



**GRUPA KAPITAŁOWA
WYDAWNICTWA SZKOLNE I PEDAGOGICZNE S.A.**

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA I PÓŁROCZE 2007 ROKU**

**SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

SPIS TREŚCI

	Strona
I. Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	3
1. Informacje ogólne	3
2. Wybrane dane finansowe	8
3. Zasady rachunkowości stosowane przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego	8
II. Skonsolidowany bilans	15
III. Skonsolidowany rachunek zysków i strat	17
IV. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	18
V. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	20
VI. Dodatkowe noty objaśniające	22

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki:

Stanisław Wedler Prezes Zarządu

.....

Grażyna Chojnowska Członek Zarządu

.....

Sprawozdanie sporządziła:

Marta Koprowska Główny Księgowy

.....

Warszawa, 24 września 2007 r.

I. Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Informacje ogólne dotyczące Emitenta i jego Grupy Kapitałowej

Na dzień 30 czerwca 2007 roku Grupa Kapitałowa Wydawnictwa Szkolne i Pedagogiczne S.A. składała się z jednostki dominującej oraz spółek od niej zależnych: WKRA S.A., Wydawnictwa Akademickie i Profesjonalne Sp. z o.o. oraz Alfa-Logis Sp. z o.o.

Dane jednostki dominującej:

Nazwa: Wydawnictwa Szkolne i Pedagogiczne Spółka Akcyjna (WSiP S.A.)
Siedziba: 02-305 Warszawa, Al. Jerozolimskie 136
Sąd Rejestrowy: KRS 0000054663, Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie,
XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

1.1. Podstawowy przedmiot działalności jednostki dominującej i spółek zależnych

Zgodnie ze Statutem jednostki dominującej podstawowym przedmiotem jej działalności jest:

- wydawanie i rozprowadzanie w kraju i za granicą wszelkiego rodzaju publikacji nieperiodycznych i periodycznych, a w szczególności opracowywanie i wydawanie podręczników szkolnych, książek pomocniczych dla uczniów i nauczycieli oraz czasopism pedagogicznych, rozprowadzanie artykułów użytku kulturalnego, środków audiowizualnych i publikacji wydawnictw krajowych i zagranicznych, (PKD 2211 - 2215);
- sprzedaż hurtowa i detaliczna we własnej sieci księgarskiej publikacji i artykułów użytku kulturalnego, (PKD 5247);
- przyjmowanie zleceń agencyjnych od wydawców krajowych i zagranicznych, (PKD 5118);
- wynajem nieruchomości własnych lub dzierżawionych, (PKD 7020);
- organizowanie i prowadzenie dystrybucji tytułów wydawniczych, (PKD 5170, 5247).

Podstawowym przedmiotem działalności spółek zależnych jest:

- działalność wydawnicza (PKD 2211 - 2215);
- usługi handlu hurtowego pozostałe – logistyczne, magazynowe, (PKD 6311 – 12);
- badania i analizy techniczne – przeglądy okresowe pojazdów mechanicznych, (PKD 7430);
- sprzedaż detaliczna książek, wydawnictw nieperiodycznych krajowych i zagranicznych, artykułów fonicznych, sprzedaż detaliczna i hurtowa artykułów użytku kulturalnego i innych artykułów przemysłowych, (PKD 5147, 5245, 5247-5248);
- najem i podnajem lokali, (PKD 7020).

1.2. Czas trwania działalności Emitenta i jednostek zależnych Grupy Kapitałowej

Wydawnictwa Szkolne i Pedagogiczne Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie powstała w wyniku komercjalizacji przedsiębiorstwa państwowego zgodnie z aktem komercjalizacji (Akt not. Rep. A 18114/98 z dnia 16 września 1998 r.).

Stan Grupy Kapitałowej WSiP S.A. na dzień 30 czerwca 2007 roku przedstawia schemat graficzny (1.4).

Czas trwania działalności Emitenta i spółek zależnych Grupy Kapitałowej jest nieograniczony.

1.3. Skład osobowy Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej

W skład Zarządu WSiP S.A. na dzień 30 czerwca 2007 roku wchodził:

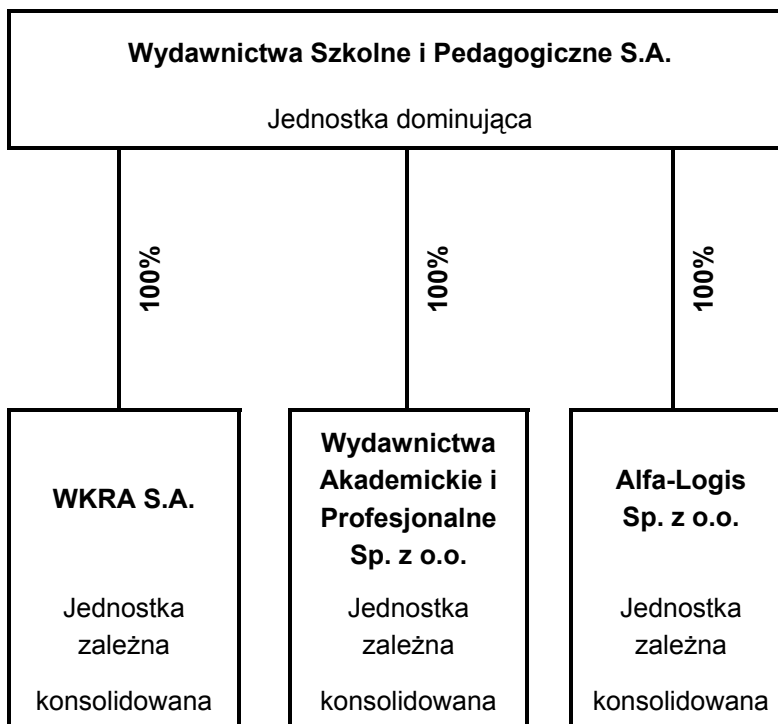
Stanisław Wedler	Prezes Zarządu
Grażyna Chojnowska	Członek Zarządu

W skład Rady Nadzorczej WSiP S.A. na dzień 30 czerwca 2007 roku wchodził:

Paweł Brukszo	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Karol Żbikowski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Roman Ostrowski	Sekretarz Rady Nadzorczej
Piotr Klepacki	Członek Rady Nadzorczej
Jacek Tażbirek	Członek Rady Nadzorczej
Robert Badziak	Członek Rady Nadzorczej

Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej w ciągu okresu sprawozdawczego zostały opisane w Sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta.

1.4. Schemat graficzny Grupy Kapitałowej WSiP na dzień 30 czerwca 2007 roku



1.5. Opis Grupy Kapitałowej WSiP

Wg stanu na 30 czerwca 2007 roku powiązania pomiędzy spółkami kształtowały się następująco:

- WSiP S.A. - jednostka dominująca,
- WKRA S.A. w Warszawie - spółka zależna od WSiP S.A.
 - zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Rejestrze Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000057545;
 - podstawowy przedmiot działalności - sprzedaż hurtowa książek, czasopism, usług handlu hurtowego w zakresie logistyki i magazynowania;
 - udział WSiP S.A. w kapitale wynosi 100,00% i jest równy udziałowi w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

W dniu 1 lutego 2007 r. WKRA S.A. nabyła sto udziałów w Polmap Sp. z o.o. o wartości nominalnej 1 tys. PLN każdy. Cena nabycia wyniosła 1,00 PLN. W wyniku tej transakcji WKRA stała się 100-procentowym udziałowcem Polmap Sp. z o.o.

W dniu 27 marca 2007 r. pomiędzy WKRA S.A. a Polmap Sp. z o.o. została zawarta umowa sprzedaży przedsiębiorstwa Spółki działającej pod firmą „Polmap”, stanowiącego zorganizowany zespół składników majątku przeznaczonych do prowadzenia działalności gospodarczej. Cena nabycia wyniosła 1 tys. PLN. Przeniesienie własności nastąpiło 31 marca 2007 r.

W dniu 20 czerwca 2007 r. WKRA S.A. sprzedała wszystkie posiadane udziały w jednostkach zależnych: Polmap Sp. z o.o. i Narew Sp. z o.o.

Na dzień 30 czerwca 2007 r. WKRA S.A. nie tworzy grupy kapitałowej.

- Wydawnictwa Akademickie i Profesjonalne Sp. z o.o. w Warszawie - spółka zależna (objęta konsolidacją po raz pierwszy w 2006 roku).
 - zarejestrowana 28 grudnia 2005 r. w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Rejestrze Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000247972;
 - podstawowy przedmiot działalności to wydawanie i sprzedaż książek;
 - udział WSiP S.A. w kapitale wynosi 100,00% i jest równy udziałowi w ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników.
- Alfa-Logis Sp. z o.o. w Kopytowie - spółka zależna (objęta konsolidacją po raz pierwszy w 2006 roku).
 - zarejestrowana 29 marca 2006 r. w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Rejestrze Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000254160;
 - podstawowy przedmiot działalności to działalność logistyczna;
 - udział WSiP S.A. w kapitale wynosi 100,00% i jest równy udziałowi w ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników.

W dniu 6 lutego 2007 roku została zawarta umowa sprzedaży 4 050 000 szt. akcji imiennych serii B spółki Dom Książki S.A. o wartości nominalnej 2 złote każda, będących dotychczas w posiadaniu WSiP S.A. Akcje te stanowiły 90% kapitału zakładowego Domu Książki i uprawniały do 90% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Cena sprzedaży wyniosła 5 300 tys. PLN.

1.6. Oświadczenie o zgodności

Z dniem 1 stycznia 2005 roku Ustawa o rachunkowości nałożyła na Grupy Kapitałowe obowiązek przygotowania skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Począwszy od stycznia 2005 roku WSiP S.A. (zgodnie z Uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27 października 2004 roku) oraz spółki od niej zależne sporządzają jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF).

Nowe standardy rachunkowości i interpretacje Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF)

Spółka nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania nowych standardów i interpretacji, które zostały już opublikowane oraz zatwierdzone przez Unię Europejską lub przewidziane do zatwierdzenia w najbliższej przyszłości, a które wejdą w życie po dniu bilansowym.

1.7. Podstawa sporządzenia i format skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnych, które są wyceniane według wartości godziwej oraz aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ze skutkami odnoszonymi na wynik finansowy.

Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości, ponieważ nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez nią działalności.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych (PLN), które są walutą prezentacji i walutą funkcjonalną każdej ze spółek Grupy Kapitałowej WSiP.

Wszystkie kwoty wykazane w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazane są w tysiącach PLN, chyba że zaznaczono inaczej.

