe segmenty działalności grupy:

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

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

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

przedmiot działalności :

- działalność wytwórcza,
- usługowa, handlowa a w szczególności w zakresie opracowania, wydawania i reprodukcji wydawnictw kartograficznych, wydawania literatury fachowej, usług kartograficznych i poligraficznych, sprzedaży i dystrybucji wydawnictw.

rodzaj powiązania	jednostka dominująca
kwota przychodów netto ze sprzedaży towarów i produktów	26.886.296,25 zł
przychody z tytułu operacji finansowych	1.791.760,31 zł
suma bilansowa na koniec roku 2001	91.826.085,44 zł

2. PPWK Inwestycje Sp zoo  
siedziba: ul. Solec 18/20, 00-410 Warszawa

KRS 000032325 Sąd Rejonowy dla m. St. Warszawy w Warszawie, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

przedmiot działalności :

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

rodzaj powiązania	jednostka zależna
kwota przychodów netto ze sprzedaży towarów i produktów	735.946,83 zł
przychody z tytułu operacji finansowych	287.712,52 zł
suma bilansowa na koniec roku 2001	25.789.150,48 zł
posiadane udziały	100%
udział w całkowitej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	100%

3. Warszawska Drukarnia Akcydensowa SA  
siedziba: ul. Kowalczyka 21A, 03-193 Warszawa

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

przedmiot działalności :

- produkcja poligraficzna

rodzaj powiązania	jednostka stowarzyszona
kwota przychodów netto ze sprzedaży towarów i produktów	1.115.723,56 zł
przychody z tytułu operacji finansowych	18.596,35 zł
suma bilansowa na koniec roku 2001	1.357.814,90 zł
posiadane udziały	40%
udział w całkowitej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	40%

4. Mappa Sp zoo w likwidacji  
siedziba: ul. Solec 18/20, 00-410 Warszawa

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

przedmiot działalności :

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

rodzaj powiązania	jednostka stowarzyszona
kwota przychodów netto ze sprzedaży towarów i produktów	0,00 zł
przychody z tytułu operacji finansowych	6.709,46 zł
suma bilansowa na koniec roku 2001	204.971,52 zł
posiadane udziały	50%
udział w całkowitej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	50%

5. D.Osuch i Wspólnicy  
siedziba: ul. Solec 18/20, 00-410 Warszawa

KRS 000099589 Sąd Rejonowy dla m. St. Warszawy w Warszawie, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego



## przedmiot działalności :

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

## rodzaj powiązania

		jednostka zależna
kwota przychodów netto ze sprzedaży towarów i produktów	837.354,58 zł	
przychody z tytułu operacji finansowych	1.817,29 zł	
suma bilansowa na koniec roku 2001	350.084,49 zł	
posiadane udziały		100%
udział w całkowitej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu		100%

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

## Konsolidacją nie zostały objęte:

- Mappa Sp zoo w likwidacji
- D. Osuch i Wspólnicy.

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

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

i/ W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2001 oraz w porównywalnych danych finansowych nie dokonano korekt dotyczących lat poprzednich, wynikających z zastrzeżeń w opinii podmiotu uprawnionego do badania.

jl/ Opis przyjętych zasad polityki rachunkowości, w tym wyceny aktywów i pasywów oraz ustalenia wyniku finansowego.

## Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne wyceniane są według cen nabycia pomniejszonych o dotychczasowe umorzenie. Dotyczą one zakupionych i użytkowanych w Grupie 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 Grupę.

Przyjęto następujące okresy dokonywania odpisów amortyzacyjnych :

wartość firmy - 10 lat

koszty organizacji poniesione przy przekształceniu spółki - 5 lat

prace redakcyjne - 5 lat

oprogramowanie - 3 lata

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

## Rzeczowy majątek trwały

Rzeczowy majątek trwały stanowią urządzenia techniczne i maszyny, środki transportu oraz pozostałe środki trwałe. Grupa na 31 grudnia 2001 posiadała budynek w Warszawie przy ul. Solec 18/20, nie posiadała gruntów własnych, inwestycji rozpoczętych oraz wpłaconych zaliczek na poczet inwestycji. Rzeczowy majątek trwały, z wyłączeniem inwestycji rozpoczętych, jest wykazany według cen nabycia, kosztów wytworzenia lub wartości przeszacowanej, pomniejszonej o dotychczasowe umorzenie. Środki trwałe są amortyzowane metodą liniową w oparciu o następujące stawki dla poszczególnych grup środków trwałych:

Budynki i budowle własne 2,5%

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

Sprzęt komputerowy 30%

Środki transportu 17%

Pozostałe 4,5-20%

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

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

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

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

Grupa 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 księgowania i rozliczenia transakcji wykazywane są jako przychody finansowe lub koszty finansowe. Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe wykazywane są natomiast w przychodach przyszłych okresów. Niezrealizowane ujemne różnice kursowe ujmowane są rachunku zysków i strat.

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

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

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

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

#### Rezerwy na należności

Grupa tworzy rezerwy:

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

#### Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu

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

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

Akcje własne wyceniane są wg kosztu nabycia.

#### Środki pieniężne

Środki pieniężne obejmują środki w kasie i na rachunkach bankowych.

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

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

#### Kapitały własne

Kapitały własne stanowią kapitały tworzone zgodnie z obowiązującym prawem.

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

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

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

#### Kredyty i pożyczki

Wycena kredytów i pożyczek przedstawia stan zadłużenia na dzień bilansowy.

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

#### Rezerwy

Grupa tworzy rezerwy gdy:

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

#### Rozliczenia międzyokresowe czynne

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

#### Rozliczenia międzyokresowe bierne

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

#### Przychody przyszłych okresów

Do przychodów przyszłych okresów Grupa zalicza niezrealizowane różnice kursowe powstałe na przeszacowaniu aktywów i pasywów ważonych w walucie obcej. W bilansie za rok 2001 w tej pozycji wykazane są dodatkowo różnice kursowe.

#### Przychody, koszty oraz pomiar wyniku finansowego

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

#### Opodatkowanie i pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku

Bieżące należności lub zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych są naliczane zgodnie z polskimi przepisami podatkowymi. Podatek dochodowy od osób prawnych jest obliczany w

oparciu o zysk brutto, ustalony na podstawie przepisów o rachunkowości, skorygowany o przychody nie stanowiące przychodów podlegających opodatkowaniu oraz o koszty nie będące kosztami uzyskania przychodu.

W Grupie nie istnieje polityka rozpoznawania aktywów z tytułu podatku odroczonego.

j2/ Skonsolidowane sprawozdanie finansowe i skonsolidowane dane porównywalne obejmuje następujące spółki z grupy kapitałowej:

- Polskie Przedsiębiorstwo Wydawnictw Kartograficznych SA - jednostka dominująca
- PPWK Inwestycje Sp zoo
- Warszawska Drukarnia Akcydensowa S.A.

Zastosowane metody konsolidacji:

- PPWK Inwestycje Sp zoo - metoda konsolidacji pełnej
- Warszawska Drukarnia Akcydensowa S.A. - metoda praw własności

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

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

Wyłączeniu podlegały:

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

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

rok 2000

- średni kurs ogłoszony na dzień 31 grudnia 2000 r 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 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

SKONSOLIDOWANY BILANS w EURO	2001	2000
<b>AKTYWA</b>		
A. Majątek trwały	4 190	1 605
B. Majątek obrotowy	13 883	6 381
C. Rozliczenia międzyokresowe	1 204	1 479
SUMA AKTYWÓW	19 277	9 465
<b>PASYWA</b>		
A. Kapitał /fundusz podstawowy/	10 634	8 234
B. Rezerwy	0	201
C. Zobowiązania długoterminowe	224	67
D. Zobowiązania krótkoterminowe i fundusze specjalne	7 991	735
E. Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów	428	228
SUMA PASYWÓW	19 277	9 465

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT w EURO	2001	2000
Zysk/Strata brutto na sprzedaży	4 297	4 036
Zysk/Strata netto na sprzedaży	234	639
Zysk/Strata na działalności operacyjnej	-847	2 485
Zysk/Strata brutto na działalności gospodarczej	-1 691	2 659
Zysk/Strata brutto	-1 691	2 659
Zysk strata netto	-1 837	2 380

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH w EURO	2001	2000
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej - metoda pośrednia	1 358	58
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 781	743
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 102	-158
D. Przepływy pieniężne netto, razem	-1 321	643
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-1 321	643
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 455	686

G. Środki pieniężne na koniec okresu      134      1 329

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

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

- akcje własne będące w posiadaniu spółki w prezentowanym sprawozdaniu nie pomniejszają kapitałów własnych, wg obowiązującej ustawy kapitały własne 37.455 tys. zł, wg MSR powinno być 6.013 tys. zł.
- leasing - Grupa 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 w sprawozdaniu.
- 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,

## SKONSOLIDOWANY BILANS

	stan na dzień	Nota	2001	2000
<b>A k t y w a</b>				
I. Majątek trwały			14 757	6 185
1. Wartości niematerialne i prawne	1		12 293	3 014
2. Wartość firmy z konsolidacji	2			
3. Rzeczowy majątek trwały	3		2 318	1 764
4. Finansowy majątek trwały, w tym:	4		146	1 407
- akcje i udziały w jednostkach objętych konsolidacją metodą praw własności			146	1 407
5. Należności długoterminowe	5			
II. Majątek obrotowy			48 895	24 596
1. Zapasy	6		7 744	6 777
2. Należności krótkoterminowe	7		9 238	6 961
3. Akcje (udziały) własne do zbycia	8		31 443	2 884
4. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	9			2 851
5. Środki pieniężne	10		470	5 123
III. Rozliczenia międzyokresowe	11		4 240	5 701
1. Z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe			4 240	5 701
<b>A k t y w a, r a z e m</b>			<b>67 892</b>	<b>36 482</b>
<b>P A S Y W A</b>				
I. Kapitał własny			37 455	31 736
1. Kapitał akcyjny	12		3 276	2 683
2. Należne wpłaty na poczet kapitału akcyjnego (wielkość ujemna)				
3. Kapitał zapasowy	13		32 293	20 458
4. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny			242	242
5. Pozostałe kapitały rezerwowe	14		7 994	7 994
6. Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów (zakładów) zagranicznych				
7. Różnice kursowe z konsolidacji				
8. Niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych	15		358	-9 190
9. Zysk (strata) netto			-6 708	9 549
II. Rezerwa kapitałowa z konsolidacji	16			
III. Kapitał własny akcjonariuszy (udziałowców) mniejszościowych	17			
IV. Rezerwy				776
1. Rezerwy na podatek dochodowy	18			
2. Pozostałe rezerwy	19			776
V. Zobowiązania			28 931	3 090
1. Zobowiązania długoterminowe	20		788	258
2. Zobowiązania krótkoterminowe	21		28 143	2 832
VI. Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów	22		1 506	880
<b>P a s y w a, r a z e m</b>			<b>67 892</b>	<b>36 482</b>
Wartość księgowa			37 455	31 736
Liczba akcji			3 150 293	2 580 293
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	23		11,89	12,30
Przewidywana liczba akcji				
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	23			

## ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE

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

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	za okres	Nota	2001	2000
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów			25 657	30 957
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	24		25 105	30 315
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	25		552	642
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów			9 964	14 769
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	26		9 596	14 251
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów			368	518
III. Zysk (strata) brutto na sprzedaży (I-II)			15 693	16 188
IV. Koszty sprzedaży			2 926	2 521
V. Koszty ogólnego zarządu			11 911	11 105
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)			856	2 562
VII. Pozostałe przychody operacyjne	27		3 470	13 192
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	28		7 419	5 787
IX. Zysk (strata) na działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)			-3 093	9 967
X. Przychody z akcji i udziałów w innych jednostkach	29			15
XI. Przychody z pozostałego finansowego majątku trwałego	30			
XII. Pozostałe przychody finansowe	31		1 476	1 350
XIII. Koszty finansowe	32		4 557	665
XIV. Zysk (strata) na działalności gospodarczej (IX+X+XI+XII-XIII)			-6 174	10 667
XV. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XV.1. - XV.2.)				
1. Zyski nadzwyczajne	33			
2. Straty nadzwyczajne	34			
XVI. Odpis wartości firmy z konsolidacji				
XVII. Odpis rezerwy kapitałowej z konsolidacji				
XVIII. Zysk (strata) brutto			-6 174	10 667
XIX. Podatek dochodowy	35		514	189
XX. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	36			
XXI. Udział w zyskach (stratach) jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności			-20	-929
XXII. (Zysk) strata akcjonariuszy (udziałowców) mniejszościowych				
XXIII. Zysk (strata) netto	37		-6 708	9 549
Zysk (strata) netto (za 12 miesięcy)			-6 708	9 549
Średnia ważona liczba akcji zwykłych			3 150 293	2 580 293
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	38		2,13	3,70
Średnia ważona przewidywana liczba akcji zwykłych				
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	38			

## ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

	za okres	2001	2000
I. Stan kapitału własnego na początek okresu (BO)		30 829	22 630
I.a. Stan kapitału własnego na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych		31 736	22 630
1. Stan kapitału akcyjnego na początek okresu		2 684	2 678
1.1. Zmiany stanu kapitału akcyjnego		592	6
a) zwiększenia (z tytułu)		592	6
- podniesienia emisji akcji			6
1.2. Stan kapitału akcyjnego na koniec okresu		3 276	2 684
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		11 835	
- różnica z aktualizacji wyceny			231
3.2. Stan kapitału zapasowego na koniec okresu		32 293	20 458
4. Stan kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny na początek okresu		242	472
4.1. Zmiany stanu kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny			-230
b) zmniejszenia (z tytułu)			230
- różnica z aktualizacji wyceny			230
4.2. Stan kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny na koniec okresu		242	242
5. Stan pozostałych kapitałów rezerwowych na początek okresu		7 994	8 443
5.1. Zmiany stanu pozostałych kapitałów rezerwowych			-449
b) zmniejszenie (z tytułu)			449
- umorzenie akcji			
5.2. Stan pozostałych kapitałów rezerwowych na koniec okresu		7 994	7 994
8. Stan niepodzielonego zysku lub niepokrytej straty z lat ubiegłych na początek okresu		-9 190	-552
8.4. Stan niepokrytej straty z lat ubiegłych na początek okresu,		-9 190	552
8.5. Stan niepokrytej straty z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych			552
a) zwiększenie (z tytułu)			8 638
- przeniesienia straty do pokrycia		9 548	8 638
8.6. Stan niepokrytej straty z lat ubiegłych na koniec okresu			9 190
8.7. Stan niepodzielonego zysku lub niepokrytej straty z lat ubiegłych na koniec okresu		358	-9 190
9. Wynik netto		-6 708	8 641
a) zysk netto			8 641
II. Stan kapitału własnego na koniec okresu (BZ )		37 455	30 829