WSiP S.A., jako jednostka dominująca w Grupie Kapitałowej WSiP, sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe dla całej Grupy. Sprawozdania finansowe (jednostkowe i skonsolidowane) przechowywane są w miejscu prowadzenia ksiąg rachunkowych zgodnym z siedzibą Spółki i publikowane na stronie www.wsip.com.pl/ri.

Z posiadanych przez Spółkę informacji wynika, że żaden akcjonariusz jednostki dominującej nie posiada wystarczającej liczby akcji Spółki, która obligowałaby go do sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego obejmującego Grupę Kapitałową WSiP.

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 24 września 2007 r.

1.8. Zasady prezentacji wybranych danych w walutach obcych

Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do euro:

Okres obrotowy	Średni kurs w okresie*	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.I – 30.VI.2007	3,8486	3,7465	3,9385	3,7658
01.I – 30.VI.2006	3,9002	3,7565	4,1065	4,0434

*Średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie

Dane finansowe przeliczono na euro wg następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów według średnich kursów ustalonych na dzień 30.VI.2007 i 30.VI.2006 przez Narodowy Bank Polski,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca, następujących okresów sprawozdawczych: 01.I – 30.VI.2007 i 01.I – 30.VI.2006.

2. Wybrane dane finansowe

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	6 miesięcy 2007 / 30.VI.2007	6 miesięcy 2006 / 30.VI.2006	6 miesięcy 2007 / 30.VI.2007	6 miesięcy 2006 / 30.VI.2006
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	66 863	82 977	17 373	21 275
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-5 713	-7 877	-1 484	-2 020
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-5 735	-6 742	-1 490	-1 729
Zysk (strata) netto przypisany jednostce dominującej	-6 768	-7 829	-1 759	-2 007
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	-6 779	-7 584	-1 761	-1 945
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-52 693	-33 350	-13 691	-8 551
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	14 151	-10 494	3 677	-2 691
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-403	-134	-105	-34
Przepływy pieniężne netto, razem	-38 945	-43 978	-10 119	-11 276
Aktywa razem	202 452	261 876	53 761	64 766
Zobowiązania długoterminowe	325	167	86	41
Zobowiązania krótkoterminowe	73 113	34 396	19 415	8 507
Kapitał własny	85 314	161 393	22 655	39 915
Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	85 314	160 598	22 655	39 719
Kapitał akcyjny	62 500	62 500	16 597	15 457
Liczba akcji w sztukach	26 406 388*	31 250 000	26 406 388*	31 250 000
Zysk (strata) na jedną akcję (w PLN / EURO)	-0,26	-0,24	-0,07	-0,06
Wartość księgowa na jedną akcję ¹⁾ (w PLN / EURO)	3,23	5,16	0,86	1,28

* bez akcji własnych

3. Zasady rachunkowości stosowane przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego

3.1. Omówienie przyjętych zasad rachunkowości

Zasady konsolidacji

Jednostki zależne, czyli jednostki gospodarcze, w których podmiot dominujący Grupy bezpośrednio lub pośrednio posiada ponad połowę głosów na walnym zgromadzeniu lub w inny sposób może kontrolować działalność jednostki, zostały objęte konsolidacją metodą pełną, która polega na zsumowaniu odpowiednich pozycji skonsolidowanych sprawozdań finansowych konsolidowanych spółek oraz dokonaniu odpowiednich korekt konsolidacyjnych. Jednostki zależne są konsolidowane w okresie od dnia przejęcia przez podmiot dominujący Grupy faktycznej kontroli nad nimi do dnia jej utraty. Transakcje wewnątrzgrupowe, salda rozrachunków oraz niezrealizowane zyski i straty na transakcjach wewnątrzgrupowych, są eliminowane. Jeżeli straty dotyczące akcjonariuszy mniejszościowych w konsolidowanej jednostce zależnej przewyższają udziały mniejszości w kapitale własnym tejże jednostki, nadwyżki strat oraz dalsze straty dotyczące akcjonariuszy mniejszościowych obciążają udziały większości z wyjątkiem sytuacji, kiedy akcjonariusze mniejszościowi są zobowiązani oraz zdolni do wyrównania strat. Jeżeli w terminie późniejszym jednostka zależna wykazuje zyski,

wówczas przypisuje się to w pełnej wysokości do udziałów większościowych, aż do pokrycia strat przypadających na udziały mniejszości, uprzednio przejętych przez udziałowca większościowego.

Wartość firmy jednostek podporządkowanych ustalana jest jako nadwyżka ceny nabycia nad udziałem w wartości godziwej aktywów netto nabywanej jednostki zależnej na dzień nabycia. W wyniku przejścia na MSSF wartość firmy została spisana na dzień 1 stycznia 2004 w zyski/straty z lat ubiegłych. Wartość firmy testowana jest pod kątem trwałej utraty wartości.

Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe wycenia się według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o dokonane skumulowane odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Środki trwałe amortyzowane są metodą liniową, począwszy od pierwszego dnia, w którym środek trwały jest gotowy do użycia z zastosowaniem stawek amortyzacyjnych wynikających z szacowanego okresu ekonomicznej użyteczności danego środka trwałego. Wartość końcową oraz okres użytkowania składnika aktywów weryfikuje się na koniec roku obrotowego.

Środki trwałe amortyzuje się według następujących stawek amortyzacyjnych:

Budynki i budowle	2% ÷ 10%
Maszyny i urządzenia	8,5% ÷ 33%
Środki transportu	20% ÷ 60%
Inne środki trwałe	7,5% ÷ 33%

Inwestycje w obce środki trwałe wycenia się według cen nabycia lub według domniemanego kosztu, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Długość okresu amortyzacji równa jest planowanemu okresowi najmu obcego środka trwałego.

Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia wyceniane są po niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej, pomniejszonych o koszty związane ze sprzedażą.

Aktywa trwałe klasyfikowane są jako przeznaczone do zbycia, jeżeli ich wartość bilansowa będzie odzyskana raczej w wyniku transakcji, niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów jest dostępny w swoim obecnym stanie do natychmiastowej sprzedaży. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar zarządu do zakończenia transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Zyski lub straty powstałe wskutek sprzedaży, likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określone jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży, a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Wartości niematerialne wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne amortyzuje się metodą liniową przez okres ekonomicznego użytkowania, z wyjątkiem prawa wieczystego użytkowania, które:

- jako wartość niematerialna o nieokreślonym okresie użytkowania nie jest amortyzowane,
- podlega corocznemu testowi na utratę wartości.

Nabyte nieodpłatnie prawo wieczystego użytkowania gruntów podlegające ujęciu w księgach rachunkowych wykazywane jest w bilansie jako wartości niematerialne w korespondencji z wynikiem finansowym z lat ubiegłych.

Nieruchomości inwestycyjne ujmowane są początkowo według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Przy początkowej wycenie uwzględnia się koszty zawarcia transakcji. Po początkowym ujęciu nieruchomości inwestycyjne wyceniane są w wartości godziwej.

Zyski lub straty wynikające ze zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym okresie, w którym powstały.

Wyceny przeprowadzane są z częstotliwością zapewniającą brak istotnych rozbieżności pomiędzy wartością księgową a wartością godziwą na dzień bilansowy, nie rzadziej niż raz w roku obrotowym.

Zapasy wyceniane są według cen nabycia lub kosztu wytworzenia nie wyższych niż cena sprzedaży netto, pomniejszonych o wartość dokonanych odpisów aktualizujących.

Koszt wytworzenia składa się z kosztu papieru, kosztów usług poligraficznych, honorarium ryczałtowego oraz innych bezpośrednich kosztów związanych z działalnością wydawniczą.

Należności wyceniane są w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności. Od nieterminowych płatności są naliczane odsetki na dzień zapłaty. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego na koniec okresu sprawozdawczego, w którym określono stopień prawdopodobieństwa zapłaty. Odpisy aktualizujące należności ujmowane są w pozostałych kosztach operacyjnych.

Inwestycje

Grupa Kapitałowa zalicza swoje inwestycje do następujących kategorii: inwestycje w jednostkach podporządkowanych (obejmujące udziały i pożyczki udzielone jednostkom podporządkowanym, które podlegają eliminacji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym), aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Inne inwestycje długoterminowe obejmują jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych wyceniane w wartości godziwych na podstawie rynkowej wartości jednostek uczestnictwa oraz aktywa utrzymywane do terminu wymagalności (kaucje gwarancyjne) wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Inwestycje krótkoterminowe obejmują portfele inwestycyjne w zarządzaniu instytucji finansowych wycenione w wartościach godziwych oszacowanych przez te instytucje metodą rynkową oraz aktywa utrzymywane do terminu wymagalności (kaucje gwarancyjne) wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

W przypadku rozchodu wartość zbywanych jednorodnych inwestycji wycenia się wg metody FIFO.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, depozyty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje o pierwotnym terminie wymagalności do trzech miesięcy oraz o dużej płynności.

Kapitały własne wyceniono na dzień bilansowy w wartości nominalnej ujmując je w księgach rachunkowych według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa - statutu Spółki.

Zobowiązania

Zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych na dzień bilansowy wycenia się po kursie natychmiastowej wymiany.

Rezerwy

Grupa tworzy rezerwy na prawdopodobne koszty związane z toczącym się postępowaniem sądowym oraz na świadczenia pracownicze. Rezerwy wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy w wiarygodnie uzasadnionej oszacowanej wartości.

Rezerwy na świadczenia pracownicze obejmują nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne, urlopy zaległe, premie oraz świadczenia po okresie zatrudnienia (odszkodowania z tytułu rozwiązania umów o pracę).

Grupa tworzy na dzień bilansowy rezerwę na bieżącą wartość nagród jubileuszowych i odpraw emerytalnych, do których pracownicy nabyli prawo do tego dnia, z podziałem na krótkoterminowe i długoterminowe, metodą wiarygodnego szacunku. Rezerwa ta obciąża pozostałe koszty operacyjne. Rezerwy rozwiązuje się na koniec każdego okresu sprawozdawczego wartością zrealizowanych wypłat w korespondencji ze zobowiązaniami.

Podstawą naliczenia nagród jubileuszowych i odpraw emerytalnych są Zakładowe Układy Zbiorowe Pracy. W dniu 24 lutego 2005 roku Zarząd jednostki dominującej wypowiedział Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy ze skutkiem na dzień 31 maja 2005 roku. Po tym czasie układ przestaje obowiązywać. Zdaniem Zarządu w sferze indywidualnych stosunków pracy oznacza to, iż prawa i obowiązki pracowników (warunki pracy i płacy) wynikające z rozwiązanego układu są wiążące dla stron umów o pracę, do czasu ich zmiany w trybie przewidzianym przez przepisy kodeksu pracy.

Rozliczenia międzyokresowe (w aktywach) obejmują poniesione koszty dotyczące przyszłych okresów.

Rozliczenia międzyokresowe (w pasywach) obejmują przychody przyszłych okresów (prezentowane w pozycji Rozliczenia międzyokresowe) oraz przyszłe koszty związane z bieżącym okresem (prezentowane w pozycji Rezerwy na zobowiązania).

Odroczony podatek dochodowy

Grupa Kapitałowa tworzy rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z powstaniem przejściowych różnic pomiędzy wykazaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego rozpoznaje się również dla strat podatkowych możliwych do odliczenia w następnych latach, jednak tylko wówczas, gdy istnieje prawdopodobieństwo, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie tych strat podatkowych.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowana jest metodą zobowiązaniową z tytułu różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Wysokość zarówno rezerwy, jak i aktywów z tytułu podatku odroczonego ustalono przy uwzględnieniu 19% stawki podatku.

Dywidendy

Dywidendy na rzecz akcjonariuszy ujmuje się jako zobowiązanie w sprawozdaniu finansowym w okresie, w którym nastąpiło ich zatwierdzenie przez Walne Zgromadzenie do momentu wypłaty.

Przychody ze sprzedaży obejmują wartość godziwą przychodów ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów, pomniejszonych o podatek od towarów i usług oraz rabaty.

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ujmowane są w momencie ich dostarczenia i przekazania prawa własności.

Przychody ze sprzedaży usług (najem lokali, środków transportu, reklama w czasopiśmie) ujmuje się w okresie, w którym świadczone usługi.

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się według zasady memoriałowej.

Transakcje w walutach obcych

Aktywa i zobowiązania wyrażone w walutach obcych przeliczane są na złote przy zastosowaniu kursów natychmiastowej wymiany obowiązujących na dzień bilansowy. Transakcje przeprowadzone w walutach obcych przeliczane są w dniu transakcji na walutę funkcjonalną przy zastosowaniu kursów wymiany banku, z którego usług korzysta Spółka.

Dotacje rządowe

Jednostka dominująca korzysta z dotacji przedmiotowych do podręczników szkolnych przeznaczonych dla szkolnictwa zawodowego i akademickiego przyznawanych przez Ministerstwo Edukacji i Nauki.

Decyzja o przyznaniu dotacji wydawana jest na podstawie wniosku wydawcy oraz wstępnej kalkulacji kosztów wydania.

Po uzyskaniu zgody Ministerstwa Edukacji i Nauki przygotowywane jest rozliczenie kosztów wytworzenia dotowanych pozycji, które stanowi podstawę wystawienia noty obciążeniowej.

Dotacja, jako forma rekompensaty za już poniesione koszty, ujmowana jest w pozostałych przychodach operacyjnych w okresie, w którym stała się należna.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia według wzorcowego podejścia wynikającego z MSR 23.

Zasady ustalania wyniku finansowego Grupy Kapitałowej

Jednostka dominująca i spółki zależne sporządzają rachunek zysków i strat w wersji kalkulacyjnej.

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych sporządza się metodą pośrednią.

3.2. Szacunki

Sporządzone sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym, w tym w dodatkowych informacjach i objaśnieniach. Mimo, że przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych.

Zasady tworzenia ważniejszych rezerw i odpisów aktualizujących przez WSiP S.A.

Zasady tworzenia rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne

Zgodnie z ZUZP, pracownicy mają prawo do nagród jubileuszowych po przepracowaniu określonej liczby lat oraz do odpraw emerytalnych w momencie przechodzenia na emeryturę.

Spółka tworzy na dzień bilansowy rezerwę na bieżącą wartość nagród jubileuszowych i odpraw emerytalnych, do których pracownicy nabyli prawo do tego dnia z podziałem na krótkoterminowe i długoterminowe. Rezerwa ta obciąża pozostałe koszty operacyjne.

Wartość rezerwy jest ustalana w sposób następujący:

- ustala się wartość nagrody jubileuszowej i odprawy emerytalnej wypracowanej przez każdego uprawnionego wg zasad określonych w Zakładowym Układzie Zbiorowym Pracy,
- przyjęto, że prawdopodobieństwo wypłaty jest uzależnione od aktualnego wieku pracownika i oszacowano je następująco:
 - dla pracowników do 39 lat - 30%,
 - dla pracowników w wieku 40 - 49 lat - 50%,
 - dla pracowników powyżej 50 lat - 80%,
- wartość rezerwy szacuje się zakładając, że stopa wzrostu wynagrodzeń w ciągu najbliższych trzech lat równa się stopie dyskonta.

Rezerwy rozwiązuje się koniec każdego okresu sprawozdawczego wartością zrealizowanych wypłat w korespondencji ze zobowiązaniami.

Zasady tworzenia rezerwy na urlopy zaległe

W jednostce dominującej jako urlop zaległy traktuje się urlop przysługujący za przepracowany okres niewykorzystany do końca okresu sprawozdawczego danego roku.

Wartość rezerwy na urlopy zaległe jest ustalana dla każdego pracownika odrębnie. Wartość rezerwy na urlopy zaległe składa się z przysługującego wynagrodzenia oraz wartości obciążenia na ZUS.

Zasady tworzenia odpisu aktualizującego wartość zapasów

Odpis aktualizujący zapasy wyliczany jest dwa razy w roku – wg stanu na dzień 30 września i 31 grudnia. Aktualizacja wartości zapasów tylko dwa razy w roku wynika z sezonowości sprzedaży WSiP. Za podstawę do wyliczenia aktualnego odpisu przyjmuje się zapasy magazynowe poszczególnych produktów według stanu na dzień jej wyliczenia.

Wszystkie zapasy są dzielone w oparciu o aktualnie obowiązujący w Spółce podział na segmenty marketingowe. Produkty w każdym z segmentów marketingowych dzielone są na tytuły handlowe i tytuły niehandlowe – wg informacji Działu Marketingu. Na produkty niehandlowe tworzy się odpis aktualizujący równy ich wartości w koszcie wytworzenia. Wartość odpisu aktualizującego wartość produktów handlowych jest wyliczana według wzoru:

[zapasy egz. – (mnożnik x (plan sprzedaży egz. + plan gratisów egz. w nast. roku))] x TKW

Mnożnik jest to planowany okres rotacji zapasów w latach. Jego wartość jest podawana przez Dział Marketingu – minimalna wartość wynosi 1, maksymalna – 3 (założenie, że tytuł będący na zapasie może się sprzedawać maksymalnie 3 lata, po tym okresie następuje jego dezaktualizacja). Jeżeli wynik powyższej formuły jest ujemny, tytuł nie jest brany do odpisu aktualizującego. Plany sprzedaży i gratisów są również przygotowywane przez Dział Marketingu.

Do wyliczenia odpisu aktualizującego na 30 września brane są dane z wielkością egzemplarzową sprzedaży i gratisów wg wykonania 9 miesięcy danego roku (Dział Marketingu w momencie ustalania wartości odpisu aktualizującego nie posiada jeszcze planów na następny rok).

Sposób utworzenia rezerwy na koszty związane z nieruchomością przy Pl. Dąbrowskiego

Rezerwa na koszty związane z nieruchomością przy Pl. Dąbrowskiego składa się z trzech pozycji:

- zobowiązania z tytułu czynszu za użytkowanie w okresie 10 stycznia 1996 r.- 5 listopada 2003 ustalonego na podstawie opinii uzupełniającej dla Sądu Okręgowego w Warszawie, przygotowanej przez Biegłego z listy Sądu Okręgowego w Warszawie w zakresie szacowania nieruchomości, w kwocie 21 220 tys. PLN,
- odsetek od czynszu ustalonych zgodnie z pismem powoda z dnia 16 grudnia 2002 r. w kwocie 12 621 tys. PLN,
- przewidywanych kosztów sądowych w kwocie 379 tys. PLN.

W związku z wyrokiem Sądu Okręgowego w Warszawie wydanym w dniu 24 kwietnia 2006 r. kwota rezerwy została zwiększona do wysokości 39 232 tys. PLN. Wyrok nie jest prawomocny. W dniu 17 lipca 2006 r. WSiP S.A. złożyła apelację od wyroku Sądu Okręgowego.

W dniu 24 kwietnia 2007 r. Sąd Apelacyjny w Warszawie wydał wyrok w sprawie dot. nieruchomości położonej w Warszawie, przy pl. Dąbrowskiego 8 / ul. Kredytowej 9.

Sąd II instancji:

a) zmienił wyrok sądu I instancji i oddalił powództwo A. Karnkowskiego w całości (sąd I instancji zasądził na rzecz A. Karnkowskiego kwotę 771 tys. PLN z odsetkami).

Jednocześnie sąd II instancji zasądził od A. Karnkowskiego na rzecz WSiP S.A. kwotę 10 tys. PLN tytułem zwrotu kosztów postępowania.

b) zmienił częściowo oraz częściowo uchylił wyrok sądu I instancji w zakresie kwoty zasądzonej na rzecz Pana J. H. Gierowskiego, w ten sposób, że zasądził na rzecz J.H. Gierowskiego kwotę 7 778 tys. PLN wraz z odsetkami, zamiast zasądzonej w I instancji kwoty 17 564 tys. PLN wraz z odsetkami.

Roszczenie J.H. Gierowskiego w kwocie 1 987 tys. PLN z ustawowymi odsetkami sąd prawomocnie oddalił.

Pozostałe roszczenia w kwocie 7 799 tys. PLN zostały przekazane do ponownego rozpatrzenia przez sąd I instancji z uwagi na zgłoszony przez WSiP S.A. zarzut potrącenia nakładów koniecznych na ww. nieruchomość w tej kwocie.

Kwotę 7 778 tys. PLN sąd II instancji rozłożył na 10 miesięcznych rat.

Ponadto sąd II instancji oddalił apelacje A. Karnkowskiego oraz J.H. Gierowskiego.

W oparciu o ustne uzasadnienie wyroku Zarząd WSiP S.A. wstępnie uznaje za zasadne wniesienie skargi kasacyjnej w zakresie tej części wyroku, w której sąd II instancji zasądził od Spółki kwotę 7 778 tys. PLN.

3.3. Informacja dotycząca sprawozdawczości według segmentów branżowych i geograficznych

Spółki Grupy Kapitałowej działając w jednej branży, na jednym specyficznym rynku wydawniczym, nie posiadają segmentów branżowych. Spółki dokonały analizy mającej na celu identyfikację potencjalnych segmentów branżowych. Zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 14 (punkt 14.9) segment branżowy jest dającym się wyodrębnić fragmentem przedsiębiorstwa dedykowanym do wytworzenia specyficznych produktów lub dostarczenia specyficznych usług, którego profil ryzyka i osiągane zwroty są znacząco różne od pozostałych segmentów. Działalność spółek Grupy jest jednorodna pod względem rodzaju wytwarzanych produktów, sposobu procesu produkcyjnego, znaczących klientów i otoczenia prawnego.