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLÝWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

	za okres	2001	2000
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia *)		4 784	222
I. Zysk (strata) netto		-6 708	9 549
II. Korekty razem		11 492	-9 327
3. Amortyzacja (w tym odpisy wartości firmy z konsolidacji lub rezerwy kapitałowej z konsolidacji)		3 020	1 254
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		20	929
5. Odsetki i dywidendy		1 905	95
6. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej		1 548	-6 444
7. Zmiana stanu pozostałych rezerw		3 844	-801
8. Podatek dochodowy (wykazany w rachunku zysków i strat)		514	189
9. Podatek dochodowy zapłacony		-247	-300
10. Zmiana stanu zapasów		-2 434	-356
11. Zmiana stanu należności		-2 276	-2 448
12. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)		3 734	-1 181
13. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		2 311	647
14. Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów		-112	141
15. Pozostałe korekty		-333	-1 052
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		-13 318	2 866
I. Wpływy z działalności inwestycyjnej		16 200	7 122
1. Sprzedaż składników wartości niematerialnych i prawnych			870
2. Sprzedaż składników rzeczowego majątku trwałego		1 013	5 565
3. Sprzedaż składników finansowego majątku trwałego, w tym:		1 249	518
4. Sprzedaż papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu		13 794	
6. Otrzymane dywidendy			14
7. Otrzymane odsetki		144	155
II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej		29 518	4 256
1. Nabycie składników wartości niematerialnych i prawnych		9 034	315
2. Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego		2 140	486
3. Nabycie składników finansowego majątku trwałego, w tym:		44	101
4. Nabycie akcji (udziałów) własnych			2 884
5. Nabycie papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu		12 645	470
8. Pozostałe wydatki		5 655	
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		3 881	-609
I. Wpływy z działalności finansowej		22 442	
1. Zaciągnięcie długoterminowych kredytów i pożyczek		788	
3. Zaciągnięcie krótkoterminowych kredytów i pożyczek		21 654	
II. Wydatki z tytułu działalności finansowej		18 561	609
1. Spłata długoterminowych kredytów i pożyczek		258	
3. Spłata krótkoterminowych kredytów bankowych i pożyczek		344	344
6. Umorzenie akcji (udziałów) własnych		15 910	
11. Zapłacone odsetki		2 049	265
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A+/-B+/-C)		-4 653	2 479
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych		-4 653	2 479
F. Środki pieniężne na początek okresu		5 123	2 644
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)		470	5 123



## NOTY OBJAŚNIAJĄCE I DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO BILANSU

## NOTA 1A

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	2001	2000
a) rozliczane w czasie koszty organizacji poniesione przy założeniu lub późniejszym rozszerzeniu spółki akcyjnej	456	44
c) nabyta wartość firmy	33	111
d) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	11 804	
e) nabyte oprogramowanie komputerowe		2 859
Wartości niematerialne i prawne razem	12 293	3 014

## NOTA 1B

TABELA RUCHU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (wg grup rodzajowych)									
	a) rozliczane w czasie koszty organizacji poniesione przy założeniu lub późniejszym rozszerzeniu spółki akcyjnej	b) koszty prac rozwojowych	c) nabyta wartość firmy	d) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	e) nabyte oprogramowanie komputerowe	f) nabyte prawa wieczystego użytkowania gruntów	g) pozostałe wartości niematerialne i prawne	h) zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych	Wartości niematerialne i prawne razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	266		785	3 435					4 486
b) zwiększenia (z tytułu)	472			10 952					11 424
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	738		785	14 387					15 910
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	222		674	577					1 473
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	60		78	2 006					2 144
-									
-									
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	282		752	2 583					3 617
h) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	456		33	11 804					12 293

Nie miały miejsca nieplanowe odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe) wartości niematerialnych i prawnych. Własności niematerialne i prawne są własnością spółek z Grupy.

## NOTA 3A

RZECZOWY MAJĄTEK TRWAŁY	2001	2000
a) środki trwałe, w tym:	2 318	1 764
- budynki i budowle	350	356
- urządzenia techniczne i maszyny	1 615	1 224
- środki transportu	147	64
- pozostałe środki trwałe	206	120
Rzeczowy majątek trwały, razem	2 318	1 764

## NOTA 3B

TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH (wg grup rodzajowych)						
	- grunty własne	- budynki i budowle	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- pozostałe środki trwałe	środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu			3 167	148	316	3 631
-zakupu		350	1 425	296	137	2 208
-sprzedaż			814	190		1 004
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu		350	3 778	254	453	4 835
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			2 474	84	196	2 754
-odpisy amortyzacyjne			406	33	51	490
- zmniejszenia z tytułu sprzedaży			-717	-10		-727
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu			2 163	107	247	2 517
h) wartość netto środków trwałych na koniec okresu		350	1 615	147	206	2 318

Nie miały miejsca nieplanowe odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe) wartości niematerialnych i prawnych.

## NOTA 3C

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	2001	2000
a) własne	2 318	1 764
-		
Środki trwałe bilansowe razem	2 318	1 764

## NOTA 3D

ŚRODKI TRWAŁE POZABILANSOWE	2001	2000
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze, w tym:	2 795	1 573
Środki trwałe pozabilansowe, razem	2 795	1 573

## NOTA 4A

FINANSOWY MAJĄTEK TRWAŁY	2001	2000
b) akcje i udziały w jednostkach objętych konsolidacją metodą praw własności:	146	20
- w jednostkach stowarzyszonych		20
c) pozostałe akcje i udziały, w tym:		1 387
Finansowy majątek trwały, razem	146	1 407

## NOTA 4B

ZMIANA STANU FINANSOWEGO MAJĄTKU TRWAŁEGO (Z PODZIAŁEM WG GRUP RODZAJOWYCH)								
	a) akcje i udziały, w tym:	- w jednostkach zależnych	- w jednostkach stowarzyszonych	- w jednostce dominującej	b) udzielone pożyczki długoterminowe, w tym:	- jednostkom zależnym	- jednostkom stowarzyszonym	- jednostce dominującej
a) stan na początek okresu	1 387		101					
b) zwiększenia (z tytułu)	157	44						
-zakup	44	44						
-odpisy	113							
c) zmniejszenia (z tytułu)	1 398							
-sprzedaż	1 398							
d) stan na koniec okresu	146	44	101					
Finansowy majątek trwały, razem	146	44	101					

## NOTA 4C

ZMIANA STANU FINANSOWEGO MAJĄTKU TRWAŁEGO (Z PODZIAŁEM WG GRUP RODZAJOWYCH) c.d.						
	c) pozostałe papiery wartościowe, w tym:	- jednostek zależnych	- jednostek stowarzyszonych	- jednostki dominującej	e) pozostałe składniki finansowego majątku trwałego	Finansowy majątek trwały, razem
a) stan na początek okresu						1 387
b) zwiększenia (z tytułu)						157
c) zmniejszenia (z tytułu)						1 398
d) stan na koniec okresu						146
Finansowy majątek trwały, razem						146

## NOTA 4D

AKCJE (UDZIAŁY) W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH (LOKATY)												
Lp.	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
	nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania kapitałowego	zastosowana metoda konsolidacji	data objęcia kontroli / data od której wywierany jest znaczny wpływ	wartość akcji/ udziałów wg ceny nabycia	odpisy aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa akcji/ udziałów	procent posiadanego kapitału akcyjnego/ zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy dominacji
1	WDA S.A.	Warszawa, ul Kowalczyka 21A	produkcja wyrobów poligraficznych	jednostka stowarzyszona	metoda praw własności	1997.03.31	2 490	2 490	0	40,00	40,00	
2	PPWK Inwestycje Sp. z o.o.	Warszawa, ul Solec 18/20	produkcja ,usługi i handel w zakresie poligrafii i kartografii	jednostka zależna	metoda pełna	1999.05.17	22 420		22 420	100,00	100,00	
3	Mappa Sp z o.o.	Warszawa, ul Solec 18/20		jednostka stowarzyszona	metoda praw własności		101		101	50,00	50,00	
4	Osuch	Warszawa, ul Forteczna 11	usługi geodezyjne i kartograficzne	jednostka zależna	metoda pełna	2001.07.25	44		44	100,00	100,00	

## NOTA 4E

AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH (LOKATY)-cd.															
Lp.	a	m						n	o		p	r	s	t	
	nazwa jednostki	kapitał własny jednostki (tys. zł.), w tym:						zobowiązania jednostki, w tym:	- długo-terminowe	należności jednostki, w tym:	- długo-terminowe	aktywa jednostki razem	przychody ze sprzedaży	nieopłacona przez emitenta wartość akcji/udziałów	otrzymane lub należne dywidendy/ udziały w zyskach za ostatni rok obrotowy
		kapitał akcyjny /zakładowy	należne wpłaty na poczet kapitału (wielkość ujemna)	kapitał zapasowy	pozostały kapitał własny, w tym:										
					niepodzielony zysk (niepokryta strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto									
1	WDA SA	49	750	557	-4 007	-2 268	-2 750	3 895		709		1 358	1 156		
2	PPWK Inwestycje Sp. z o.o.	20 754	22 420		-3 057	-1 666	-1 391	9 488		1 150		25 789	736		
3	MAPPA Sp. z o.o.	204	200		4	4	0	1		1		205	0		
4	D.Osuch i Wspólnicy	32	54		-22	459	-481	318		12		350	837		

## NOTA 6

ZAPASY	2001	2000
a) materiały	565	466
b) półprodukty i produkty w toku	1 452	2 050
c) produkty gotowe	5 475	4 027
d) towary	89	34
e) zaliczki na poczet dostaw	163	200
Zapasy, razem	7 744	6 777

## NOTA 7A

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	2001	2000
a) należności z tytułu dostaw, robót i usług, w tym:	7 378	6 351
e) należności z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	930	405
g) pozostałe należności	930	205
Należności krótkoterminowe netto	9 238	6 961
i) rezerwy na należności (wielkość dodatnia)	1 462	749
Należności krótkoterminowe brutto	10 700	7 710

## NOTA 7B

ZMIANA STANU REZERW NA NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	2001	2000
a) stan na początek okresu	749	334
b) zwiększenia (z tytułu)	713	507
utworzenie rezerw	713	507
c) wykorzystanie (z tytułu)		11
-odpisanie należności		11
d) rozwiązania (z tytułu)		81
-spłata należności		81
Stan rezerw na należności krótkoterminowe na koniec okresu	1 462	749

## NOTA 7C

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2001	2000
a) w walucie polskiej	9 238	6 954
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		7
b2. jednostka/waluta 1 / EURO		2
tys. zł		7
Należności krótkoterminowe, razem	9 238	6 961

## NOTA 7D

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW, ROBÓT I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	2001	2000
a) do 1 miesiąca	3 247	1 425
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	905	780
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	224	550
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	96	
e) powyżej 1 roku		195
f) należności przeterminowane	4 367	3 897
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, razem (brutto)	8 839	6 847
g) rezerwa na należności z tytułu dostaw robót i usług (wielkość ujemna)	-1 461	-496
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, razem (netto)	7 378	6 351

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

## NOTA 7E

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW, ROBÓT I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE:	2001	2000
a) do 1 miesiąca	680	1 849
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	753	1 165
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	2 738	387
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	189	321
e) powyżej 1 roku	7	175
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane, razem (brutto)	4 367	3 897
f) rezerwa na należności z tytułu dostaw robót i usług, przeterminowane (wielkość ujemna)	-1 461	-496
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane, razem (netto)	2 906	3 401

## NOTA 8A

AKCJE/UDZIAŁY WŁASNE DO ZBYCIA				
Liczba	Wartość wg cen nabycia	Wartość bilansowa	Cel nabycia	Przeznaczenie
862 968	14 959	14 959	zaoferowanie do zbycia pracownikom akcjonariuszom lub wspólnikom, umorzenie	sprzedaż akcji inwestorom zewnętrznym
570 000	12 426	12 426	opcje menadżerskie dla Zarządu i kluczowych pracowników	opcje menadżerskie dla Zarządu i kluczowych pracowników

## NOTA 8B

AKCJE (UDZIAŁY) EMITENTA BĘDĄCE WŁASNOŚCIĄ JEDNOSTEK ZALEŻNYCH			
Nazwa (firma) jednostki, siedziba	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość bilansowa
-PPWK Inwestycje Sp. z o.o.	238 000	4 058	4 058

## NOTA 9A

PAPIERY WARTOŚCIOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU, UDZIAŁY I INNE PRAWA MAJĄTKOWE	2001	2000
a) udziały i akcje, w tym:		2 851
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu oraz udziały i inne prawa majątkowe, razem		2 851

## NOTA 9B

PAPIERY WARTOŚCIOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU, UDZIAŁY I INNE PRAWA MAJĄTKOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2001	2000
a) w walucie polskiej		2 851
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu oraz udziały i inne prawa majątkowe, razem		2 851

## NOTA 9C

PAPIERY WARTOŚCIOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU, UDZIAŁY I INNE PRAWA MAJĄTKOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	2001	2000
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nie notowane na giełdach i nie znajdujące się w regulowanym obrocie pozagiełdowym (wartość bilansowa)		2
b) obligacje (wartość bilansowa):		2
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)		2 849
a) akcje i udziały (wartość bilansowa):		1 858
- wartość według cen nabycia		1 858
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):		991
c1 bony dłużne		991
- wartość według cen nabycia		991
Wartość według cen nabycia, razem		2 851
Wartość bilansowa, razem		2 851

## NOTA 10A

ŚRODKI PIENIĘŻNE	2001	2000
a) środki pieniężne w kasie	17	21
b) środki pieniężne na rachunkach bankowych	453	5 102
Środki pieniężne, razem	470	5 123

## NOTA 10B

ŚRODKI PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	2001	2000
a) w walucie polskiej	470	5 123
Środki pieniężne, razem	470	5 123

## NOTA 11B

POZOSTAŁE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2001	2000
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	4 240	5 675
- prace redakcyjne	1 978	5 114
- ubezpieczenia majątkowe	78	62
- projekty inwestycyjne	2 184	337
- inne		162
b) inne rozliczenia międzyokresowe, w tym:		26
- odsetki od lokat		26
Rozliczenia międzyokresowe, razem	4 240	5 701

## NOTA 12

KAPITAŁ AKCYJNY			Wartość nominalna jednej akcji = 1,04 zł.				
Seria/ emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
-AB	imienne	co do głosu i pierwszeństwa w wypłacie dywidendy	133 536	138 877	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	2 446 607	2 544 471	gotówka	1996-12-23	1996-01-01
-D	na okaziciela	brak uprzywilejowania	570 000	592 800	gotówka	2001-05-14	2001-01-01
Liczba akcji razem			3 150 293	3 276 304			

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

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

1/ PPWK SA i PPWK Inwestycje Sp zoo	34,95% kapitału zakładowego	28,49% głosów na WZA*
2/ Raiffeisen Zentralbank Osterreich AG	18,10% kapitału zakładowego	14,70% głosów na WZA**
3/ Marian Mikołajczyk	3,00% kapitału zakładowego	11,10% głosów na WZA
4/ Picked _Cie	6,60% kapitału zakładowego	5,40% głosów na WZA

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

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

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



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

#### NOTA 13

KAPITAŁ ZAPASOWY	2001	2000
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	23 057	11 224
b) utworzony ustawowo	893	892
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	7 900	7 900
d) z dopłat akcjonariuszy / wspólników	443	442
Kapitał zapasowy, razem	32 293	20 458

#### NOTA 14

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)	2001	2000
- kapitał na umorzenie akcji	3 538	3 538
- finansowanie akcji	4 456	4 456
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	7 994	7 994

#### NOTA 15

NIEPODZIELONY ZYSK LUB NIEPOKRYTA STRATA Z LAT UBIEGŁYCH	2001	2000
a) niepodzielony zysk (wartość dodatnia)	358	-9 190
Niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych	358	-9 190

#### NOTA 19A

POZOSTAŁE REZERWY (WG TYTUŁÓW):	2001	2000
-rezerwa restrukturyzacyjna		280
-rezerwa na prawdopodobne straty		496
-rezerwa na nie wypłacone wynagrodzenia		
-rezerwa na badanie bilansu		
Pozostałe rezerwy, razem		776

#### NOTA 20A

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	2001	2000
a) długoterminowe kredyty bankowe, w tym:	788	258
Zobowiązania długoterminowe, razem	788	258

#### NOTA 20B

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	2001	2000
a) powyżej 1 roku do 3 lat	788	258
Zobowiązania długoterminowe, razem	788	258

#### NOTA 20C

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2001	2000
a) w walucie polskiej	788	258
Zobowiązania długoterminowe, razem	788	258

## NOTA 20D

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW BANKOWYCH I POŻYCZEK								
Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		zł	waluta	zł	waluta			
-BRE BANK SA O/ Warszawa	Warszawa ul. Królewska 14	788 000	PLN	788 000	PLN	zmienna stopa WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych powiększona o 0,96 punkta	2004-09-15	weksle in blanko

## NOTA 21A

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	2001	2000
a) kredyty bankowe, w tym:	21 297	
b) pożyczki, w tym:	358	
e) zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym:	5 481	1 634
h) zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	609	387
j) zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	68	155
l) fundusze specjalne	202	261
m) pozostałe zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	128	395
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	28 143	2 832

## NOTA 21B

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2001	2000
a) w walucie polskiej	28 143	2 832
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	28 143	2 832

## NOTA 21C

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW BANKOWYCH I POŻYCZEK								
Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		zł	waluta	zł	waluta			
PBK SA VIII O/ Warszawa	Warszawa ul. Jasna 1	6 000 000	PLN	5 735 352	PLN	zmienna stopa WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych powiększona o 0,7 punkta	2002-09-10	wpływy na rachunek bieżący oraz weksel in blanco
-BRE BANK SA O/ Warszawa	Warszawa ul. Królewska 14	15 000 000	PLN	15 000 000	PLN	zmienna stopa WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych powiększona o 0,5 punkta	2002-12-31	weksle in blanco, wpis do hipoteki na nieruchomości przy ul. Solec 18/20 w Warszawie do kwoty 18 mln oraz zastaw na zapasach do kwoty 10 mln
-BRE BANK SA O/Warszawa	Warszawa ul. Królewska 14	560 262	PLN	560 262	PLN	zmienna stopa WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych powiększona o 0,96 punkta	2004-09-15	weksle in blanco wraz z deklaracją wekslową

## NOTA 21E

FUNDUSZE SPECJALNE (Z PODZIAŁEM NA TYTUŁY)	2001	2000
-	202	261
Fundusze specjalne, razem	202	261

## NOTA 22

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE I PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW	2001	2000
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	1 473	735
- rezerwa na prawdopodobne straty	1 165	
- rezerwa na niewypłacone wynagrodzenia	257	
- rezerwa na badanie bilansu	51	
b) przychody przyszłych okresów, w tym:	33	145
Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów, razem	1 506	880

## NOTA 23

Sposób obliczenia wartości księgowej na jedną akcję: wartość księgowa / liczba akcji  
 $37.455 / 3.150.293 = 11,89 \text{ zł}$

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

## NOTA 24A

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2001	2000
-rodzaje produktów	25 105	26 473
-usług		3 842
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	25 105	30 315

## NOTA 24B

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	2001	2000
a) kraj	25 105	30 315
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	25 105	30 315

## NOTA 25A

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2001	2000
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	552	642

## NOTA 25B

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	2001	2000
a) kraj	552	642
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	552	642

## NOTA 26

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	2001	2000
a) zużycie materiałów i energii	1 276	3 995
b) usługi obce	18 351	11 026
c) podatki i opłaty	419	458
d) wynagrodzenia	9 648	8 494
e) świadczenia na rzecz pracowników	1 751	1 638
f) amortyzacja	3 020	821
g) pozostałe	2 313	420
Koszty według rodzaju, razem	36 778	26 852
Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych	-12 345	1 223
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-2 926	-2 521
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-11 911	-11 105
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	9 596	14 251

## NOTA 27

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	2001	2000
a) przychody ze sprzedaży składników majątku trwałego	300	6 435
c) rozwiązane rezerwy (z tytułu)		1 278
należności zapłaconych		68
-na koszty		400
restrukturyzacja		810
d) pozostałe, w tym:	3 170	5 479
-korekta wartości zapasów	3 144	5 307
-inne	26	22
-odszkodowania		150
-darowizny		
-koszty postępowania spornego		
Pozostałe przychody operacyjne, razem	3 470	13 192

## NOTA 28

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	2001	2000
a) wartość sprzedanych składników majątku trwałego	712	7
b) korekty wartości zapasów	1 467	560
d) utworzone rezerwy (z tytułu)	4 825	1 003
-należności przeterminowane	779	494
-rezerwa na straty	894	509
-prace redakcyjne na rozliczeniach międzyokresowych kosztów	3 152	
e) pozostałe, w tym:	415	4 217
-likwidacja zapasów i produkcji w toku	41	4 024
-darowizny	66	109
-inne	243	84
-koszty postępowania	65	
Pozostałe koszty operacyjne, razem	7 419	5 787

## NOTA 29

PRZYCHODY Z AKCJI I UDZIAŁÓW W INNYCH JEDNOSTKACH	2001	2000
Przychody z akcji i udziałów w innych jednostkach, w tym:		15
1. od jednostek zależnych		15
Przychody z akcji i udziałów w innych jednostkach		15

## NOTA 31

POZOSTAŁE PRZYCHODY FINANSOWE	2001	2000
a) odsetki z tytułu udzielonych pożyczek, w tym:	603	257
- od jednostek zależnych	603	
c) zysk ze zbycia papierów wartościowych, udziałów i innych praw majątkowych		16
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	15
-dywidendy		15
g) pozostałe, w tym:	310	
-otrzymane odszkodowania	25	
-inne	285	
Pozostałe przychody finansowe, razem	1 476	1 365

## NOTA 32

KOSZTY FINANSOWE	2001	2000
a) odsetki od kredytów i pożyczek, w tym:	2 014	299
- dla jednostek zależnych		16
b) pozostałe odsetki, w tym:	110	
c) strata ze zbycia papierów wartościowych, udziałów i innych praw majątkowych	1 849	
d) odpisy aktualizujące wartość papierów wartościowych, udziałów i innych praw majątkowych	251	305
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:	100	13
provizje od kredytów	21	13
-koszty transakcji terminowych	67	
-inne	12	
Koszty finansowe, razem	4 557	665

## NOTA 35

PODATEK DOCHODOWY	2001	2000
1. Zysk (strata) brutto (skonsolidowany)	-6 174	9 759
2. Korekty konsolidacyjne	5 491	-3 967
3. Trwałe różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a dochodem do opodatkowania podatkiem dochodowym	-879	-6 034
4. Przejściowe różnice pomiędzy zyskiem brutto a dochodem do opodatkowania podatkiem dochodowym	3 463	824
5. Inne różnice pomiędzy zyskiem brutto a dochodem do opodatkowania podatkiem dochodowym, w tym:	-66	38
6. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	1 836	620
7. Podatek dochodowy według stawki % 28	514	189
9. Podatek dochodowy należny	514	189
12. Podatek dochodowy współmierny do zysku (straty) brutto, wykazany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat		189

Trwałe różnice pomiędzy zyskiem brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym - zmniejszenie o 879 tys. zł.

Zmniejszenia razem	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 razem	1.601
- 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
Przebieżciowe różnice pomiędzy zyskiem brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym - dodatnie	
3.463	

Ujemne razem	1.137
- odsetki należne	603
- amortyzacja prac redakcyjnych	534

Dodatnie razem	4.600
- 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
- rezerwa na zapasy (produkcja w toku)	1.467

## NOTA 37

ZYSK (STRATA) NETTO	2001	2000
a) zysk (strata) netto jednostki dominującej (po korektach konsolidacyjnych)	-956	4 387
b) zyski (straty) netto jednostek zależnych (po korektach konsolidacyjnych)	-5 732	5 183
c) zyski (straty) netto jednostek stowarzyszonych (po korektach konsolidacyjnych)	-20	-929
Zysk (strata) netto	-6 708	8 641

## NOTA 38

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

$$-6.708 / 3.150.293 = 2,13 \text{ zł}$$

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Działalność operacyjna obejmuje:

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

Działalność inwestycyjna polega na nabywaniu oraz sprzedaży:

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

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

1. koszty nie powodujące wydatków do których zalicza się:

	rok 2001
Amortyzacja	3 020
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	20
Odsetki i dywidendy	1 905
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	1 548
<b>Ogółem koszty nie powodujące wydatków</b>	<b>6 493</b>

2. zmiana stanu rezerw

	rok 2001	rok 2000	
Zmiana stanu pozostałych rezerw	0	776	-776
korekty o:			0
zmniejszenie stanu RMK czynnych	4 620		4 620
<b>rezerwy po korektach</b>			<b>3 844</b>

### 3. zmiana stanu zapasów

	rok 2001	rok 2000	
Zmiana stanu zapasów	7 744	6 777	-967
korekty o:			0
zwiększenie stanu RMK czynnych	-1 467		-1 467
<b>zapasy po korektach</b>			<b>-2 434</b>

### 4. zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych

	rok 2001	Rok 2000	
Zobowiązania krótkoterminowe i fundusze specjalne	28 143	2 832	25 311
korekty o:			
pożyczki	-358		-358
kredyty bankowe	-21 296		-21 296
podatek dochodowy pozostały do zapłaty	-267		-267
splątę kredytów krótkoterminowych	344		344
<b>zobowiązania krótkoterminowe po korektach</b>	<b>6 566</b>	<b>2 832</b>	<b>3 734</b>

### 5. zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych

	rok 2001	Rok 2000	
rozliczenia międzyokresowe czynne	-4 240	5 701	1 461
rozliczenia międzyokresowe bierne	1 473	-735	738
korekty o:			
przesunięcie wartości prac redakcyjnych z RMK do WNiP	-2 390		-2 390
zmniejszenie stanu RMK z powodu niepewności (utworzenie rezerwy)	-3 152		-3 152
przesunięcie wartość projektów do pozostałych wydatków inwestycyjnych	5 654		5 654
<b>Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych</b>			<b>2 311</b>

### 6. pozostałe korekty przepływów z działalności operacyjnej

	rok 2001	Rok 2000	
Podatek dochodowy (wykazany w rachunku zysków i strat)			514
Podatek dochodowy zapłacony			-247
Zmiana stanu należności	9 238	6 962	-2 276
zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	33	147	-112
pozostałe korekty			-333
<b>Ogółem zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów</b>			<b>-2 456</b>

Ogółem środki pieniężne z działalności operacyjnej wynoszą 4.784 tys. zł

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

	rok 2001
Wpływy z działalności inwestycyjnej:	16 200
Sprzedaż składników rzeczowego majątku trwałego	1 013
Sprzedaż składników finansowego majątku trwałego, w tym:	1 249
Sprzedaż papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu	13 794
Otrzymane odsetki	144
Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej:	29 518



Nabycie składników wartości niematerialnych i prawnych	9 034
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego	2 140
Nabycie składników finansowego majątku trwałego, w tym:	44
Nabycie papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu	12 645
Pozostałe wydatki*	5 655
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-13 318</b>

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

Ogółem środki pieniężne z działalności inwestycyjnej wynoszą -13.318 tys. zł

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

	rok 2001
Wpływy z działalności finansowej	22 442
Zaciągnięcie długoterminowych kredytów i pożyczek	788
Zaciągnięcie krótkoterminowych kredytów i pożyczek	21 654
Wydatki z tytułu działalności finansowej	18 561
Splata długoterminowych kredytów i pożyczek	258
Splata krótkoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	344
Nabycie akcji (udziałów) własnych celem umorzenia	15 910
Zapłacone odsetki	2 049
Pozostałe wydatki	
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>3 881</b>

Ogółem środki pieniężne z działalności finansowej wynoszą 3.881 tys. zł

Zmiana stanu środków pieniężnych ogółem w roku 2001 wyniosła -4.653 tys. zł

## DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### Nota nr 1

Grupa 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

Grupa nie udzielała gwarancji i poręczeń innym podmiotom, w tym również jednostkom zależnym i stowarzyszonym. Na koniec 2001 roku istniało przyszłe zobowiązanie z tytułu leasingu operacyjnego w kwocie 1.714.300,38.

### Nota nr 3

Grupa 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 w pozycji krótkoterminowe pożyczki, obligacje i papiery wartościowe.

### Nota nr 4

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

**Nota nr 5**

Grupa poniosła koszty wytworzenia inwestycji rozpoczętych - koszty prac redakcyjnych. Zgodnie z polityką firmy tj. w momencie pierwszej sprzedaży produktu powstałego przy wykorzystaniu prac redakcyjnych, poniesione nakłady prezentowane w rozliczeniach międzyokresowych czynnych przenoszone są na wartości niematerialne i prawne, w 2001 roku przeniesiona została kwota 7.392 tys.