Spółki Grupy Kapitałowej działają na terenie Polski (prawie 100% przychodów ze sprzedaży), której regiony z uwagi na bliskość lokalizacji, podobne warunki ekonomiczne i ryzyko ogólne należy uznać za obszar jednorodny.

3.4. Zmiany zasad rachunkowości w stosunku do roku poprzedzającego, korekty błędów, zmiany w stosunku do opublikowanych danych

Przyjęte zasady rachunkowości są spójne z zasadami stosowanymi w latach ubiegłych, przy czym począwszy od 1 stycznia 2005 roku Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej WSiP S.A. stosują Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej.

W prezentowanych danych porównywalnych w skonsolidowanym rachunku zysków i strat dokonano reklasyfikacji pomiędzy przychodami ze sprzedaży produktów i usług a przychodami ze sprzedaży towarów i materiałów – zmiana dotyczyła korekty wyłączeń konsolidacyjnych przychodów ze sprzedaży usług wewnątrz grupy kapitałowej (kwota korekty: 6 165 tys. PLN).

Ponadto w 2007 roku zmieniono w rachunku zysków i strat sposób prezentacji sprzedaży papieru drukarniom. Sprzedaż papieru objęta zobowiązaniem odkupu jako nie spełniająca definicji przychodu, zgodnie z MSR 18, nie jest wykazywana jako przychody ze sprzedaży towarów. Marża zrealizowana na tej sprzedaży koryguje koszt wytworzenia produktów.

Poniżej zaprezentowano wpływ powyższych zmian na przychody i koszty I półrocza 2006:

	Jest prezentowane I półrocze 2006	Było prezentowane I półrocze 2006	zmiana
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	82 977	93 169	-10 192
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	52 501	58 666	-6 165
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	30 476	34 503	-4 027
Koszt własny sprzedaży	44 880	55 072	-10 192
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	38 097	38 097	0

II. Skonsolidowany bilans

AKTYWA	Nota	30.VI.2007	31.XII.2006
Aktywa trwałe		69 236	76 415
Rzeczowe aktywa trwałe	1	12 095	17 979
Wartości niematerialne	2	6 810	7 579
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	3	0	0
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	4	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	5	4	11
Należności długoterminowe		0	0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		0	0
Nieruchomości inwestycyjne	6	5 541	5 015
Inne inwestycje długoterminowe	7	32 799	32 466
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	11 987	13 365
Aktywa obrotowe		133 216	138 245
Zapasy	9	34 747	30 056
Należności z tytułu dostaw i usług	10	45 005	8 273
Należności z tytułu podatku dochodowego	11	1 742	184
Należności krótkoterminowe inne	12	6 467	4 147
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	13	2 808	2 035
Inwestycje krótkoterminowe	14	1 103	13 219
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15	41 344	80 331
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		0	0
AKTYWA RAZEM		202 452	214 660

PASYWA	Nota	30.VI.2007	31.XII.2006
Kapitał własny	16	85 314	121 405
Kapitał przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	16	85 314	120 540
Kapitał akcyjny		62 500	62 500
Kapitał zapasowy		20 833	65 785
Kapitał z aktualizacji wyceny		434	434
Kapitały rezerwowe		69 063	68 295
Pozostałe kapitały (akcje własne)		-68 390	-68 390
Zysk (strata) z lat ubiegłych		7 642	-28 153
Zysk (strata) netto		-6 768	20 069
Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	16	0	865
Zobowiązania długoterminowe	17	325	95
Kredyty i pożyczki		0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		0	0
Zobowiązania długoterminowe inne		325	95
Rezerwy długoterminowe		26 585	44 188
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18	1 598	2 208
Rezerwa na świadczenia pracownicze	19	2 412	2 748
Rezerwy na zobowiązania	20	22 575	39 232
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	21	1 623	3 753
Zobowiązania krótkoterminowe		73 113	33 211
Kredyty i pożyczki		0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	22	29 490	17 039
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	23	0	7 673
Zobowiązania krótkoterminowe inne	24	43 623	8 499
Rezerwy krótkoterminowe		14 442	11 996
Rezerwa na świadczenia pracownicze	19	4 574	4 837
Rezerwy na zobowiązania	20	9 868	7 159
w tym: rezerwa na restrukturyzację		0	1 020
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	21	1 050	12
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży		0	0
PASYWA RAZEM		202 452	214 660

Stanisław Wedler
Prezes Zarządu

Grażyna Chojnowska
Członek Zarządu

Marta Koprowska
Główny Księgowy

Warszawa, 24 września 2007 r.

III. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	Nota	6 m-cy zakończonych 30.VI.2007	6 m-cy zakończonych 30.VI.2006
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	25	66 863	82 977
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		49 704	52 501
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		17 159	30 476
Koszt własny sprzedaży		34 436	44 880
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		32 427	38 097
Koszty sprzedaży		4 744	13 672
Koszty ogólnego zarządu		33 517	36 694
Zysk (strata) ze sprzedaży		-5 834	-12 269
Pozostałe przychody operacyjne	27	3 096	10 530
Pozostałe koszty operacyjne	28	2 975	6 138
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		-5 713	-7 877
Przychody finansowe	29	2 907	1 364
Koszty finansowe	30	2 929	198
Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych		0	31
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		-5 735	-6 742
Podatek dochodowy	31, 32	1 044	1 110
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		0	0
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		-6 779	-7 852
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) z działalności zaniechanej		0	268
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy		-6 779	-7 584
przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		-6 768	-7 829
Akcjonariuszom mniejszościowym		-11	245
Zysk (strata) netto na 1 akcję - podstawowy		-0,26	-0,24
Zysk (strata) na jedną akcję - rozwodniony		-0,26	-0,24
Podstawa wyliczenia		-6 768	-7 584
Liczba akcji (w szt.)		26 406 388	31 250 000

Stanisław Wedler
Prezes Zarządu

Grażyna Chojnowska
Członek Zarządu

Marta Koprowska
Główny Księgowy

Warszawa, 24 września 2007 r.

IV. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	6 m-cy zakończonych 30.VI.2007	6 m-cy zakończonych 30.VI.2006
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk (strata) netto	-6 779	-7 584
Podatek dochodowy, w tym:	1 044	1 110
Podatek dochodowy bieżący	46	1 529
Podatek dochodowy odroczony	998	-419
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-5 735	-6 474
Korekty:	-46 958	-26 876
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	0	0
Amortyzacja	2 460	3 991
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	42	37
Odsetki	485	-44
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	1 433	-6 058
Zmiana stanu należności	-41 577	-26 521
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	23 098	4 925
Zmiana stanu rezerw	-14 502	-254
Zmiana stanu zapasów	-5 638	-8 047
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 869	261
Inne korekty	-1 670	0
(Zapłacony) zwrócony podatek dochodowy	-9 220	4 834
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-52 693	-33 350
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
I. Wpływy	28 357	56 513
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	551	15 690
Wpływy ze sprzedaży inwestycji w nieruchomości	0	0
Wpływy ze sprzedaży jednostek powiązanych	3 610	0
Wpływy ze sprzedaży papierów wartościowych	24 196	40 403
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek	0	420
Wpływy z tytułu spłaty odsetek	0	0
Inne wpływy inwestycyjne	0	0
II. Wydatki	14 206	67 007
Wydatki na rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne	1 758	3 129
Wydatki na inwestycje w nieruchomości	651	0
Wydatki na nabycie podmiotów powiązanych	0	20
Wydatki na nabycie papierów wartościowych	11 797	63 858
Wydatki na udzielone pożyczki	0	0
Inne wydatki inwestycyjne	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	14 151	-10 494

DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA

I. Wpływy	0	300
Wpływy z udzielonych kredytów	0	300
Wpływy z odsetek	0	0
Inne wpływy	0	0
II. Wydatki	403	434
Wydatki z tytułu kredytów / pożyczek		265
Wydatki z tytułu odsetek	14	32
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	389	137
Inne wydatki finansowe		0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-403	-134
 Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	 -38 945	 -43 978
Środki pieniężne na początek okresu	80 331	81 899
Środki pieniężne na koniec okresu	41 386	37 921
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-42	-37

Stanisław Wedler
Prezes Zarządu

Grażyna Chojnowska
Członek Zarządu

Marta Koprowska
Główny Księgowy

Warszawa, 24 września 2007 r.

IV. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitały rezerwowe	Pozostałe kapitały	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Wynik netto	Kapitał przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	Kapitał mniejszości	Kapitał własny
Stan na 01.I.2007	62 500	65 785	434	68 295	-68 390	-8 084		120 540	865	121 405
- korekty błędów								0		0
- zmiana polityki rachunkowości								0		0
Stan na 01.I.2006 po korektach	62 500	65 785	434	68 295	-68 390	-8 084	0	120 540	865	121 405
Zwiększenia z podziału zysku				768		44 952		45 720		45 720
Zmniejszenia z podziału zysku		-44 952				-28 759		-73 711		-73 711
w tym: dywidenda						-27 991		-27 991		-27 991
Podział zysku z lat ubiegłych								0		0
Wynik netto							-6 768	-6 768	-11	-6 779
Sprzedaż spółki zależnej								0	-854	-854
Pozostałe zwiększenia/zmniejszenia						-467		-467		-467
Razem zmiany w okresie	0	-44 952	0	768	0	15 726	-6 768	-35 226	-865	-36 091
Stan na 30.VI.2007	62 500	20 833	434	69 063	-68 390	7 642	-6 768	85 314	0	85 314

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitały rezerwowe	Pozostałe kapitały	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Wynik netto	Kapitał przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	Kapitał mniejszości	Kapitał własny
Stan na 01.I.2006	62 500	95 928	0	22 048	0	-12 060		168 416	550	168 966
- korekty błędów								0		0
- zmiana polityki rachunkowości								0		0
Stan na 01.I.2006 po korektach	62 500	95 928	0	22 048	0	-12 060	0	168 416	550	168 966
Zmniejszenia/zwiększenia z podziału zysku								0		0
w tym: dywidenda								0		0
Wynik netto							-7 829	-7 829	245	-7 584
Utworzenie kapitału rezerwowego na zakup akcji własnych		-30 143		46 247		-16 104		0		0
Pozostałe zwiększenia/zmniejszenia						11		11		11
Razem zmiany w okresie	0	-30 143	0	46 247	0	-16 093	-7 829	-7 818	245	-7 573
Stan na 30.VI.2006	62 500	65 785	0	68 295	0	-28 153	-7 829	160 598	795	161 393

Stanisław Wedler
Prezes Zarządu

Grażyna Chojnowska
Członek Zarządu

Marta Koprowska
Główny Księgowy

.....