**Nota nr 6**

W 2001 r. poniesiono nakłady inwestycyjne na zakup:

- oprogramowania	10.952 tys. zł.
- maszyn i urządzeń	1.424 tys. zł.
- środki transportu	296 tys. zł.
- pozostałe	137 tys. zł.
- rata kapitałowa za uzyskanie prawa własności budynków	260 tys. zł.
Razem nakłady inwestycyjne w 2001 roku	13.069 tys. zł.
Planowane nakłady inwestycyjne na rok 2002	3.000 tys. zł.

**Nota nr 7**

Jednostki wchodzące w skład grupy kapitałowej:

- Polskie Przedsiębiorstwo Wydawnictw Kartograficznych SA - jednostka dominująca	
kwota przychodów netto ze sprzedaży towarów i produktów	26.886.296,25 zł
przychody z tytułu operacji finansowych	1.791.760,31 zł
suma bilansowa na koniec roku 2001	91.826.085,44 zł
kwota wzajemnych należności	-8.444.102,23 zł
kwota wzajemnych zobowiązań	0,00 zł
przychody z wzajemnych transakcji	-1.351.266,08 zł
koszty z wzajemnych transakcji	-119.626,99 zł
pozostałe korekty:	
rzeczowy majątek trwały	+350.497,80 zł finansowy
majątek trwały	-22.420.000,00 zł
koszty ogólnego zarządu	-607.949,66 zł
przychody finansowe	-603.270,22 zł
- PPWK Inwestycje Sp zoo, Warszawa ul. Solec 18/20	
rodzaj powiązania	jednostka zależna
kwota przychodów netto ze sprzedaży towarów i produktów	735.946,83 zł
przychody z tytułu operacji finansowych	287.712,52 zł
suma bilansowa na koniec roku 2001	25.789.150,48 zł
posiadane udziały	100%
kwota wzajemnych należności	0,00 zł
kwota wzajemnych zobowiązań	-8.444.102,23 zł
przychody z wzajemnych transakcji	-613.542,71 zł
koszty z wzajemnych transakcji	0,00 zł
pozostałe korekty:	
wartości niematerialne i prawne	-4.000.000,00 zł
rzeczowy majątek trwały	-12.103.850,00 zł
przychody z wzajemnych transakcji	-1.351.266,08 zł
rozliczenia międzyokresowe	-1.231.639,09 zł
kapitał podstawowy	-16.420.000,00 zł
wynik finansowy	295.877,51 zł

- Warszawska Drukarnia Akcydensowa S.A., Warszawa ul. Kowalczyka 21a		
rodzaj powiązania	jednostka stowarzyszona	
kwota przychodów netto ze sprzedaży towarów i produktów		1.115.723,56 zł
przychody z tytułu operacji finansowych		18.596,35 zł
suma bilansowa na koniec roku 2001		1.357.814,90 zł
posiadane udziały		40%
- Mappa Sp zoo w likwidacji, Warszawa ul. Solec 18/20		
rodzaj powiązania	jednostka stowarzyszona	
kwota przychodów netto ze sprzedaży towarów i produktów		0,00 zł
przychody z tytułu operacji finansowych		6.709,46 zł
suma bilansowa na koniec roku 2001		204.971,52 zł
posiadane udziały		50%
- D.Osuch i Wspólnicy		
rodzaj powiązania	jednostka zależna	
kwota przychodów netto ze sprzedaży towarów i produktów		837.354,58 zł
przychody z tytułu operacji finansowych		1.817,29 zł
suma bilansowa na koniec roku 2001		350.084,49 zł
posiadane udziały		100%

**Nota nr 8**

W 2001 roku nie miały miejsca wspólne przedsięwzięcia z z jednostkami zależnymi.

**Nota nr 9**

Przeciętne w roku obrotowym zatrudnienie wg. grup zawodowych

rok 2000	PPWK S.A.	WDA S.A.	PPWK Inwestycje	RAZEM
Zarząd i administracja	51	27	-	78
Redakcje map	55	-	-	55
Pracownicy poligraficzni	11	72	-	83
Pracownicy sprzedaży	36	-	-	36
Ogółem zatrudnienie	153	99	-	252
rok 2001	PPWK S.A.	WDA S.A.	PPWK Inwestycje	RAZEM
Zarząd i administracja	44	12	2	58
Redakcje map	72	-	15	87
Pracownicy poligraficzni	-	47	-	47
Pracownicy sprzedaży	24	-	2	26
Ogółem zatrudnienie	140	59	19	218

**Nota nr 10**

Wynagrodzenie, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone członkom zarządu i organom nadzorczym w roku 2001, dla PPWK SA

1. wynagrodzenia członków zarządu - 878 tys. zł.

2. wynagrodzenie rady nadzorczej - 99 tys. zł.

Wynagrodzenia podane dla jednostki dominującej i jednostek zależnych.

**Nota nr 11**

W 2001 r osoby zarządzające i nadzorujące, ich współmałżonkowie, krewni i powinowaci nie posiadali 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 Grupy.

**Nota nr 12**

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia, dotyczące lat ubiegłych, ujęte w sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2001..

**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. 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.
3. W dniu 26 marca 2002 roku 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.

Celem emisji obligacji jest refinansowanie zadłużenia oraz finansowanie majątku obrotowego. Funkcja dealera i agenta emisji obligacji została powierzona Raiffeisen Bank Polska S.A.

4. 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 wynosiła 5,3 mln zł natomiast część niewykorzystana wynosiła 4,27 mln. Zł
5. 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.
6. Spółka nie wykupiła w dniu 28 czerwca 2002 r. bonów dłużnych oraz obligacji o łącznej wartości 6 mln zł oraz w lipcu 2002 roku obligacji o wartości 3,6 mln zł. Przyczyną nie dokonania wykupu jest brak popytu na kolejne emisje obligacji i tym samym brak możliwości rolowania dotychczas wyemitowanych papierów dłużnych.
7. W dniu 29 lipca b.r. Zarząd PPWK S.A. zaproponował wierzycielom i obligatariuszom przedłużenie terminu spłaty zobowiązań (szczegółowe propozycje w rozdziale III). Zarząd adresował swoje propozycje do:
  - BRE Bank S.A., którego wierzytelność wobec Spółki wynosi 14.000.000 zł z tytułu kredytu obrotowego oraz 1.012.500 zł z tytułu kredytu inwestycyjnego,
  - BPH PBK S.A., którego wierzytelność wobec Spółki wynosi 6.000.000 zł z tytułu kredytu w rachunku bieżącym,
  - Obligatariuszy oraz uprawnionych z bonów dłużnych Spółki, których wierzytelność wobec Spółki wynosi łącznie 9.600.000 zł.
8. W dniu 6 sierpnia 2002 r. została zawarta z Bankiem Zachodnim WBK Spółka Akcyjna oraz Domem Maklerskim BZ WBK Spółka Akcyjna umowa o obsługę emisji bonów dłużnych. Bony będą emitowane w celu zaproponowania ich nabycia dotychczasowym obligatariuszom i posiadaczom bonów dłużnych Emitenta nabytych za pośrednictwem Raiffeisen Bank Polska S.A..

Emisja bonów dłużnych będzie dokonywana na następujących zasadach:

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

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

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

9. W dniu 13 sierpnia 2002 r. Rada Nadzorcza podjęła decyzję o odwołaniu Pana Jacka Błaszczyńskiego z funkcji Prezesa Zarządu i równocześnie powołała na to stanowisko Pana Rafała Berlińskiego.
10. W wyniku prac nowego Zarządu podjęte zostały decyzje, które spowodowały konieczność utworzenia dodatkowych rezerw, jak opisano w nocie 20.
11. W dniu 26 sierpnia 2002 r. została wysłana nowa propozycja dla wierzycieli Spółki. Do dnia sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy nieznane jest jeszcze stanowisko wierzycieli.
12. 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 37.455 tys. zł, czyli kapitały własne wg znowelizowanej ustawy wyniesie 6.013 tys. zł.

#### **Nota nr 14**

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

#### **Nota nr 15**

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

#### **Nota nr 16**

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 2000 rok

### BILANS SKONSOLIDOWANY na dzień 31.12.2000

AKTYWA	sprawozdanie 2000		dane porównywalne
	różnica		
<b>A. Majątek trwały</b>	<b>4 073 896,29</b>	<b>6 185 489,52</b>	<b>2 111 593,23</b>
I Wartości niematerialne i prawne	902 488,11	3 014 081,34	2 111 593,23
1. Koszty organizacji poniesione przy założeniu lub późn. rozszerzeniu spółki	44 313,04	44 313,04	
2. Koszty prac rozwojowych			
3. Wartość firmy	111 262,95	111 262,95	
4. Inne wartości niematerialne i prawne	746 912,12	2 858 505,35	2 111 593,23
5. Zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych			
II Rzeczowy majątek trwały	1 764 551,25	1 764 551,25	
1. Grunty własne			
2. Budynki i budowle	356 090,85	356 090,85	
3. Urządzenia techniczne i maszyny	1 224 216,95	1 224 216,95	
4. Środki transportu	63 665,00	63 665,00	
5. Pozostałe środki trwałe	120 578,45	120 578,45	
6. Inwestycje rozpoczęte			
7. Zaliczki na poczet inwestycji			
III Finansowy majątek trwały	1 406 856,93	1 406 856,93	
1a. Akcje i udziały w jed. objęte konsolidacją	19 908,09	19 908,09	
1. Udziały i akcje	1 386 948,84	1 386 948,84	
2. Papiery wartościowe			
3. Udzielone pożyczki długoterminowe			
4. Inne składniki finansowe majątku trwałego			
IV Należności długoterminowe			
V Wartości firmy z konsolidacji			
<b>B. Majątek obrotowy</b>	<b>30 913 975,33</b>	<b>24 596 140,09</b>	<b>-6 317 835,24</b>
I Zapasy	13 095 157,81	6 777 322,57	-6 317 835,24
1. Materiały	465 534,19	465 534,19	
2. Półprod. i produkty w toku	7 543 291,47	2 050 385,50	-5 492 905,97
3. Produkty gotowe	4 852 116,06	4 027 186,79	-824 929,27
4. Towary	33 934,04	33 934,04	
5. Zaliczki na poczet dostaw	200 282,05	200 282,05	
II Należności i roszczenia	6 961 376,12	6 961 376,12	
1. Należności z tytułu dostaw i usług	6 350 845,30	6 350 845,30	
2. Należności z tyt podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych.	404 735,29	404 735,29	
3. Należności wewnątrzzakładowe			
4. Pozostałe należności	205 795,53	205 795,53	
5. Należności dochodzone na drodze sądowej			
III Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	5 734 483,57	5 734 483,57	
1. Udziały lub akcje własne	2 883 600,00	2 883 600,00	
2. Inne papiery wartościowe	2 850 883,57	2 850 883,57	
IV Środki pieniężne	5 122 957,83	5 122 957,83	
1. Środki pieniężne w kasie	20 741,72	20 741,72	
2. Środki pieniężne w banku	5 102 216,11	5 102 216,11	
3. Inne środki pieniężne /weksle, czeki obce itp./			
<b>C. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>587 259,20</b>	<b>5 701 036,59</b>	<b>5 113 777,39</b>
1. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	560 626,61	5 674 404,00	5 113 777,39
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	26 632,59	26 632,59	
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>35 575 130,82</b>	<b>36 482 666,20</b>	<b>907 535,38</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>A. Kapitał /fundusz/ własny</b>	<b>30 828 916,25</b>	<b>31 736 451,63</b>	<b>907 535,38</b>
I Kapitał /fundusz / podstawowy	2 683 504,72	2 683 504,72	
II Należne, lecz nie wniesione wkłady na poczet kapitału podstawowego			
III Kapitał / fundusz / zapasowy	20 458 028,15	20 458 028,15	
1. Ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	11 223 894,06	11 223 894,06	
2. Tworzony ustawowo	892 600,00	892 600,00	
3. Tworzony zgodnie ze statutem lub umową	7 899 232,69	7 899 232,69	
4. Z dopłat wspólników			
5. Inny	442 301,40	442 301,40	
IV Kapitał /fundusz/ rezerwy z aktualizacji wyceny	242 184,27	242 184,27	
V Pozostałe kapitały /fundu-	7 994 132,02	7 994 132,02	

sze/ rezerwowe			
VI Nie podzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	-9 190 192,60	-9 190 192,60	
1. Zysk /wielkość dodatnia/			
2. Strata /wielkość ujemna/	-9 190 192,60	-9 190 192,60	
VII Wynik finansowy netto roku obrotowego	8 641 259,69	9 548 795,07	907 535,38
1. Zysk netto /wielkość dodatnia/	8 641 259,69	9 548 795,07	907 535,38
2. Strata netto /wielkość ujemna/			
3. Odpisy z wyniku finansowego bieżącego roku obrotowego			
<b>B. Rezerwy</b>	<b>775 574,00</b>	<b>775 574,00</b>	
1. Rezerwy na podatek dochodowy od osób prawnych lub osób fizycznych			
2. Pozostałe rezerwy	775 574,00	775 574,00	
<b>C. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>257 682,32</b>	<b>257 682,32</b>	
1. Długoterminowe pożyczki, obligacje i inne papiery wartościowe			
2. Długoterminowe kredyty bankowe			
3. Pozostałe zobowiązania długoterminowe	257 682,32	257 682,32	
<b>D. Zobowiązania krótkoterminowe i fundusze specjalne</b>	<b>2 832 497,48</b>	<b>2 832 497,48</b>	
I Zobowiązania krótkoterminowe	2 571 525,41	2 571 525,41	
1. Pożyczki, obligacje i papiery wartościowe			
2. Kredyty bankowe	383,22	383,22	
3. Zaliczki otrzymane na poczet dostaw			
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 634 071,59	1 634 071,59	
5. Zobowiązania wekslowe			
6. Zobowiązania z tyt podatków ceł, ubezpieczeń społecznych	387 311,43	387 311,43	
7. Zobowiązania z tyt wynagrodzeń	154 616,28	154 616,28	
8. Zobowiązania wewnątrzskładowe			
9. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	395 142,89	395 142,89	
II Fundusze specjalne	260 972,07	260 972,07	
<b>E. Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów</b>	<b>880 460,77</b>	<b>880 460,77</b>	
1. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	734 907,72	734 907,72	
2. Przychody przyszłych okresów	145 553,05	145 553,05	
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>35 575 130,82</b>	<b>36 482 666,20</b>	<b>907 535,38</b>