.....

.....

Warszawa, 24 września 2007 r.

VI. Dodatkowe noty objaśniające

	30.VI.2007	31.XII.2006
Środki trwałe, w tym:	11 885	17 864
- grunty	0	0
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	4 424	7 677
- urządzenia techniczne i maszyny	3 307	4 365
- środki transportu	3 267	3 896
- inne środki trwałe	887	1 926
Środki trwałe w budowie	210	115
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	12 095	17 979

1. Rzeczowe aktywa trwałe

Zmiany w środkach trwałych w I półroczu 2007 r. i 2006 r.

	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem
01.I.2007 - 30.VI. 2007					
Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	23 137	11 090	8 907	3 011	46 145
Zwiększenia (z tytułu):	762	110	857	204	1 933
- zakup	762	110	857	204	1 933
Zmniejszenia (z tytułu):	4 584	908	1 555	1 475	8 522
- sprzedaż, likwidacja	298	230	1 284	361	2 173
- sprzedaż spółki zależnej	4 286	678	271	1 114	6 349
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	19 315	10 292	8 209	1 740	39 556
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	1 484	6 505	4 985	1 055	14 029
Amortyzacja za okres	211	748	663	189	1 811
Zmniejszenia (z tytułu):	560	488	711	421	2 180
- sprzedaż, likwidacja	38	122	601	189	950
- sprzedaż spółki zależnej	522	366	110	232	1 230
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	1 135	6 765	4 937	823	13 660
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	13 976	220	26	30	14 252
- zmniejszenia	220	0	21	0	241
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	13 756	220	5	30	14 011
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	4 424	3 307	3 267	887	11 885

	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem
01.I.2006 - 31.XII.2006					
Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	32 261	11 473	8 939	2 921	55 594
Zwiększenia (z tytułu):	303	1 246	1 657	887	4 093
- zakup	303	930	1 270	400	2 903
- aport	0	316	387	487	1 190
Zmniejszenia (z tytułu):	9 427	1 629	1 689	797	13 542
- sprzedaż, likwidacja	4 457	1 629	1 689	797	8 572
- przekwalifikowanie na inwestycje	4 970	0	0	0	4 970
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	23 137	11 090	8 907	3 011	46 145
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	2 475	4 978	3 981	902	12 336
Amortyzacja za okres	551	2 447	2 005	444	5 447
Zmniejszenia (z tytułu):	1 142	920	1 001	291	3 354
- sprzedaż, likwidacja	457	920	1 001	291	2 669
- przemieszczenie	400	0	0	0	400
- przekwalifikowanie na inwestycje	685	0	0	0	685
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	1 484	6 505	4 985	1 055	14 029
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	13 570	207	0	0	13 777
- zwiększenia	406	13	26	30	475
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	13 976	220	26	30	14 252
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	7 677	4 365	3 896	1 926	17 864

Informacja o rzeczowych aktywach trwałych, w stosunku do których tytuł własności jest ograniczony:

Grupa posiada w rzeczowych aktywach trwałych nieruchomość przy Pl. Dąbrowskiego 8, która została wyceniona na dzień 1 stycznia 2004 r. w wartości godziwej w kwocie 13 570 tys. zł. Jednocześnie, z uwagi na toczącą się sprawę sądową ze spadkobiercami nieruchomości, został ustalony odpis aktualizujący na 100% wartości. Wycena i odpis aktualizujący zgodnie zostały odniesione na kapitał własny (wynik lat ubiegłych).

Odpisy amortyzacyjne zostały ujęte w bieżącym okresie w rachunku zysków i strat w następujących pozycjach:

koszty ogólnego zarządu: 1 136 tys. PLN;
koszt sprzedaży: 323 tys. PLN;
koszt własny sprzedaży: 352 tys. PLN.

W bieżącym okresie rozwiązano odpisy z tytułu trwałej utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 241 tys. PLN w związku z ich sprzedażą.

Wartość brutto w pełni zamortyzowanych nieużywanych środków trwałych na dzień 30 czerwca 2007 r. wyniosła 1 979 tys. PLN.

2. Wartości niematerialne

	30.VI.2007	31.XII.2006
Koszty zakończonych prac rozwojowych	0	3
Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	2 511	3 206
- oprogramowanie komputerowe	845	1 157
Inne wartości niematerialne i prawne	4 299	4 370
Wartości niematerialne, razem	6 810	7 579

Zmiany w wartościach niematerialnych w I półroczu 2007 r. i 2006 r.

01.I.2007 - 30.VI. 2007	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	oprogramowanie komputerowe	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne, razem
Wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	20	8 261	2 909	4 409	12 690
Zwiększenia (z tytułu):	0	87	21	0	87
- zakup programy komputerowe	0	21	21	0	21
- zakup licencje	0	66	0	0	66
Zmniejszenia (z tytułu):	20	750	716	110	880
- likwidacja programy komputerowe	0	1	1	0	1
- likwidacja licencje	0	34	0	0	34
- sprzedaż spółki zależnej	20	715	715	110	845
Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	0	7 598	2 214	4 299	11 897
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	17	5 011	1 752	39	5 067
Amortyzacja za okres (z tytułu)	0	649	211	0	649
Zmniejszenia (z tytułu):	17	617	594	39	673
- programy komputerowe	0	1	1	0	1
- licencje	0	22	0	0	22
- sprzedaż spółki zależnej	17	594	593	39	650
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	5 043	1 369	0	5 043
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	44	0	0	44
- zwiększenie	0	0	0	0	0
- zmniejszenie	0	0	0	0	0
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	44	0	0	44
Wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	0	2 511	845	4 299	6 810

01.I.2006 - 31.XII.2006	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: oprogramowanie komputerowe	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne, razem	
Wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	8	7 645	2 601	13 202	20 855
Zwiększenia (z tytułu):	12	796	425	35	843
- zakup programy komputerowe	12	327	303	0	339
- zakup licencje	0	331	122	0	331
- zakup prawa autorskie	0	138	0	35	173
Zmniejszenia (z tytułu):	0	180	117	8 828	9 008
- likwidacja programy komputerowe	0	26	26	0	26
- likwidacja licencje	0	63	0	0	63
- przekwalifikowanie na inwestycje	0	91	91	8 645	8 736
- inne	0	0	0	183	183
Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	20	8 261	2 909	4 409	12 690
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	7	3 289	1 148	1 544	4 840
Amortyzacja za okres (z tytułu)	10	1 767	615	255	2 032
Przemieszczenie	0	0	0	400	400
Zmniejszenia (z tytułu):	0	45	11	2 160	2 205
- programy komputerowe	0	11	11	2 160	2 171
- prawa autorskie	0	34	0	0	34
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	17	5 011	1 752	39	5 067
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0
- zwiększenie	0	44	0	0	44
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	44	0	0	44
Wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	3	3 206	1 157	4 370	7 579

Informacja o ograniczeniach w prawach własności

Grupa w wartościach niematerialnych wykazuje prawo wieczystego użytkowania nieruchomości gruntowej w Poznaniu przy ul. Nałkowskiej, które zostało oszacowane przez niezależnego rzeczoznawcę w wartości rynkowej 343 tys. PLN. W przypadku znalezienia się w obrocie rynkowym ww. nieruchomości należy wcześniej uregulować jej stan prawny.

Odpisy amortyzacyjne zostały ujęte w rachunku zysków i strat w następujących pozycjach:

koszty ogólnego zarządu: 534 tys. PLN;

koszty sprzedaży: 115 tys. PLN.

W bieżącym okresie nie dokonano odpisów aktualizujących wartości niematerialne.

3. Wartość firmy jednostek podporządkowanych

	30.VI.2007	31.XII.2006
Wartość firmy - jednostki zależne	0	0
Wartość firmy - jednostki współzależne	0	0
Wartość firmy - jednostki stowarzyszone	0	0
Wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem	0	0

Zmiana stanu wartości firmy - jednostki zależne

	30.VI.2007	31.XII.2006
Wartość firmy brutto na początek okresu	18 491	18 460
Zwiększenia:	0	31
- zakup	0	31
Zmniejszenia	0	0
Wartość firmy brutto na koniec okresu	18 491	18 491
Odpis wartości firmy na początek okresu	18 491	18 460
Odpis z tytułu utraty wartości	0	31
Odpis wartości firmy na koniec okresu	18 491	18 491
Wartość firmy netto na koniec okresu	0	0

4. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych

Poniższa nota ma charakter prezentacyjny - pokazuje wartość udziałów (akcji) w poszczególnych spółkach zależnych Grupy Kapitałowej WSiP według cen nabycia oraz ich wartości bilansowe. Wartości bilansowe udziałów (akcji) wykazane są w sprawozdaniu jednostkowym, natomiast w bilansie skonsolidowanym wartości te są wyeliminowane.

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Charakter powiązania / metoda konsolidacji	Data objęcia kontroli	Wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów / akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach na walnym zgromadzeniu
WKRA S.A.	Warszawa	sprzedaż hurtowa artykułów użytku domowego i osobistego - książki, czasopisma, usługi logistyczne i magazynowe	jednostka zależna - bezpośrednio / konsolidacja pełna	28.II.2003	25 384	-25 384	0	100,00%	100,00%
Wydawnictwa Akademickie i Profesjonalne Sp. z o.o.	Warszawa	wydawanie książek, czasopism i wydawnictw periodycznych, działalność wydawnicza pozostała i poligraficzna	jednostka zależna - bezpośrednio / konsolidacja pełna	28.XII.2005	2 958	0	2 958	100,00%	100,00%
Alfa-Logis Sp. z o.o.	Błonie	transport drogowy towarów, przeładunek, magazynowanie i przechowywanie towarów, działalność kurierska	jednostka zależna - bezpośrednio / konsolidacja pełna	29.III.2006	2 100	0	2 100	100,00%	100,00%
Razem					30 442	-25 384	5 058		

Zmiany w Grupie Kapitałowej WSiP w bieżącym okresie zostały opisane w punkcie 1.5. Wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

5. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	30.VI.2007	31.XII.2006
Stan na początek okresu	11	16
- udziały i akcje	11	16
- inne papiery wartościowe	0	0
Zwiększenia	0	0
- udziały i akcje	0	0
- inne papiery wartościowe	0	0
Zmniejszenia	7	5
- udziały i akcje	7	5
- inne papiery wartościowe	0	0
Stan na koniec okresu	4	11
- udziały i akcje	4	11
- inne papiery wartościowe	0	0

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość aktywów dostępnych do sprzedaży:

	30.VI.2007	31.XII.2006
Stan na początek okresu	1	1
Zwiększenia:	0	0
- utworzenie odpisów	0	0
Zmniejszenia:	1	0
- sprzedaż spółki zależnej	1	0
Stan odpisów aktualizujących wartość aktywów dostępnych do sprzedaży na koniec okresu	0	1

6. Nieruchomości inwestycyjne

	30.VI.2007	31.XII.2006
Nieruchomości (budynki)	5 541	5 015
Nieruchomości inwestycyjne, razem	5 541	5 015

Nieruchomości inwestycyjne WKRA S.A. zostały wykazane w wartości godziwej ustalonej na podstawie wyceny dokonanej przez rzeczoznawców majątkowych na dzień 31 grudnia 2006 r., natomiast we WSiP S.A. nieruchomości inwestycyjne zostały nabyte w bieżącym okresie i są wykazane w bilansie na dzień 30 czerwca 2007r. w cenie nabycia.