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA rok 2000**

## TREŚĆ

	sprawozdanie 2000		dane porównywalne
	różnica		
A. Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	30 957 522,03	30 957 522,03	
I. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	642 144,74	642 144,74	
II. Przychody ze sprzedaży produktów	30 315 377,29	30 315 377,29	
B. Koszty sprzedanych towarów i produktów	15 677 027,41	14 769 492,03	-907 535,38
I. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	518 149,48	518 149,48	
II. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	15 158 877,93	14 251 342,55	-907 535,38
<b>C. Zysk/Strata brutto na sprzedaży /A - B/</b>	<b>15 280 494,62</b>	<b>16 188 030,00</b>	907 535,38
D. Koszty sprzedaży	2 520 819,77	2 520 819,77	
E. Koszty ogólnego zarządu	11 104 665,23	11 104 665,23	
<b>F. Zysk/Strata na sprzedaży /C - D - E/</b>	<b>1 655 009,62</b>	<b>2 562 545,00</b>	907 535,38
G. Pozostałe przychody operacyjne	13 191 694,79	13 191 694,79	
I. Przychody ze sprzedaży składników majątku trwałego	6 434 915,66	6 434 915,66	
II. Dotacje			
III. Pozostałe przychody operacyjne	6 756 779,13	6 756 779,13	
H. Pozostałe koszty operacyjne	5 786 763,14	5 786 763,14	
I. Wartość sprzedanych składników majątku trwałego	6 638,92	6 638,92	
II. Pozostałe koszty operacyjne	5 780 124,22	5 780 124,22	
<b>I. Zysk/Strata na działalności operacyjnej /F + G - H/</b>	<b>9 059 941,27</b>	<b>9 967 476,65</b>	907 535,38
J. Przychody finansowe	1 364 205,31	1 364 205,31	
I. Dywidendy z tytułu udziałów	14 641,34	14 641,34	
II. Odsetki uzyskane	257 044,01	257 044,01	
III. Pozostałe	1 092 519,96	1 092 519,96	
K. Koszty finansowe	664 974,72	664 974,72	
I. Odpisy aktualizujące wartość finansowego majątku trwałego oraz krótkoterminowych papierów wartościowych	83 120,54	83 120,54	
II. Odsetki do zapłacenia	315 672,10	315 672,10	
III. Pozostałe	266 182,08	266 182,08	
<b>L. Zysk/Strata brutto na działalności gospodarczej /I + J - K/</b>	<b>9 759 171,86</b>	<b>10 666 707,24</b>	907 535,38
M. Zyski nadzwyczajne			
N. Straty nadzwyczajne			
N1 Odpis wartości firmy z konsolidacji			
<b>O. Zysk/Strata brutto /L + M - N/</b>	<b>9 759 171,86</b>	<b>10 666 707,24</b>	907 535,38
P. Obowiązkowe obciążenie wyniku finansowego	188 821,00	188 821,00	
I. Podatek dochodowy od osób prawnych lub osób fiz	188 821,00	188 821,00	
II. Pozostałe obowiązkowe obciążenia			
P1.Udział w zyskach (stratach) jednostek objętych metodą praw własności	-929 091,17	-929 091,17	
<b>R. Zysk/Strata netto /O - P/</b>	<b>8 641 259,69</b>	<b>9 548 795,07</b>	907 535,38

Wpływ różnic na płynność i rentowność:

	sprawozdanie 2000 dane porównywalne		różnica
<b>RENTOWNOŚĆ</b>			
ROE	28,03%	30,09%	7,34%
ROA	24,29%	26,17%	7,75%
ROS	27,91%	30,84%	10,50%
<b>PŁYNNOŚĆ</b>			
bieżąca płynność	10,91	8,68	-20,44%
podwyższona płynność	6,29	6,29	0,00%

**Nota nr 17**

Jednostka sporządza sprawozdanie skonsolidowane.

Jednostki wchodzące w skład grupy kapitałowej:

- Polskie Przedsiębiorstwo Wydawnictw Kartograficznych SA - jednostka dominująca
- PPWK Inwestycje Sp zoo - jednostka zależna
- Warszawska Drukarnia Akcydensowa S.A. - jednostka stowarzyszona
- Mappa Sp zoo w likwidacji - jednostka stowarzyszona
- D.Osuch i Wspólnicy - jednostka zależna

Konsolidacją nie zostały objęte:

- Mappa Sp zoo w likwidacji		jednostka stowarzyszona	
kwota przychodów netto ze sprzedaży towarów i produktów		0,00 zł	
przychody z tytułu operacji finansowych		6.709,46 zł	
wynik finansowy netto		3,782,97 zł	
wartość kapitału własnego, w tym:		204.199,72 zł	
kapitał podstawowy		200.000,00 zł	kapitał
zapasowy	416,75 zł		
wynik finansowy		3.782,97 zł	
wartość aktywów trwałych		0,00 zł	
suma bilansowa na koniec roku 2001	204.971,52 zł		
posiadane udziały		50%	
przeciętne roczne zatrudnienie		0	
- D.Osuch i Wspólnicy		jednostka zależna	
kwota przychodów netto ze sprzedaży towarów i produktów		837.354,58 zł	
przychody z tytułu operacji finansowych		1.817,29 zł	
wynik finansowy netto		- 48.116,43 zł	
wartość kapitału własnego, w tym:		31.900,48 zł	
kapitał podstawowy		53.515,00 zł	nie
podzielony wynik finansowy	459.342,28 zł		
wynik finansowy netto roku obrotowego		- 480.956,80 zł	
wartość aktywów trwałych		25.729,31 zł	
suma bilansowa na koniec roku 2001	350.084,49 zł		
posiadane udziały		100%	
przeciętne roczne zatrudnienie		0	

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

**Nota nr 18**



Poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczone zostały na EUR wg średniego kursu NBP na dzień 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

### Nota nr 19

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

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

Emisja bonów dłużnych będzie dokonywana na następujących zasadach:

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

Główne elementy propozycji skierowanych wobec wierzycieli są następujące;

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

W dniu 26 sierpnia b.r. po objęciu stanowiska Prezesa Zarządu przez Pana Rafał Berlińskiego zostały przedstawione **nowe propozycje**, które zakładają restrukturyzację zadłużenia do końca 2004 r. w I

wariancie oraz do 2005 r. w drugim wariantcie. Program zakłada między innymi sprzedaż posiadanej nieruchomości oraz sprzedaż 1.111.313 akcji własnych.

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

w tys. zł

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

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

w tys. zł

	2002	2003	2004	2005	2006	
Przychody ze sprzedaży netto	23.126,7	23.730,0	27.130,0	29.807,0	30.429,0	30.813,7
Zysk na sprzedaży		-1.344,3	5.284,9	7.636,2	7.835,5	7.777,6
Zysk netto	-15.815,4	2.512,9	4.738,5	4.986,1	5.029,8	

Do dnia sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy nieznane jest jeszcze stanowisko wierzycieli. W ocenie Zarządu Emitenta, biorąc pod uwagę dotychczasowy przebieg rozmów, prawdopodobieństwo zawarcia porozumień w proponowanym kształcie jest duże.

Powyższe informacje nie były zbadane przez Ernst & Young Audit Sp. z o.o.

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

#### **Nota nr 20**

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

PPWK Inwestycje Sp. zo.o.

Z prac projektowych zgromadzonych na RMK czynne można wydzielić dwie główne grupy, z punktu widzenia celu ich poniesienia: nakłady na wytworzenie nowych produktów, których wartość wyniosła 2.548.499 zł. oraz nakłady na wytworzenie narzędzi, które zwiększają wydajność w zakresie wytwarzania kartografii tradycyjnej o wartości 2.527.877 zł

Bardzo trudne obecnie są do oszacowania przychody z produktów elektronicznych a niepewność ich uzyskania jest bardzo wysoka. Zarząd postanowił utworzyć rezerwy na koszty związane z planowanymi produktami elektronicznemu średnio w wys. 66,7 %.

Narzędzia wewnętrzne z powodzeniem są wykorzystywane w części tradycyjnej, natomiast w przypadku narzędzi mających zastosowanie w zakresie produktów elektronicznych ryzyko to jest bardzo wysokie. Zarząd postanowił utworzyć rezerwy na koszty związane z narzędziami wewnętrznymi średnio w wys.57,5 %.

Biorąc pod uwagę powyższe, Zarząd postanowił utworzyć rezerwę na projekty zgromadzone na RMK czynne w wys. 3.152.174 zł

PPWK S.A.

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

### Produkcja w toku

Po dniu bilansowym Zarząd PPWK S.A. podjął decyzję o zaniechaniu kontynuacji prac nad niektórymi pracami redakcyjnymi ewidencjonowanymi w pozycji zapasy produkcji w toku. Zmiana stanowiska w tej sprawie związana jest ze zmianą koncepcji co do treści projektowanego produktu. W związku z powyższym utworzono rezerwę na 100% poniesionych dotychczas kosztów, które wynoszą 1.467.332,79 zł.

### Nota nr 21

AKCJE WŁASNE		liczba akcji	cena nabycia w tys. zł
PPWK S.A.	emisja Akcji serii D	570 000	12 426
	skupione na GPW	862 991	14 958
PPWK Inw estycje Sp zoo	Akcje przeznaczone dla p. J.	238 000	4 058
	Błaszczynskiego i R. Berlińskiego		
		<b>1 670 991</b>	<b>31 442</b>

Według stanu na 31.12.2001 r. PPWK S.A. posiadała 862.968 sztuk akcji własnych o wartości księgowej wynoszącej 14.959.447,63 zł. Akcje zostały skupione na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie na podstawie zgody Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy (Uchwała Nr 11 NWZA PPWK S.A. z dnia 26.04.2001 r.) w następujących celach:

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

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

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

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

1 stycznia 2001 r. ulega podwyższeniu o zmienne oprocentowanie.

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

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

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

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

W przypadku nie objęcia akcji do 30 września 2003 r. przez uprawnione osoby - zostaną one umorzone. W PPWK Inwestycje Sp. z o.o. według stanu na 31.12.2001 r. znajduje się 238.000 akcji o wartości księgowej 4.057.964,29. Są to akcje skupione na Giełdzie Papierów Wartościowych w celu realizacji opcji dla Prezesa Zarządu Jacka Błaszczńskiego (180.000 akcji) oraz opcji dla Wiceprezesa Zarządu Rafała Berlińskiego (58.000 akcji).

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

W niniejszym raporcie nie wypełniono następujących not:

2A, 2B, 2C, 4F, 4G, 4H, 4I, 4J, 5A, 5B, 5C, 5D, 11A, 16A, 16B, 16C, 17, 18, 19B, 20E, 21D, 30, 33, 34, 36

## KOMENTARZ ZARZĄDU (SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ)

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU 1Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY PPWK S.A. 1I. CHARAKTERYSTYKA GRUPY PPWK SA 3

- 1. Skład Grupy Kapitałowej. 3
- 2. Podstawy prawne oraz przedmiot działalności PPWK S.A. 3
- 3. Podstawy prawne oraz przedmiot działalności PPWK Inwestycje Sp. z o.o. 4
- 4. Podstawy prawne oraz przedmiot działalności Mappa Sp. z o.o. 4
- 5. Podstawy prawne oraz przedmiot działalności WDA S.A. 5
- 6. Ilość i rodzaj akcji tworzących kapitał akcyjny 5

II. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY PPWK S.A. W 2001 R. 6

- 1. Ocena sytuacji w branży. 6
- 2. Podstawowe produkty 8
- 3. Rynki zbytu i kanały dystrybucji Grupy PPWK S.A. 9
- 4. Produkcja 9
- 5. Informacja o nakładach inwestycyjnych. 9
- 6. Informacja o znaczących umowach. 10
- 7. Informacja o zmianach w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych. 10
- 8. Opis transakcji z podmiotami powiązаныmi. 11
- 9. Informacja o zaciągniętych i udzielonych kredytach i pożyczkach. 11
- 10. Emisje papierów wartościowych. 11
- 11. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a publikowanymi prognozami. 12
- 12. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem. 12
- 13. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących. 12
- 14. Wynagrodzenia wypłacone dla osób zarządzających i nadzorujących. 14
- 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. 14
- 16. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na WZA PPWK S.A. oraz umowy, które mogą w przyszłości spowodować zmiany w strukturze akcjonariatu. 15
- 17. Ocena zarządzania zasobami finansowymi. 16
- 18. Opis istotnych pozycji pozabilansowych. 18
- 19. Istotne wydarzenia po dniu bilansowym. 18
- 20. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń w działalności emitenta. 20

III. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ I SYTUACJA FINANSOWA GRUPY PPWK S.A. 20IV. ZASADY SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO. 22**I. CHARAKTERYSTYKA GRUPY PPWK SA****1. Skład Grupy Kapitałowej.**

Polskie Przedsiębiorstwo Wydawnictw Kartograficznych S.A. jest spółką dominującą w Grupie Kapitałowej PPWK S.A., w skład której wg stanu na 31.12.2001 r. wchodzi jeden podmiot zależny oraz dwa podmioty stowarzyszone. Poniżej zaprezentowano zestawienie spółek wchodzących w skład grupy kapitałowej oraz udziały PPWK S.A. w kapitałach poszczególnych spółek:

**Tabela 1:** Spółki Grupy Kapitałowej PPWK S.A. (stan na 31.12.2001 r.)

Lp.	Nazwa spółki	Adres siedziby	Kapitał akcyjny (zakładowy)	Udział PPWK S.A. w kapitale akcyjnym (zakładowym)
1.	PPWK Inwestycje Sp. z o.o.	ul. Solec 18/20, Warszawa	22.420.000 zł	100%
2.	Mappa Sp. z o.o. w likwidacji	ul. Solec 18/20, Warszawa	200.000 zł	50%
3.	Warszawska Drukarnia Akcydensowa S.A.	ul. Kowalczyka 21, Warszawa	750.000 zł	40%
4.	D.Osuch i Wspólnicy (Grupa PPWK S.A.)	Ul. Forteczna 11, Warszawa	9.300 zł	100%

Od zakończenia roku obrotowego do dnia sporządzenia sprawozdania skład Grupy Kapitałowej PPWK S.A. nie uległ zmianie. Nie miały miejsca zmiany w organizacji Grupy w roku obrotowym.

## 2. Podstawy prawne oraz przedmiot działalności PPWK S.A.

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

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

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

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

## 3. Podstawy prawne oraz przedmiot działalności PPWK Inwestycje Sp. z o.o.

Spółka została założona Aktem Notarialnym z dn. 8 kwietnia 1999 r pod firmą *PPWK Inwestycje Sp. z o.o.* Jedynym założycielem i udziałowcem Spółki była PPWK S.A. Kapitał zakładowy Spółki wynosił 10.000 zł i dzielił się na 100 równych udziałów. Cały kapitał zakładowy w Spółce został w całości opłacony.

Przedmiotem działalności Spółki jest działalność produkcyjna, usługowa i handlowa w zakresie: opracowywania, wydawania i reprodukcji wydawnictw kartograficznych, usług kartograficznych i poligraficznych oraz sprzedaży i dystrybucji wydawnictw.