Przychody z tytułu opłat czynszowych wynajmowanych nieruchomości w bieżącym okresie wyniosły 82 tys. PLN. Koszty utrzymania nieruchomości inwestycyjnych w bieżącym okresie wyniosły 2007r. 39 tys. PLN.

Zmiana stanu nieruchomości inwestycyjnych:

	30.VI.2007	31.XII.2005
Stan na początek okresu	5 015	14 310
Zwiększenia	651	5 750
- zakup	651	0
- przekwalifikowanie ze środków trwałych	0	5 253
- wycena w wartości godziwej	0	497
Zmniejszenia	125	15 045
- sprzedaż	0	13 670
- wycena w wartości godziwej	0	1 375
- inne	125	0
Stan na koniec okresu	5 541	5 015

7. Inne inwestycje długoterminowe

	30.VI.2007	31.XII.2006
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	849	1 081
- kaucja pod gwarancję bankową	849	1 081
- pozostałe	0	0
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	31 950	31 385
Inne inwestycje długoterminowe, razem	32 799	32 466

Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności stanowią kaucje gwarancyjne będące zabezpieczeniem spłaty zobowiązań z tytułu umów najmu. Kaucje zdeponowane są w formie oprocentowanych depozytów bankowych. Wartość kaucji aktualizowana jest poprzez naliczanie odsetek zgodnie z oprocentowaniem depozytów w banku. Skutki wyceny odnoszone są na wynik finansowy.

W I półroczu 2007 r. naliczone odsetki wyniosły 22 tys. PLN (w I półroczu 2007: 22 tys. PLN).

Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy stanowią jednostki uczestnictwa w dwóch funduszach inwestycyjnych.

Zysk z wyceny jednostek uczestnictwa w I półroczu 2007 r. wyniósł 564 tys. PLN (w I półroczu 2006: 27 tys. PLN).

8. Aktywa z tytułu podatku odroczonego

Zmiana stanu aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

	30.VI.2007	31.XII.2006
Stan na początek okresu	13 365	14 413
Odniesionych na wynik finansowy, w tym z tytułu:	13 365	14 413
- rezerwy	8 049	9 379
- odpisy aktualizujące aktywa	3 532	3 685
- rozliczenia międzyokresowe bierne	1 028	908
- pozostałe różnice przejściowe	756	441
Zwiększenia	1 343	9 469

Odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi w tym:		
- rezerwy	1 343	9 469
- odpisy aktualizujące aktywa	38	193
- rozliczenia międzyokresowe bierne	0	3 415
- pozostałe różnice przejściowe	1 165	4 065
Zmniejszenia	140	1 796
	2 721	10 517
Odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi w tym:		
- rezerwy	2 721	10 517
- odpisy aktualizujące aktywa	653	1 523
- rozliczenia międzyokresowe bierne	1 512	3 568
- pozostałe różnice przejściowe	188	3 945
	368	1 481
Stan na koniec okresu	11 987	13 365
Odniesionych na wynik finansowy	11 987	13 365
- rezerwy	7 434	8 049
- odpisy aktualizujące aktywa	2 020	3 532
- rozliczenia międzyokresowe bierne	2 005	1 028
- pozostałe różnice przejściowe	528	756

9. Zapasy

	30.VI.2007	31.XII.2006
Materiały	1 029	79
Półprodukty i produkty w toku	6 187	2 132
Produkty gotowe	18 834	11 496
Towary	8 697	16 349
Zapasy, razem	34 747	30 056

Koszt zapasów ujęty w pozycji "Koszt własny sprzedaży" wyniósł 22 207 tys. PLN.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących zapasy:

	30.VI.2007	31.XII.2006
Stan na początek okresu	16 028	15 980
- produkty gotowe	13 905	14 434
- towary	2 123	1 546
Zwiększenia	356	4 710
- produkty gotowe	0	2 494
- towary	356	2 216
Zmniejszenia	4 208	4 662
- produkty gotowe	3 287	3 023
- towary	921	1 639
Stan na koniec okresu	12 176	16 028
- produkty gotowe	10 618	13 905
- towary	1 558	2 123

10. Należności z tytułu dostaw i usług

	30.VI.2007	31.XII.2006
Od jednostek powiązanych	0	0
Od pozostałych jednostek	45 005	8 273
Należności handlowe, razem netto	45 005	8 273
Odpisy aktualizujące należności handlowe:	12 652	14 090
- od jednostek powiązanych	0	0
- od pozostałych jednostek	12 652	14 090
Należności handlowe, razem brutto	57 657	22 363

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw i usług krótkoterminowych:

	30.VI.2007	31.XII.2006
Stan na początek okresu	14 090	13 004
Zwiększenia (z tytułu)	2 208	4 123
- przekwalifikowanie odpisu na należności handlowe	0	0
- utworzenie odpisu aktualizującego	2 208	4 123
Zmniejszenia (z tytułu)	3 646	3 037
- spłata zadłużenia (rozwiązanie odpisu)	1 386	2 124
- wykorzystanie odpisu	2 260	789
- przekwalifikowanie odpisu na należności niehandlowe	0	124
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	12 652	14 090

11. Należności z tytułu podatku dochodowego

	30.VI.2007	31.XII.2006
Stan na początku okresu	184	5 690
Zwiększenia	1 604	184
Zmniejszenia	46	5 690
Stan na koniec okresu	1 742	184

12. Należności krótkoterminowe inne

	30.VI.2007	31.XII.2006
Od jednostek powiązanych	0	0
Od pozostałych jednostek	6 467	4 147
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	6 106	3 602
- inne	361	545
Należności krótkoterminowe inne netto, razem	6 467	4 147
Odpisy aktualizujące wartość innych należności	1 011	1 197
Należności krótkoterminowe inne brutto, razem	7 478	5 344

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość innych należności krótkoterminowych:

	30.VI.2007	31.XII.2006
Stan na początek okresu	1 197	1 068
Zwiększenia	0	133
- utworzenie odpisu aktualizującego	0	9
- przekwalifikowanie odpisu z należności handlowych	0	124
Zmniejszenia:	186	4
- wykorzystanie odpisu	186	4
Stan odpisów aktualizujących wartość innych należności krótkoterminowych na koniec okresu	1 011	1 197

13. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	30.VI.2007	31.XII.2006
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	2 808	2 035
- ubezpieczenie majątkowe i komunikacyjne	277	205
- zaliczki na poczet usług	645	299
- polisy ubezpieczeniowe	70	71
- zaliczki na poczet produkcji	9	55
- prenumeraty	0	10
- udzielone gwarancje	1	15
- opłata za wieczyste użytkowanie gruntu	79	0
- składki członkowskie	13	0
- Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	158	0
- honoraria	1 554	1 379
- inne	2	1
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	2 808	2 035

14. Inwestycje krótkoterminowe

	30.VI.2007	31.XII.2006
W jednostkach powiązanych	0	0
W pozostałych jednostkach	1 103	13 219
- aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	1 103	2 109
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	11 110
Inwestycje krótkoterminowe, razem	1 103	13 219

Jako aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy ujęto w poprzednim okresie bony skarbowe wchodzące w skład portfela inwestycyjnego Grupy zarządzanego przez Societe Generale na podstawie umowy z dnia 18 listopada 1999 r. Zostały one wycenione w wartości godziwej na podstawie wyceny dokonanej przez zarządzającego portfelem inwestycyjnym.

Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności stanowią kaucje gwarancyjne będące zabezpieczeniem spłaty zobowiązań z tytułu umów najmu. Kaucje zdeponowane są w formie oprocentowanych depozytów bankowych. Wartość kaucji aktualizowana jest poprzez naliczanie odsetek zgodnie z oprocentowaniem depozytów w banku. Skutki wyceny odnoszone są na wynik finansowy.

15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30.VI.2007	31.XII.2006
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	41 344	6 968
Inne środki pieniężne	0	110
Inne aktywa pieniężne	0	73 253
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem	41 344	80 331

Środki na rachunkach bankowych i gotówka składają się z gotówki będącej w posiadaniu Grupy oraz krótkoterminowych depozytów bankowych z terminem zapadalności do 3 miesięcy. Wartość księgowa tych aktywów odpowiada wartości godziwej. W I półroczu 2007 Grupa uzyskała przychody z tytułu odsetek w kwocie 865 tys. PLN (w I półroczu 2006: 306 tys. PLN).

Inne aktywa pieniężne to bony skarbowe, które stanowią formę lokaty bankowej typu buy-sell-back (termin zapadalności do 3 miesięcy). Wartość księgowa tych aktywów odpowiada ich wartości godziwej. W I półroczu 2007 Grupa zrealizowała zysk na bonach skarbowych w kwocie 206 tys. PLN (w I półroczu 2006: 505 tys. PLN).

16. Kapitał własny

Struktura kapitału akcyjnego na dzień 30 czerwca 2007 roku:

Seria / emisja	Liczba akcji (w szt.) / Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
A	31 250 000	brak	62 500	przeniesienie funduszu przedsiębiorstwa	24.IX.1998

Liczba akcji, razem (w szt.) 31 250 000
Kapitał zakładowy, razem 62 500,00 tys. PLN
Wartość nominalna jednej akcji 2,00 PLN

W dniu 13 grudnia 2006 r. nastąpiło rozliczenie transakcji nabycia 4 843 612 akcji własnych w wyniku ogłoszonego w dniu 6 listopada 2006 r. publicznego wezwania. Akcje zostały nabyte po cenie 14,10 zł za sztukę. Akcje własne wykazane w bilansie zostały wycenione w cenie nabycia (z uwzględnieniem prowizji biura maklerskiego za obsługę wezwania).

W dniu 6 czerwca 2007 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie umorzenia 4 843 612 szt. akcji zwykłych na okaziciela. Kapitał zakładowy został obniżony o kwotę łącznej wartości nominalnej umarzanych akcji tj. 9 687 224,00 PLN (z kwoty 62 500 000,00 PLN do 52 812 776,00 PLN). Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania obniżenie kapitału nie zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Akcjonariusze posiadający pow. 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień 30 czerwca 2007 r.:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Liczba głosów	Udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu (%)
WSiP S.A. (akcje nabyte w wezwaniu, przeznaczone do umorzenia)*	4 843 612	4 843 612	15,50
Pioneer Pekao Investment Management (PPIM), w tym:	5 811 978	5 811 978	18,60
fundusze inwestycyjne zarządzane przez PPIM, w tym:	5 741 978	5 741 978	18,37
Pioneer Zrównoważony Fundusz Inwestycyjny Otwarty	1 700 000	1 700 000	5,44
AIG Otwarty Fundusz Emerytalny	3 386 008	3 386 008	10,84
BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	2 400 000	2 400 000	7,68
Zbigniew Jakubas (wraz ze spółkami zależnymi: Multico Sp. z o.o. i Multico-Press Sp. z o.o.)	2 361 950	2 361 950	7,56
Pekao Pioneer PTE	2 000 000	2 000 000	6,40
Akcje w wolnym obrocie	10 446 452	10 446 452	33,43
Razem	31 250 000	31 250 000	100,00

* zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych WSiP S.A. nie może wykonywać prawa głosu z akcji własnych

Kapitał zapasowy

	30.VI.2007	31.XII.2006
Utworzony ustawowo	20 833	20 833
Utworzony zgodnie ze statutem, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	0	44 952
Kapitał zapasowy, razem	20 833	65 785

Kapitał z aktualizacji wyceny

	30.VI.2007	31.XII.2006
Z tytułu aktualizacji środków trwałych	434	434
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	434	434

Pozostałe kapitały rezerwowe (według celu przeznaczenia):

	30.VI.2007	31.XII.2006
Wykup akcji własnych	68 295	68 295
Inne	768	0
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	69 063	68 295

W dniu 28 czerwca 2006 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie WSiP S.A. podjęło uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na nabycie akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia oraz utworzenia kapitału rezerwowego na nabywanie akcji własnych. Kwota przeznaczona na kapitał rezerwowy utworzony w celu zapewnienia środków na zapłatę przez Spółkę za akcje nabywane w wyniku wezwania pomniejszyła następujące pozycje kapitału własnego:

- niepodzielony zysk lat ubiegłych 16 104 tys. PLN,
- kapitał zapasowy 30 143 tys. PLN,
- kapitał rezerwowy 22 048 tys. PLN.

Zmiana stanu kapitału akcjonariuszy mniejszościowych:

	30.VI.2007	31.XII.2006
Stan na początek okresu	865	550
Zwiększenia:	0	346
- udział w wyniku finansowym	0	346
Zmniejszenia:	865	31
- udział w wyniku finansowym	11	31
- sprzedaż spółki zależnej	854	0
Stan kapitału akcjonariuszy mniejszościowych na koniec okresu	0	865

17. Zobowiązania długoterminowe

	30.VI.2007	31.XII.2006
Wobec jednostek powiązanych	0	0
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	325	95
- inne	325	95
Zobowiązania długoterminowe inne razem	325	95

W zobowiązaniach długoterminowych innych zostały wykazane zobowiązania z tytułu leasingu finansowego jednostki zależnej WKRA S.A.

18. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

	30.VI.2007	31.XII.2006
Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	2 208	6 241
Odniesionej na wynik finansowy	-3 420	613
- wycena portfela inwestycyjnego	309	142
- odsetki naliczone	70	152
- ulga inwestycyjna	1	10
- różnice dodatnie między amortyzacją podatkową i bilansową	-3 351	702
- pozostałe	-449	-393
Odniesionej na kapitał własny	5 628	5 628
- skutki przejścia na MSR (wycena środków trwałych)	5 628	5 628
Zwiększenia	424	872
Odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	424	872
- wycena portfela inwestycyjnego	179	591
- odsetki naliczone	184	112
- różnice dodatnie między amortyzacją podatkową i bilansową	61	169
Zmniejszenia	1 034	4 905
Odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-1 420	4 905
- wycena portfela inwestycyjnego	122	424
- odsetki naliczone	231	194
- ulga inwestycyjna	0	9
- różnice dodatnie między amortyzacją podatkową i bilansową	-1 324	4 222
- pozostałe	-449	56
Odniesionej na kapitał własny	2 454	0
- skutki przejścia na MSR (wycena środków trwałych)	2 454	0
Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	1 598	2 208
Odniesionej na wynik finansowy	-1 576	-3 420
- wycena portfela inwestycyjnego	366	309
- odsetki naliczone	23	70
- ulga inwestycyjna	1	1
- różnice dodatnie między amortyzacją podatkową i bilansową	-1 966	-3 351
- pozostałe	0	-449
Odniesionej na kapitał własny	3 174	5 628
- skutki przejścia na MSR (wycena środków trwałych)	3 174	5 628

19. Rezerwy na świadczenia pracownicze

Zmiana stanu długoterminowej rezerwy na świadczenia pracownicze:

	30.VI.2007	31.XII.2006
Stan na początek okresu	2 748	2 287
- nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	2 748	2 250
- rezerwa na urlopy	0	37
Zwiększenia:	50	755
- nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	50	755
Wykorzystanie:	268	46
- nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	268	9
- rezerwa na urlopy	0	37
Rozwiązanie:	118	248
- nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	118	248
Stan na koniec okresu	2 412	2 748
- nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	2 412	2 748

Zmiana stanu krótkoterminowej rezerwy na świadczenia pracownicze:

	30.VI.2007	31.XII.2006
Stan na początek okresu	4 837	4 857
- rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	380	969
- rezerwa na urlopy	1 266	1 355
- rezerwa na premie	2 846	200
- rezerwa na odszkodowania i odprawy z tytułu wypowiedzeń	343	2 333
- rezerwa na koszty wynagrodzeń	2	0
Zwiększenia:	1 026	4 964
- rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	69	259
- rezerwa na urlopy	440	612
- rezerwa na premie	517	3 661
- rezerwa na odszkodowania i odprawy z tytułu wypowiedzeń	0	430
- rezerwa na koszty wynagrodzeń	0	2
Wykorzystanie:	1 035	3 079
- rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	44	4
- rezerwa na urlopy	291	9
- rezerwa na premie	355	929
- rezerwa na odszkodowania i odprawy z tytułu wypowiedzeń	343	2 137
- rezerwa na koszty wynagrodzeń	2	0
Rozwiązanie:	254	1 905
- rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	0	844
- rezerwa na urlopy	254	692
- rezerwa na premie	0	86
- rezerwa na odszkodowania i odprawy z tytułu wypowiedzeń	0	283
Stan na koniec okresu	4 574	4 837

- rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	405	380
- rezerwa na urlopy	1 161	1 266
- rezerwa na premie	3 008	2 846
- rezerwa na odszkodowania i odprawy z tytułu wypowiedzeń	0	343
- rezerwa na koszty wynagrodzeń	0	2

20. Rezerwy na zobowiązania

Zmiana stanu długoterminowej rezerwy na zobowiązania:

	30.VI.2007	31.XII.2006
Stan na początek okresu	39 232	39 232
- czynsz Plac Dąbrowskiego	38 853	38 853
- koszty sądowe Plac Dąbrowskiego	379	379
Wykorzystanie:	16 657	0
- czynsz Plac Dąbrowskiego	16 657	0
Stan na koniec okresu	22 575	39 232
- czynsz Plac Dąbrowskiego	22 196	38 853
- koszty sądowe Plac Dąbrowskiego	379	379

Długoterminowe rezerwy na zobowiązania to rezerwy na koszty związane z nieruchomością przy Pl. Dąbrowskiego, która składa się z następujących pozycji:

- zobowiązania z tytułu czynszu za użytkowanie w okresie 10 stycznia 1996 r. - 5 listopada 2003 r. ustalonego na podstawie opinii uzupełniającej dla Sądu Okręgowego w Warszawie, przygotowanej przez biegłego z listy Sądu Okręgowego w Warszawie w zakresie szacowania nieruchomości, w kwocie 21 220 tys. PLN.
- odsetek od czynszu ustalonych zgodnie z pismem powoda z dnia 16 grudnia 2002 r. w kwocie 12 621 tys. PLN.
- przewidywanych kosztów sądowych w kwocie 379 tys. PLN.

W związku z wyrokiem Sądu Okręgowego w Warszawie wydanym w dniu 24 kwietnia 2006 r. kwota rezerwy została zwiększona do wysokości 39 232 tys. PLN. Wyrok nie jest prawomocny, a WSiP S.A. wniosła apelację od wyroku.

W dniu 24 kwietnia 2007 r. Sąd Apelacyjny w Warszawie wydał wyrok w sprawie dot. nieruchomości położonej w Warszawie, przy Pl. Dąbrowskiego 8 / ul. Kredytowej 9.

Sąd II instancji:

- zmienił wyrok sądu I instancji i oddalił powództwo A. Karnkowskiego w całości (sąd I instancji zasądził na rzecz A. Karnkowskiego kwotę 771 tys. PLN z odsetkami).
- jednocześnie sąd II instancji zasądził od A. Karnkowskiego na rzecz WSiP S.A. kwotę 10 tys. PLN tytułem zwrotu kosztów postępowania.
- zmienił częściowo oraz częściowo uchylił wyrok sądu I instancji w zakresie kwoty zasądzonej na rzecz Pana J. H. Gierowskiego, w ten sposób, że zasądził na rzecz J.H. Gierowskiego kwotę 7 778 tys. PLN wraz z odsetkami, zamiast zasądzonej w I instancji kwoty 17 564 tys. PLN wraz z odsetkami.

Roszczenie J.H. Gierowskiego w kwocie 1 987 tys. PLN z ustawowymi odsetkami sąd prawomocnie oddalił.

Zasądzona kwota (powiększona o odsetki) została na dzień 30 czerwca 2007 zaprezentowana w bilansie w pozycji "Zobowiązania krótkoterminowe inne".