W dniu 17.08.2000 r. Sąd zarejestrował zmianę nazwy spółki PPWK Media Sp. z o.o. na PPWK Inwestycje Sp. z o.o. oraz podwyższenie kapitału zakładowego PPWK Inwestycje Sp. z o.o. o 6.000.0000 zł w wyniku emisji 60 000 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy. Nowa emisja w całości została objęta przez PPWK S.A. i opłacona aportem w postaci prawa wieczystego użytkowania gruntu o powierzchni 2.049 m<sup>2</sup> oraz własności budynków położonych we Wrocławiu, przy ul. Świętej Jadwigi 12. Przedmiot działalności spółki został rozszerzony o dokonywanie obrotu nieruchomościami,

świadczenie usług finansowych, z wyłączeniem działalności bankowej, usługi doradztwa, z wyłączeniem doradztwa prawnego, lokowanie kapitałów własnych i podmiotów trzecich w innych spółkach kapitałowych, z wyłączeniem działalności podlegających ustawie z dnia 21 sierpnia 1997 r. *prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi*.

W dniu 29.12.2000 r. PPWK S.A. oraz spółka zależna *PPWK Inwestycje Sp. z o.o.* zawarły umowę, na mocy której PPWK S.A. objęła 164 100 udziałów w kapitale zakładowym *PPWK Inwestycje Sp. z o.o.* w zamian za aport niepieniężny w postaci: a) prawa użytkowania wieczystego działki gruntu położonej w Warszawie gmina Centrum dzielnica Śródmieście, przy ul. Solec nr 18/20, o powierzchni 3.282m<sup>2</sup>, o wartości 4.000.000 zł wraz z własnością stanowiących odrębną nieruchomość budynków posadowionych na gruncie wartości 12.000.000, dla których to nieruchomości Sąd Rejonowy dla Warszawy Mokotowa VI Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW 148658, o łącznej wartości 16.000.000 zł. b) prawa własności lokalu mieszkalnego nr 2, o łącznej powierzchni 81.1 m<sup>2</sup>, położonego na I piętrze budynku we Wrocławiu przy ulicy Rynek nr 26, dla którego Sąd Rejonowy we Wrocławiu-Krzyki, Wydział IV Ksiąg Wieczystych prowadzi KW nr 77212, wraz ze związanym z własnością powyższego lokalu udziałem wynoszącym 7,2% (9/125) we współwłasności

Na koniec 2001 r. kapitał zakładowy *PPWK Inwestycje Sp. z o.o.* wynosił 22.420.000 zł. PPWK S.A. posiada 100% udziałów spółki zależnej.

#### **4. Podstawy prawne oraz przedmiot działalności Mappa Sp. z o.o.**

Spółka *Mappa Sp. z o.o.*, z siedzibą w Warszawie została zarejestrowana 4 października 2000 r. Kapitał zakładowy spółki wynosi 200.000,00 złotych i dzieli się na dwa udziały. Z chwilą rejestracji spółki, PPWK S.A. nabyła 1 udział w wartości nominalnej 100.000,00 złotych, co daje 50% głosów na WZW oraz 50% kapitału spółki. Drugi udział w wartości nominalnej 100.000,00 złotych, co daje 50% głosów na WZW oraz 50% kapitału spółki został objęty przez spółkę *Info.com.pl S A* z siedzibą w Pile. W skład Zarządu spółki *Mappa Sp. z o.o.* wchodzi: - Pani Dorota Nicewicz-Modrzeska oraz Pani Beata Konopska będąca jednocześnie członkiem Zarządu PPWK S.A.

Przedmiotem działalności spółki jest prowadzenie wszelkiej działalności wytwórczej, handlowej, usługowej i badawczo-rozwojowej na rachunek własny lub w pośrednictwie w zakresie: 1. rozpowszechniania obrazu, dźwięku i tekstu w sieci internet 2. sprzedaży cyfrowych wydawnictw kartograficznych, 3. informatyki i przetwarzania informacji 4. handlu i pośrednictwa sprzętem komputerowym i telekomunikacyjnym w obrocie krajowym i zagranicznym 5. wytwarzanie i sprzedaż oprogramowania oraz licencji na korzystanie z oprogramowania 6. reklamy 7. usług edytorskich 8. pozostałej działalności związanej z prowadzeniem interesów.

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.*

#### **5. Podstawy prawne oraz przedmiot działalności WDA S.A.**

*WDA S.A.* działa na podstawie umowy spółki, sporządzonej w formie aktu notarialnego z dnia 5 listopada 1991 roku. Spółka została utworzona w wyniku przekształcenia *P.P Warszawa Drukarnia Akcydensowa w Warszawie* - postawionego w stan likwidacji zarządzeniem nr 53 Ministra Kultury i Sztuki z dnia 31.10.1991 r. wpis do rejestru handlowego w Sądzie Rejonowym dla m. St. Warszawy Wydział Gospodarczy -Rejestrowy w Dz. B. Nr RHB 29966 nastąpił dnia 10 grudnia 1991 r.

Głównym przedmiotem działalności spółki jest sprzedaż usług poligraficznych oraz prowadzenie działalności handlowej w zakresie materiałów i surowców poligraficznych.

#### **6. 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 udostępnić je będzie uprawnionym osobom.

**Tabela 2. Struktura kapitału akcyjnego wg stanu na 31.12.2001 r.**

Nr serii	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji	Liczba głosów	Cena	Udział w k.a.	Udział na
				na WZA	nominalna		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%
		<b>RAZEM</b>	<b>3 150 293</b>	<b>3 892 437</b>	<b>1,04 zł</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

## II. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY PPWK S.A. W 2001 r.

Grupa 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

Podstawowa działalność *Grupy Kapitałowej PPWK S.A.* jest skoncentrowana w spółce Emitenta. PPWK S.A. w 2001 r. zrealizowała 100 % skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży netto.

**Tabela 3: Przychody spółek Grupy Kapitałowej PPWK S.A. (w tys. zł)\***

Nazwa spółki	Sprzedaż 2001 r.	Wpływ na skonsolidowane przychody
PPWK SA	26.886	25.535
PPWK Inwestycje Sp. z o.o.	736	122
Mappa Sp. z o.o.	0	0

\*Spółka *D.Osuch i Wspólnicy* nie jest konsolidowana do sprawozdania finansowego.

### 1. Ocena sytuacji w branży.

Popyt na produkty spółek branży jest uzależniony od tempa wzrostu PKB, poziomu inflacji, stóp procentowych oraz oczekiwań związanych z przyszłym tempem wzrostu gospodarczego. W rezultacie działalność spółek branży jest silnie uzależniona od ogólnej koniunktury gospodarczej w kraju. Spowolnienie wzrostu gospodarczego w 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		
	2000	2001	2000	2001	
<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 łącznie) ogółem			20 800	20 800	
Kartografia użytkowa (z Atlasami samochodowymi łącznie) PPWK			9 140	11 161	44% 54%
	Obroty tys. zł		Udziały		
	2000	2001	2000	2001	
<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 *Grupy 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 4:** Struktura sprzedaży wg asortymentu w latach 1999- 2001 r.( w tys. zł)

Grupa produktów	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %
	1999		2000		2001	
<b>Grupa szkolna</b>	<b>16 608</b>	<b>52,85%</b>	<b>17 025</b>	<b>55,00%</b>	<b>10 685</b>	<b>41,65%</b>
Atlasy szkolne	11 857	37,73%	12 997	41,98%	6 788	26,46%
Atlasy ogólne	1 285	4,09%	866	2,80%	682	2,66%
Mapy ściennie szkolne	2 104	6,70%	2 073	6,70%	2 883	11,24%
Pozostałe szkolne	1 362	4,33%	1 089	3,52%	332	1,29%
<b>Grupa turystyczna</b>	<b>9 425</b>	<b>29,99%</b>	<b>8 505</b>	<b>27,47%</b>	<b>10 780</b>	<b>42,02%</b>
Atlasy i mapy samochodowe	3 981	12,67%	3 359	10,85%	5 964	23,25%
Mapy i przewodniki turystyczne	2 073	6,60%	2 052	6,63%	1 087	4,24%
Plany miast	3 371	10,73%	3 094	9,99%	3 729	14,53%
<b>Usługi (BTL, Bazy Danych)</b>	<b>2 203</b>	<b>7,01%</b>	<b>3 518</b>	<b>11,36%</b>	<b>3 238</b>	<b>12,62%</b>

Pozostałe	3 188	10,15%	1 909	6,17%	954	3,72%
<b>RAZEM</b>	<b>31 424</b>	<b>100,00%</b>	<b>30 957</b>	<b>100,00%</b>	<b>25 657</b>	<b>100,00%</b>

W strukturze sprzedaży dominują atlasy szkolne. Ich udział obniżył się do 26,46% wobec 41,98 % 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 42,02 % wobec 27,47 % 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 12,62% w 2001 r.). W dużym stopniu na wzrost ten wpłynęło rozpoczęcie w 2001 r. sprzedaży baz danych.

**Tabela 5: 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 Grupy PPWK S.A.

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

Podobnie jak w poprzednich latach podstawowym kanałem dystrybucji wyrobów Grupy 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. Spółka była uzależniona od jednego z dostawców - spółki Ellert Sp. z o.o. Wartość dostaw spółki ELLERT Sp. z o.o. wyniosła w 2001 r. 3.133 tys. zł co stanowi 13% 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:

- Oprogramowanie 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 r. wyniosły 2.698 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.

W 2001 r. spółki Grupy nie dokonywały inwestycji kapitałowych poza Grupą Kapitałową.

## 8. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi.

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	Splaty 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. Nie ma udzielonych gwarancji lub poręczeń na kredyty bankowe. 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. Objaśnienie 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 PPWK S.A. 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 jednostkowym sprawozdaniu 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. System obsługuje PPWK S.A. oraz PPWK Inwestycje Sp. z o.o.

## 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 Błaszczczyński - 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

W 2001 r. nie było zmian w składzie organów zarządzających i nadzorujących w PPWK Inwestycje Sp. z o.o. Zarząd spółki jest sprawowany jednoosobowo przez Pana Jacka Błaszczyńskiego.

Podobnie nie było zmian w składzie Zarządu spółki *Mappa Sp. z o.o.*, do którego wchodzi Pani Dorota Nicewicz-Modrzewska oraz Pani Beata Konopska.

Zarząd *WDA S.A.* jest sprawowany jednoosobowo przez Pana Dariusza Stefańczak.

Skład Rady Nadzorczej *WDA S.A.* na 31.12.2001 r. był następujący:

Jan Wiśniewski - Przewodniczący Rady  
Rafał Berliński - sekretarz Rady  
Włodzimierz Głowacki - członek Rady  
Tomasz Kosacki - członek Rady  
Krystyna Eichler - członek Rady  
Jacek Kuśmierczyk - członek Rady  
Krzysztof Kwiatkowski - członek Rady

Skład Rady Nadzorczej *WDA S.A.* był w 2001 r. przedmiotem sporu sądowego pomiędzy *PPWK S.A.* i *WDA S.A.*, który zakończył się w bieżącym roku.

W dniu 26.04.2002 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Warszawskiej Drukarni Akcydensowej SA, w związku z wygaśnięciem kadencji dotychczasowej Rady Nadzorczej tejże spółki, powołała na nową kadencję 8 członków Rady Nadzorczej. *PPWK SA* wprowadziła do nowej Rady Nadzorczej 6 swoich przedstawicieli.

Równocześnie na posiedzeniu nowej Rady Nadzorczej, które odbyło się w dniu 26.04.2002 r., podjęto decyzję o zawieszeniu w czynnościach Prezesa Zarządu Pana Dariusza Stefańczaka oraz powołaniu na czasowe pełnienie tej funkcji przedstawiciela *PPWK SA* w Radzie Nadzorczej Pana Roberta Przysucha. W dniu 28.06.2002 r. Rada Nadzorcza Warszawskiej Drukarni Akcydensowej SA (*WDA SA*) odwołała Pana Roberta Przysuchę z pełnienia funkcji Prezesa Spółki. Równocześnie 6 przedstawicieli *PPWK SA* w Radzie Nadzorczej *WDA SA* zrezygnowało z pełnienia swojej funkcji. Tym samym *PPWK SA* nie posiada obecnie swoich przedstawicieli w radzie nadzorczej *WDA SA*.

#### **14. Wynagrodzenia wypłacone dla osób zarządzających i nadzorujących.**

Wynagrodzenia członków organów *PPWK S.A.* :

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

Członkowie organów *PPWK Media Sp. z o.o.* oraz *Mappa Sp. z o.o.* nie pobierali w 2001 r. wynagrodzeń z tytułu pełnionych funkcji.

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 udostępniać je będzie uprawnionym osobom.
- W dniu 31 lipca 2001 r. Pan Jacek Błaszczński 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 Błaszczński 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 Błaszczńskim i Panem Marianem Mikołajczakiem została zawarta umowa, której wykonanie spowodować może nabycie przez Pana Jacka Błaszczńskiego 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.:

	Liczba akcji	Liczba głosów	% akcji	% głosów
PPWK S.A. z PPWK Inwestycje Sp. z o.o	W celu umorzenia, wydania zarządowi.*	1 100 968	1 100 968	1 100 968
	34,95%	28,49%*		
Raiffeisen Zentralbank Osterreich AG	przez Raiffeisen Bank Polska S.A., subemitent usługowy**	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

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

W 2001 r. pomiędzy akcjonariuszami Spółki - Panem Jackiem 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. Skonsolidowane aktywa w zł

	31.12.2001	struktura w %	31.12.2000	struktura w %	zmiana w zł	zmiana w %
<b>Majątek trwały</b>	<b>14 756 940,06</b>	<b>21,74%</b>	<b>6 185 489,52</b>	<b>16,95%</b>	<b>8 571 450,54</b>	<b>138,57%</b>
Wartości niematerialne i prawne	12 293 433,04	18,11%	3 014 081,34	8,26%	9 279 351,70	307,87%
Rzeczowy majątek trwały	2 317 993,65	3,41%	1 764 551,25	4,84%	553 442,40	31,36%
Finansowy majątek trwały	145 513,37	0,21%	1 406 856,93	3,86%	-1 261 343,56	-89,66%
Należności długoterminowe	0	0,00%	0	0,00%	0,00	0,00%
Wartości firmy z konsolidacji	0	0,00%	0	0,00%	0,00	0,00%
<b>Majątek obrotowy</b>	<b>48.894.857,78</b>	<b>72,02%</b>	<b>24 596 140,09</b>	<b>67,42%</b>	<b>27 267 851,67</b>	<b>110,86%</b>
Zapasy	7 743 869,07	11,41%	6 777 322,57	18,58%	966 546,50	14,26%
Należności i roszczenia	9 237 517,83	13,61%	6 961 376,12	19,08%	2 276 141,71	32,70%
w tym, Należności handlowe	7 377 178,99	10,87%	6 350 845,30	17,41%	1 026 333,69	16,16%
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	31 443 411,92	46,31%	5 734 483,57	15,72%	25 708 928,35	448,32%
Środki pieniężne	470 058,96	0,69%	5 122 957,83	14,04%	-4 652 898,87	-90,82%
<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>4 239 768,07</b>	<b>6,24%</b>	<b>5 701 036,59</b>	<b>15,63%</b>	<b>-1 461 268,52</b>	<b>-25,63%</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>67 891 565,91</b>	<b>100,00%</b>	<b>36 482 666,20</b>	<b>100,00%</b>	<b>31 408 899,71</b>	<b>86,09%</b>

W 2001 r. struktura majątku spółki uległa istotnym zmianom. Na koniec 2001 r. największą pozycję aktywów stanowiły papiery przeznaczone do obrotu, których udział w sumie bilansowej wzrósł z 15,7% na koniec 2000 r. do 46,3%. Na pozycję tą składają się: przeprowadzona w kwietniu 2001 r. nowa



emisja akcji serii D o wartości 12.426.000 tys. zł objęta przez subemitenta usługowego oraz akcje własne PPWK S.A. skupione na GPW, których wartość na dzień bilansowy wynosi 19.866.522,36 tys. zł. W 2001 r. istotnie zwiększyła się wycena wartości niematerialnych i prawnych. Wzrost ten wyniósł ponad 300% i jest to związane z zakończeniem kilku znaczących opracowań redakcyjnych atlasów i map. Do pełnej oceny sytuacji majątkowej proszę o przeczytanie punktu 18 oraz rozdziału III.

**Tabela 7: Skonsolidowane pasywa w zł**

	31.12.2001	struktura w %	31.12.2000	struktura w %	zmiana w zł	zmiana w %
<b>Kapitał własny</b>	<b>37 454 879,67</b>	<b>55,17%</b>	<b>31 736 451,63</b>	<b>87,00%</b>	<b>5 718 428,04</b>	<b>18,02%</b>
Kapitał podstawowy	3 276 304,72	4,83%	2 683 504,72	7,40%	592 800,00	22,09%
Kapitał zapasowy	32 292 522,36	47,56%	20 458 028,15	56,10%	11 834 494,21	57,85%
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	240 890,06	0,35%	242 184,27	0,70%	-1 294,21	-0,53%
Pozostałe kapitały rezerwowe	7 994 132,02	11,77%	7 994 132,02	21,90%	0,00	0,00%
Nie podzielony wynik finansowy	358 602,47	0,53%	-9 190 192,60	-25,20%	9 548 795,07	-103,90%
Wynik finansowy netto roku obrotowego	-6 707 571,96	-9,88%	9 548 795,07	26,20%	-16 256 367,03	-170,25%
<b>Rezerwy</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>	<b>775 574,00</b>	<b>2,10%</b>	<b>-775 574,00</b>	<b>-100,00%</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>788 000,00</b>	<b>1,16%</b>	<b>257 682,32</b>	<b>0,70%</b>	<b>530 317,68</b>	<b>205,80%</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>28 142 884,73</b>	<b>41,45%</b>	<b>2 832 497,48</b>	<b>7,80%</b>	<b>25 310 387,25</b>	<b>893,57%</b>
w tym, kredyty bankowe	21 296 491,62	31,37%	383,22	0,00%	21296108,4	5557149,52%
zobowiązania handlowe	5 481 267,27	8,07%	1 634 071,59	4,50%	3 847 195,68	235,44%
<b>RMK bierne</b>	<b>1 505 801,51</b>	<b>2,22%</b>	<b>880 460,77</b>	<b>2,40%</b>	<b>625 340,74</b>	<b>71,02%</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>67 891 565,91</b>	<b>100,00%</b>	<b>36 482 666,20</b>	<b>100,00%</b>	<b>31 408 899,71</b>	<b>86,09%</b>

Zaciągnięty w 2001 r. kredyt obrotowy w wys. 15 mln zł wpłynął na zmianę struktury finansowania majątku spółki. Udział zobowiązań krótkoterminowych w sumie bilansowej wzrósł z 7,8% na koniec grudnia 2000 r. do 41,4%. Zamiarem Zarządu PPWK S.A. jest dokonanie redukcji zadłużenia Grupy m in. poprzez sprzedaż akcji własnych do zbycia oraz sprzedaż posiadanej nieruchomości.

Wskaźniki płynności	2001	2000
Wskaźnik bieżącej płynności	1,8	8,7
Wskaźnik podwyższonej płynności	1,6	6,3

Po dacie bilansowej spółka wyemitowała bony dłużne i obligacje o wartości wynoszącej na dzień sporządzenia sprawozdania 9.600.000 zł, w wyniku czego wzrósł udział zobowiązań krótkoterminowych do całości aktywów. Istotny wzrost zadłużenia o krótkich terminach zapadalności spowodował utratę płynności przez spółkę i w konsekwencji zawieszenie w lipcu b.r. spłat zobowiązań.

Do pełnej oceny sytuacji finansowej Grupy PPWK S.A. proszę o przeczytanie punktu 18 oraz rozdziału III.

## Ocena sytuacji dochodowej.

**Tabela 8: Skonsolidowane przychody i koszty w zł**

	2001	2000	zmiana w zł	zmiana w %
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	25 657 434	30 957 522	-5 300 088	-17,12%
Koszty sprzedanych towarów i produktów	9 964 118	14 769 492	-4 805 374	-32,54%
<b>Zysk/Strata brutto na sprzedaży</b>	<b>15 693 316</b>	<b>16 188 030</b>	<b>-494 714</b>	<b>-3,06%</b>
Koszty sprzedaży	2 926 222	2 520 820	405 402	16,08%
Koszty ogólnego zarządu	11 911 367	11 104 665	806 702	7,26%
<b>Zysk/Strata na sprzedaży</b>	<b>855 727</b>	<b>2 562 545</b>	<b>-1 706 818</b>	<b>-66,61%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	3 469 741	13 191 695	-9 721 954	-73,70%
Pozostałe koszty operacyjne	7 418 650	5 786 763	1 631 887	28,20%
<b>Zysk/Strata na działalności operacyjnej</b>	<b>-3 093 182</b>	<b>9 967 477</b>	<b>-13 060 659</b>	<b>-131,03%</b>

Przychody finansowe	1 476 203	1 364 205	111 998	8,21%	
Koszty finansowe	4 557 193	664 975	3 892 218	585,32%	
<b>Zysk/Strata brutto na działalności gospodarczej</b>	<b>-6 174 172</b>	<b>10 666 707</b>	<b>-16 840 879</b>	<b>-157,88%</b>	
<b>Zysk/Strata brutto</b>	<b>-6 174 172</b>	<b>10 666 707</b>	<b>-16 840 879</b>	<b>-157,88%</b>	
Obowiązkowe obciążenie wyniku finansowego	513 700	188 821	324 879	172,06%	
<b>Udział w zyskach/stratach w jedn. Objętych Konsolidacją m. praw własności</b>			<b>-19 700</b>	<b>-929 091</b>	<b>-909 391</b>
<b>Zysk/Strata netto</b>	<b>-6 707 572</b>	<b>9 548 795</b>	<b>-16 256 367</b>	<b>-170,25%</b>	

W 2001 r. Grupa PPWK S.A. zanotowała stratę finansową na poziomie operacyjnym oraz na poziomie wyniku netto. Strata na działalności operacyjnej wyniosła -3.093.182 zł wobec 9.967.477 zł w 2000 r. oraz stratę netto w wys. -6.707.572 zł wobec zysku nett w wys. 9.548.795 zł w 2000 r. Wysoki zysk w 2000 r. jest efektem wydarzenia jednorazowego polegającego na wniesieniu aportu w postaci nieruchomości do spółki PPWK Inwestycje Sp. z o.o. i związaną z tym wyższą wyceną tej nieruchomości w aktywach Grupy.

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 -17,1 % 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 7,3 % 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. -3.080.990 zł, na które decydujący wpływ miały odsetki od zaciągniętych kredytów w wys. 2.014.086 zł.
- Ø Ujemne saldo na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych w wys. 3.948.909, na które decydujący wpływ miały związane rezerwy na prace projektowe w PPWK Inwestycje Sp. z o.o. w wys. 3.152.174 zł oraz rezerwa na zapasy produkcji w toku (prace redakcyjne) w wys. 1.467.332 zł.

## 18. Opis istotnych pozycji pozabilansowych.

Najważniejszą pozycją pozabilansową jest rzeczowy majątek trwały użytkowany na podstawie umów leasingu operacyjnego. Jest to sprzęt IT oraz środki transportu. Według stanu na 31.12.2001 r. wartość księgowa powyższych środków wynosi 1.080.900 zł.

## 19. 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,

Celem emisji obligacji jest refinansowanie zadłużenia oraz finansowanie majątku obrotowego. Funkcja dealera i agenta emisji obligacji została powierzona Raiffeisen Bank Polska S.A.

- 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 wynosiła 5,3 mln zł natomiast część niewykorzystana wynosiła 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.
- Spółka nie wykupiła w dniu 28 czerwca 2002 r. bonów dłużnych oraz obligacji o łącznej wartości 6 mln zł oraz w lipcu b.r. obligacji o wartości 3,6 mln zł. Przyczyną nie dokonania wykupu był popytu na kolejne emisje obligacji i tym samym brak możliwości rolowania dotychczas wyemitowanych papierów dłużnych.
- W dniu 29 lipca b.r. Zarząd PPWK S.A. zaproponował wierzycielom i obligatariuszom przedłużenie terminu spłaty zobowiązań (szczegółowe propozycje w rozdziale III).
- W dniu 6 sierpnia 2002 r. została zawarta z Bankiem Zachodnim WBK Spółka Akcyjna oraz Domem Maklerskim BZ WBK Spółka Akcyjna umowa o obsługę emisji bonów dłużnych. Bony byłyby emitowane w celu zaproponowania ich nabycia dotychczasowym obligatariuszom posiadaczom bonów dłużnych Emitenta nabytych za pośrednictwem Raiffeisen Bank Polska S.A. Umowa zakłada emisje bonów dłużnych na następujących zasadach:
  - Okres wymagalności będzie nie dłuższy niż 359 dni
  - Emisja bonów nastąpi nie później niż w dniu 30 września 2002 r.
  - Bony będą papierami wartościowymi oprocentowanymi, sprzedawanymi po cenie nominalnej, z kuponem kwartalnym
  - Całkowita wartość wyemitowanych bonów nie przekroczy 9.600.000 zł

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

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

- W dniu 13 sierpnia 2002 r. Rada Nadzorcza podjęła decyzję o odwołaniu Pana Jacka Błaszczyńskiego z funkcji Prezesa Zarządu i równocześnie powołała na to stanowisko Pana Rafała Berlińskiego.
- W dniu 26 sierpnia 2002 r. nowy Zarząd PPWK S.A. przedstawił wierzycielom cztery alternatywne warianty restrukturyzacji i spłaty zadłużenia, ze wskazaniem rozwiązań preferowanych przez Zarząd. Na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd nie zna stanowiska wierzycieli w sprawie propozycji ugody (szczegółowe propozycje w rozdziale III).

## **20. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń w działalności emitenta.**

Do najważniejszych czynników ryzyka w działalności Emitenta należy wymienić:

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

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

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

#### **• Czynniki zewnętrzne**

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

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

#### **• Czynniki wewnętrzne**

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

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

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

W dniu 29 lipca b.r. Zarząd PPWK S.A. zaproponował wierzycielom i obligatariuszom przedłużenie terminu spłaty zobowiązań. Główne elementy propozycji skierowanych wobec wierzycieli były następujące:

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

- Spółka złożyła do BPH PBK S.A. wniosek o przedłużenie spłaty kredytów o 12 miesięcy, spłata którego to kredytu zabezpieczona zastalaby zastawem rejestrowym na części należności przysługujących Spółce.
- Obligatariuszom oraz uprawnionym z bonów dłużnych Spółki złożyła propozycję nabycia nowych papierów dłużnych o wartości nominalnej odpowiadającej przysługującym wierzycielom należnością, rocznym okresie wykupu oraz kwartalnym kuponie. Wykup wskazanych papierów dłużnych zabezpieczony zostałby zastawem rejestrowym na wartościach niematerialnych i prawnych oraz znakach towarowych Spółki.

W dniu 26 sierpnia b.r. po objęciu stanowiska Prezesa Zarządu przez Pana Rafał Berlińskiego zostały przedstawione **nowe propozycje**, które zakładają restrukturyzację zadłużenia do końca 2004 r. w I wariantcie oraz do 2005 r. w drugim wariantcie. Program zakłada między innymi sprzedaż posiadanej nieruchomości oraz sprzedaż 1.111.313 akcji własnych.

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

w tys. zł

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

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

w tys. zł

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

Do dnia sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy nieznane jest jeszcze stanowisko wierzycieli. W ocenie Zarządu Emitenta, biorąc pod uwagę dotychczasowy przebieg rozmów, prawdopodobieństwo zawarcia porozumień w proponowanym kształcie jest duże.

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

#### • Planowane inwestycje

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, zgodnie z ustawą o rachunkowości, opublikowane w raporcie za rok 2001.

Warszawa, 26 sierpnia 2002

**RAPORT PODMIOTU UPRAWNIIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH (BIEGŁEGO REWIDENTA)****RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA**

z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2001 r. grupy kapitałowej Polskiego Przedsiębiorstwa Wydawnictw Kartograficznych S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Solec 18/20 zwanej dalej "grupą", „grupą kapitałowa” lub „jednostką dominującą”.

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

Wpis Spółki dominującej do Krajowego Rejestru Sądowego znajdującego się w Sądzie Rejonowym w Warszawie został dokonany w dniu 14 maja 2001 r. pod nr 11784.

Zasadniczym przedmiotem działalności grupy kapitałowej jest działalność wydawnicza.

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

W badanym roku obrotowym kapitał podstawowy grupy został podwyższony o 592.800,00 zł.

Średnie zatrudnienie w grupie w badanym roku obrotowym wynosiło 218 osób.

Na koniec roku obrotowego w skład Zarządu jednostki dominującej wchodził:

- Jacek Błaszczczyński                      Prezes Zarządu (w 2002 r. oddał się do dyspozycji Rady Nadzorczej)
- Beata Konopska                              Członek Zarządu

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

- Jacek Błaszczczyński                      Prezes Zarządu
- Rafał Berliński                              Wiceprezes Zarządu
- Jacek Sas Uhrzynowski                      Członek Zarządu
- Beata Konopska                              Członek Zarządu

## A. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Na podstawie umowy zawartej w dniu 11 września 2001 r. Zarząd jednostki dominującej zlecił nam zbadanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego finansowego („skonsolidowane sprawozdanie finansowe”) za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2001 r. Okres objęty badaniem wynosi 12 miesięcy, tj. od dnia 1 stycznia 2001 r. do dnia 31 grudnia 2001 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe objęte badaniem składa się z:

- 1) wstępu,
  - 2) skonsolidowanego bilansu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2001 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 67.891.565,91 zł,
  - 3) skonsolidowanego rachunku zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2001 r. do dnia 31 grudnia 2001 r., wykazującego stratę netto 6.707.571,96 zł,
  - 4) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego w okresie od dnia 1 stycznia 2001 r. do dnia 31 grudnia 2001 r. o kwotę 5.718.428,04 zł,
  - 5) skonsolidowanego rachunku przepływu środków pieniężnych, wykazującego zmianę stanu środków pieniężnych netto w ciągu roku obrotowego od dnia 1 stycznia 2001 r. do dnia 31 grudnia 2001 r. o kwotę 4.652.898,87 zł,
- 2 not objaśniających.

### 2 Dane dotyczące spółek objętych konsolidacją:

	Wykaz spółek objętych konsolidacją (spółka stowarzyszona)	Metoda konsolidacji	Powiązania w grupie kapitałowej (spółka dominująca, zależna, Nazwy podmiotów uprawnionych badających sprawozdania finansowe)	Rodzaj opinii z badania	Dzień bilansowy sprawozdań	
1.	Polskie Przedsiębiorstwo Wydawnictw Kartograficznych S.A.			Spółka dominująca		Pełna
	Ernst & Young Audit Sp. z o.o.		Bez zastrzeżeń		31 grudnia 2001 r.	
2.	PPWK Inwestycje Sp. z o.o.		Jednostka zależna	Pełna		Nie była badana
	Nie dotyczy	31 grudnia 2001 r.				
3.	Warszawska Drukarnia Akcydensowa S.A.		Jednostka stowarzyszona			praw własności
	Nie była badana	Nie dotyczy	31 grudnia 2001 r.			



Wykaz spółek nie objętych konsolidacją:

- spółki zależne: D. Osuch i Wspólnicy
- spółki stowarzyszone: Mappa Sp. z o.o. w likwidacji

3. Badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy w dniach od dnia 20 do 24 maja 2002 r., dnia 30 lipca 2002 r. oraz dnia 25 i 26 sierpnia 2002 r.
4. Zarząd Spółki dominującej udostępnił nam żądane przez nas dokumenty, dane oraz informacje i udzielił wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania. Zarząd Spółki dominującej przedłożył nam Oświadczenie z dnia 26 sierpnia 2002 r. potwierdzające prawidłowość i rzetelność przedstawionego nam do badania załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz przedstawionych nam dokumentów, danych, udzielonych informacji i wyjaśnień.
5. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez Mister Audytor Sp. z o.o. Audytor wydał opinię z następującym zastrzeżeniem: „Nie przeprowadziliśmy badania sprawozdania finansowego Spółki zależnej PPWK „Inwestycje” Sp.z o.o., której suma bilansowa oraz przychody ze sprzedaży stanowią odpowiednio 64,62% i 18,27% skonsolidowanych aktywów i skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży oraz spółek stowarzyszonych. Nasza opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu w zakresie, w jakim odnosi się ona do wielkości wynikających ze sprawozdania finansowego Spółki zależnej PPWK „Inwestycje” Sp.z o.o. oparta jest całkowicie na danych liczbowych zamieszczonych w sprawozdaniu finansowym”.
6. W dniu 22 czerwca 2001 r. skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy za rok poprzedzający rok objęty niniejszym badaniem zostało zatwierdzone przez Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki dominującej.
7. Skonsolidowany bilans, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych grupy za rok poprzedni zostało opublikowane w Monitorze Polskim B w dniu 10 września 2001 r.
8. Wyniki działalności gospodarczej, sytuację majątkową i finansową grupy 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	
<b>31.12.2000*</b>	<b>od 1.01.1999</b>		<b>do 31.12.1999*</b>			
	zł	%	zł	%	zł	%
Przychody ze sprzedaży	25 657 434,29	100,0	30 957 522,03	100,0	31 424 642,29	100,0
Koszty działalności operacyjnej	24 801 707,56	96,7	28 394 977,03	91,7	26 645 553,22	84,8
Pozostałe przychody operacyjne	3 469 741,25	13,5	13 191 694,79	42,6	3 187 158,62	10,1
Pozostałe koszty operacyjne	7 418 649,51	28,9	5 786 763,14	18,7	14 270 942,17	45,4
Wynik na operacjach finansowych	-3 080 990,71	-12,0	699 230,59	2,3	-273 432,38	-0,9
Odpis wartości firmy z konsolidacji	0,00	0,0	0,00	0,0	444 594,15	1,4
Obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego			513 700,00	2,0	188 821,00	0,6
	065,00	3,4				
Strata z udziałów w jednostkach stowarzyszonych			-19 699,72	-0,1	-929 091,17	-3,0
	784,10	-1,7				
<b>Strata /zysk netto</b>	-6 707 571,96	-26,2	9 548 795,07	30,9	-8 637 570,11	-27,5

<b>Bilans</b>						
	<b>31.12.2001**</b>		<b>31.12.2000*</b>		<b>31.12.1999*</b>	
	zł	%	zł	%	zł	%
Majątek trwały	14 756 940,06	21,7	6 185 489,52	17,0	4 896 933,71	16,7
Majątek obrotowy	48 894 857,78	72,0	24 596 140,09	67,4	23 430 521,15	79,7
Rozliczenia międzyokresowe	4 239 768,07	6,2	5 701 036,59	15,6	1 060 352,63	3,6
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>67 891 565,91</b>	<b>100</b>	<b>36 482 666,20</b>	<b>100</b>	<b>29 387 807,49</b>	<b>100</b>
Kapitał własny	37 454 879,67	55,2	31 736 451,63	87,0	22 630 576,56	77,0
Rezerwy	0,00	-0,1	775 574,00	2,1	1 576 335,26	5,4
Zobowiązania długoterminowe	788 000,00	1,2	257 682,32	0,7	601 258,88	2,0
Zobowiązania krótkoterminowe	i fundusze specjalne		28 142 884,73	41,5	2 832 497,48	7,8
	040,56	13,7				
Rozliczenia międzyokresowe	i przychody przyszłych okresów				1 505 801,51	2,2
	460,77	2,4	565 596,23	1,9		
<b>Pasywa ogółem</b>	<b>67 891 565,91</b>	<b>100</b>	<b>36 482 666,20</b>	<b>100</b>	<b>29 387 807,49</b>	<b>100</b>

\* Sprawozdania finansowe za lata zakończone 31 grudnia 1999 r. i 31 grudnia 2000 r. nie były badane przez Ernst & Young Audit Sp. z o.o.

\*\* Dane finansowe pochodzą ze sprawozdania finansowego i nie uwzględniają kwestii

przedstawionych w stanowisku biegłego rewidenta (patrz również część B niniejszego raportu)

9. Zagadnienia związane z założeniem kontynuacji działalności zostały przedstawione w wyrażonym stanowisku biegłego rewidenta. Biorąc po uwagę sytuację finansową jednostki dominującej oraz brak akceptacji ugody przez wierzycieli, na dzień przygotowania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, istnieje istotne zagrożenie, co do kontynuowania działalności przez jednostki grupy kapitałowej. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej zostało przygotowane przy założeniu kontynuowania działalności przez jednostki grupy kapitałowej i nie zawiera żadnych korekt dotyczących odmiennych zasad wyceny oraz klasyfikacji aktywów i pasywów, które mogłyby się okazać konieczne, gdyby jednostki grupy kapitałowej nie mogły kontynuować działalności.

## B. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

W Stanowisku Biegłego Rewidenta zostały wskazane następujące kwestie:

1. W dniu 28 czerwca 2002 r., jednostka dominująca nie dokonała wykupu bonów dłużnych i obligacji o wartości 6.000 tys. zł wymagalnych w tym dniu, w wyniku czego bony dłużne i obligacje wyemitowane w wysokości 9.600 tys. zł stały się wymagalne. Jednocześnie zobowiązania z tytułu kredytów stały się również wymagalne. W rezultacie jednostka dominująca utraciła zdolność terminowego regulowania swoich zobowiązań. W dniu 13 sierpnia 2002 r. nastąpiła zmiana na stanowisku Prezesa Zarządu. Nowy Zarząd w dniu 26 sierpnia 2002 r. przedstawił wierzycielom grupy plany finansowe grupy na lata 2002-2006 oraz propozycje ugody, które zostały opisane w nocie objaśniającej nr 19 do załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Wierzyciele zobowiązali się do zapoznania się z propozycjami Zarządu oraz podjęcia decyzji, jednak termin podjęcia decyzji przez wierzycieli, na dzień niniejszego stanowiska, pozostawał jeszcze nie ustalony. Plany finansowe, w szczególności przedstawione w nocie 19, ze względu na charakter zawartych informacji dotyczących przyszłości nie były przedmiotem badania.

Biorąc po uwagę wyżej opisaną sytuację finansową jednostki dominującej oraz brak akceptacji ugody przez wierzycieli na dzień przygotowania załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, istnieje istotne zagrożenie, co do kontynuowania działalności przez jednostki grupy kapitałowej. Załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej zostało przygotowane przy założeniu kontynuowania działalności przez jednostki grupy kapitałowej i nie zawiera żadnych korekt dotyczących odmiennych zasad wyceny oraz klasyfikacji aktywów i pasywów, które mogłyby się okazać konieczne, gdyby jednostki grupy kapitałowej nie mogły kontynuować działalności.

2. W załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w pozycji rozliczenia międzyokresowe czynne wykazane są koszty poniesione przez jednostkę zależną PPWK Inwestycje sp. z o.o. związane z rozwojem narzędzi, geograficznych baz danych oraz rozwojem nowych produktów. W związku z niepewnością związaną z przyszłymi przychodami ze sprzedaży nowych produktów oraz niepewnością co do dalszej kontynuacji inwestycji w niektóre projekty, Zarząd jednostki dominującej stworzył rezerwę w wysokości 3.152 tys. zł na trwałą utratę wartości tych aktywów. Saldo pozycji czynnych rozliczeń międzyokresowych po uwzględnieniu rezerwy wynosi 1.924 tys. zł. Na dzień wydania stanowiska nie byliśmy w stanie uzyskać wiarygodnych planów sprzedaży tych produktów, które upewniłyby nas, że planowana marża ze sprzedaży tych produktów pokryje koszty skapitalizowane w saldzie rozliczeń międzyokresowych czynnych oraz niezbędne koszty utrzymania tych produktów w przyszłości. W związku z tym, nie byliśmy w stanie stwierdzić, czy aktywo wykazane w rozliczeniach międzyokresowych czynnych na dzień bilansowy zostało wykazane w prawidłowej wysokości.
3. W nocie numer 13, w dodatkowych notach objaśniających, przedstawiono zmiany związane z wejściem w życie 1 stycznia 2002 r. znowelizowanej ustawy o rachunkowości i ich skutki dla załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej. Nota objaśniająca nr 21 do załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego opisuje transakcje dotyczące akcji własnych jednostki dominującej grupy kapitałowej. Grupa posiada akcje własne, które zostały pozyskane poprzez nabycie akcji na rynku w ilości 1.100.991 sztuk i w cenie nabycia 19.016 tys. zł, oraz emisję akcji serii D w ilości 570.000 sztuk w cenie nabycia 12.426 tys. zł. w ramach programu motywacyjnego. Cena zakupu akcji D dla osób uprawnionych wynosi 21,80 zł, warunki emisji przewidują, że jeśli akcje nie zostaną wykupione do 30 dnia września 2003 r. przez osoby uprawnione, zostaną one umorzone. Według znowelizowanej ustawy o

rachunkowości obowiązującej od dnia 1 stycznia 2002 r. akcje własne będą wykazywane jako pomniejszenie kapitałów własnych. Gdyby kapitał własny grupy był wykazany według nowych zasad dotyczących akcji własnych, w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym uległby on zmniejszeniu o kwotę 31.442 tys. zł do 6.013tys. zł. Wartość rynkowa pozycji akcje własne wykazana w bilansie skonsolidowanym w wysokości 31.442 tys. złotych wynosiła na dzień przygotowania załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego 4.411 tys. zł.

4. Nota numer 16, w dodatkowych notach objaśniających, opisuje zmiany zasad rachunkowości wprowadzone w roku 2001 oraz ich wpływ na załączone sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2000 r.

Jednostka dominująca zmieniła zasady polityki księgowej w kwestii ujmowania kosztów prac redakcyjnych związanych z elektronicznymi opracowaniami redakcyjnymi oraz z tworzonymi bazami danych. W poprzednich latach koszty prac redakcyjnych były doliczane do kosztu wytworzenia pierwszego wydania produktu, powodując, że pierwsze wydania były deficytowe, a następne zaktualizowane wydania, które wymagały niewielkich dalszych nakładów wykazywały znaczną rentowność. Według zmienionych zasad koszty prac redakcyjnych dotyczące elektronicznych opracowań redakcyjnych, które spełniają warunki dotyczące rozpoznawania zakończonych prac rozwojowych, 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 i rozliczane przez oczekiwany okres sprzedaży produktów. W związku ze zmianą polityki księgowej 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 oraz rozliczeń międzyokresowych kosztów.”

Uwzględniając wagę kwestii przedstawionych powyżej, a w szczególności opisanej w punkcie 1, i ich wpływ na wynik działalności gospodarczej za rok obrotowy od 1 stycznia 2001 r. do 31 grudnia 2001 r. oraz sytuację majątkową i finansową grupy kapitałowej PPWK S.A. na dzień 31 grudnia 2001 r. przedstawiliśmy z dniem 26 sierpnia 2002 roku stanowisko biegłego rewidenta w którym stwierdziliśmy, że nie możemy wyrazić opinii o przedstawionym nam do badania skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Niniejszy raport zawiera 8 kolejno numerowanych stron.

Biegły Rewident            W imieniu  
Nr 9263/6950 Ernst & Young Audit Sp. z o.o.  
ul. Sienna 39, 00-121 Warszawa

Ewa Kowalczuk-Dobosz      Bente Pedersen-Łuczków  
Wiceprezes

Warszawa, dnia 26 sierpnia 2002 r.