Zmiana stanu krótkoterminowej rezerwy na zobowiązania:

	30.VI.2007	31.XII.2006
Stan na początek okresu	7 159	11 510
- rezerwa na audyt	150	124
- rezerwa na koszty dystrybucji	127	248
- rezerwa na koszty z faktur różnych	1 804	1 349
- rezerwa na honoraria	1 976	1 482
- rezerwa na sprawy sądowe różne	280	621
- rezerwa na odsetki od zobowiązań	0	296
- rezerwa na zwroty	0	100
- rezerwa na restrukturyzację	1 020	7 278
- rezerwa na poręczenia wekslowe	1 800	0
- pozostałe	2	12
Zwiększenia (z tytułu):	8 947	29 895
- rezerwa na bonusy	304	0
- rezerwa na audyt	60	194
- rezerwa na koszty dystrybucji	0	0
- rezerwa na księgarń agencyjne	0	126
- rezerwa na koszty z faktur różnych	1 560	5 118
- rezerwa na honoraria	6 243	16 902
- rezerwa na prowizję dla przedstawicieli handlowych	762	1 017
- rezerwa na zwroty	0	4 036
- rezerwa na restrukturyzację	0	702
- rezerwa na poręczenia wekslowe	0	1 800
- pozostałe	18	0
Wykorzystanie (z tytułu):	5 691	27 889
- rezerwa na audyt	124	168
- rezerwa na księgarń agencyjne	0	126
- rezerwa na koszty z faktur różnych	2 643	4 663
- rezerwa na honoraria	2 111	16 408
- rezerwa na prowizję dla przedstawicieli handlowych	161	1 017
- rezerwa na sprawy sądowe różne	0	341
- rezerwa na restrukturyzację	652	5 156
- pozostałe	0	10
Rozwiązanie (z tytułu):	547	6 357
- rezerwa na audyt	26	0
- rezerwa na koszty dystrybucji	14	121
- rezerwa na odsetki od zobowiązań	0	296
- rezerwa na zwroty	0	4 136
- rezerwa na restrukturyzację	5	1 804
- rezerwa na poręczenia wekslowe	500	0
- pozostałe	2	0
Stan na koniec okresu	9 868	7 159
- rezerwa na bonusy	304	0
- rezerwa na audyt	60	150
- rezerwa na koszty dystrybucji	113	127
- rezerwa na koszty z faktur różnych	721	1 804
- rezerwa na honoraria	6 108	1 976

- rezerwa na prowizję dla przedstawicieli handlowych	601	0
- rezerwa na sprawy sądowe różne	280	280
- rezerwa na restrukturyzację	363	1 020
- rezerwa na poręczenia wekslowe	1 300	1 800
- pozostałe	18	2

21. Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe – długoterminowe

	30.VI.2007	31.XII.2006
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 623	3 753
- różnice z umowy przejęcia długu WKRA	1 623	3 753
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe, razem	1 623	3 753

Rozliczenia międzyokresowe - krótkoterminowe

	30.VI.2007	31.XII.2006
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 050	12
- przedpłaty na środki trwałe	0	1
- inne	0	11
- różnice z umowy przejęcia długu WKRA	1 050	
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe, razem	1 050	12

22. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług

	30.VI.2007	31.XII.2006
Wobec jednostek powiązanych	0	0
Wobec pozostałych jednostek	29 490	17 039
Zobowiązania handlowe krótkoterminowe, razem	29 490	17 039

23. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu podatku dochodowego

	30.VI.2007	31.XII.2006
Stan na początku okresu	7 673	0
Zwiększenia	0	7 673
Zmniejszenia	7 673	0
Stan na koniec okresu	0	7 673

24. Zobowiązania krótkoterminowe inne

	30.VI.2007	31.XII.2006
Wobec jednostek powiązanych	0	0
Wobec pozostałych jednostek	43 623	8 499
- inne zobowiązania finansowe	113	240
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 362	6 270
- z tytułu dywidendy za 2006 r.	13 706	0
- z tytułu wynagrodzeń	112	348
- z tytułu czynszu wraz z odsetkami	27 991	0
- pozostałe	339	1 641
Zobowiązania krótkoterminowe inne, razem	43 623	8 499

25. Przychody ze sprzedaży

Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług

	I półrocze 2007	I półrocze 2006
Przychody ze sprzedaży produktów	48 450	50 826
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
Przychody ze sprzedaży usług	1 254	1 675
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, razem	49 704	52 501
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0

Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług (struktura terytorialna)

	I półrocze 2007	I półrocze 2006
Kraj	49 704	52 501
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
Eksport i dostawa wewnątrzwspólnotowa	0	0
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, razem	49 704	52 501
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0

Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)

	I półrocze 2007	I półrocze 2006
Sprzedaż książek	17 067	29 095
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
Sprzedaż towarów	31	1 381
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
Sprzedaż materiałów	61	0

- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
Sprzedaż pozostała	0	0
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	17 159	30 476
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0

Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura terytorialna)

	I półrocze 2007	I półrocze 2006
Kraj	17 159	30 476
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
Sprzedaż książek	17 067	29 095
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
Sprzedaż towarów	31	1 381
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
Sprzedaż materiałów	61	0
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
Sprzedaż pozostała	0	0
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	17 159	30 476
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
Eksport i dostawa wewnątrzwspólnotowa	0	0
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	17 159	30 476
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0

26. Koszty działalności

Koszty według rodzaju:

	I półrocze 2007	I półrocze 2006
Amortyzacja	2 460	3 960
Zużycie materiałów i energii	3 182	4 225
Usługi obce	34 698	37 522
Podatki i opłaty	901	1 311
Wynagrodzenia	14 304	23 219
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 971	4 493
Pozostałe koszty rodzajowe:	11 108	9 661
- delegacje	367	208
- ubezpieczenia majątkowe	394	417
- inne opłaty	188	246
- czynsze	2 309	4 675
- koszty reklamy publicznej	2 705	1 949
- koszty reprezentacji	3 324	1 919
- inne koszty	1 821	247
Koszty według rodzaju, razem	69 624	84 391

27. Pozostałe przychody operacyjne

	I półrocze 2007	I półrocze 2006
Zyski ze zbycia aktywów trwałych	11	6 131
Dotacje	17	0
Rozwiązane rezerwy / odpisy aktualizujące:	2 357	3 728
- odpisy aktualizujące należności	1 401	692
- rezerwa na urlopy	254	589
- rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	117	1 056
- rezerwa na koszty audytu	26	0
- rezerwa na koszty dystrybucji	14	245
- rezerwa na restrukturyzację	5	0
- odpisy aktualizujące zapasy	9	1 146
- poręczenia wekslowe	500	0
- rezerwy inne	31	0
Pozostałe, w tym:	711	671
- sprzedaż materiałów	0	0
- spisane zobowiązania	1	24
- odszkodowania	161	124
- nadwyżki inwentaryzacyjne	333	293
- inne przychody	216	230
Pozostałe przychody operacyjne, razem	3 096	10 530

28. Pozostałe koszty operacyjne

	I półrocze 2007	I półrocze 2006
Utworzone rezerwy / odpisy aktualizujące:	1 541	5 279
- odpisy aktualizujące należności	703	1 024
- rezerwa na koszty dystrybucji	0	97
- rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	120	265
- rezerwa na urlopy wypoczynkowe	368	619
- odpisy aktualizujące zapasy	350	774
- rezerwa na koszty poręczenia zobowiązań spółki zależnej	0	2 500
Pozostałe, w tym:	1 434	859
- składki krajowe i zagraniczne	13	16
- darowizny finansowe i rzeczowe	23	9
- odszkodowania	117	90
- likwidacja środków trwałych	100	55
- przeział wyrobów / towarów	0	130
- rozwiązanie umów autorskich i honoraria	123	5
- niedobory inwentaryzacyjne, defekty, przecena towarów	281	375
- umorzone, nieściągalne i przedawnione należności	0	10
- koszty postępowania sądowego i egzekucyjne	0	46
- pozostałe	777	123
Pozostałe koszty operacyjne, razem	2 975	6 138

29. Przychody finansowe

	I półrocze 2007	I półrocze 2006
Zysk ze zbycia inwestycji	281	616
- zysk ze zbycia obligacji	71	111
- zysk ze zbycia bonów skarbowych	206	505
- zysk ze zbycia aktywów finansowych	4	
Aktualizacja wartości inwestycji	603	158
- aktualizacja wartości papierów dłużnych	603	158
Pozostałe	1 096	55
- różnice kursowe	1	3
- dodatkowe świadczenia - fundusze inwestycyjne	14	0
- częściowe rozliczenie różnicy z umowy przejęcia długu WKRA	1 080	0
- pozostałe	1	52
Przychody finansowe (bez odsetek), razem	1 980	829

Przychody finansowe z tytułu odsetek

	I półrocze 2007	I półrocze 2006
Pozostałe odsetki	927	535
- od pozostałych jednostek	927	535
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	927	535

30. Koszty finansowe

	I półrocze 2007	I półrocze 2006
Aktualizacja wartości inwestycji	0	36
- aktualizacja jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	0	36
Pozostałe	2 406	31
- nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	0	3
- odpisy aktualizujące odsetki od należności handlowych	15	5
- strata ze zbycia inwestycji	2 391	0
- inne	0	23
Koszty finansowe (bez odsetek), razem	2 406	67

Koszty finansowe z tytułu odsetek

	I półrocze 2007	I półrocze 2006
Pozostałe odsetki	523	131
- dla jednostek powiązanych	0	0
- dla pozostałych jednostek	523	131
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	523	131

31. Podatek dochodowy bieżący

	I półrocze 2007	I półrocze 2006
Zysk (strata) brutto	-5 735	-6 474
Korekty konsolidacyjne	4 519	8 581
Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów):	1 460	10 579
- aktualizacja wartości aktywów	-1 719	-2 963
aktualizacja należności	1 189	-49
aktualizacja portfela finansowego	-623	-126
aktualizacja udziałów w jednostkach powiązanych	-2 800	-2 467
aktualizacja udzielonych pożyczek	0	-970
aktualizacja naliczonych odsetek od pożyczek	515	649
- niezapłacone odsetki od należności i zobowiązań	495	77
- zapłacone odsetki z lat ubiegłych	0	-516
- rezerwy	-3 744	-3 732
wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	300	-2 217
restrukturyzacja	-317	-3 624
odszkodowania	-11	0
poręczenie zobowiązań	-500	2 500
koszty czynszu wg wyroku sądowego	-2 951	0
koszty dystrybucji	-14	-148
zapasy	-251	-243
- różnica pomiędzy amortyzacją podatkową a bilansową	113	938
- koszt własny sprzedaży nieruchomości	0	7 260
- przekroczenie limitu reprezentacji i reklamy	0	1 712
- honoraria należne	4 117	4 538
- zysk ze zbycia inwestycji (dot. lat ubiegłych)	579	0
- pozostałe	1 619	3 265
Dochód do opodatkowania	244	12 686
Odliczenia od dochodu	0	4 639
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	244	8 047
Podatek dochodowy według stawki 19%	46	1 529
Podatek dochodowy bieżący, w tym:	46	1 529
- wykazany w rachunku zysków i strat	46	1 529

32. Podatek dochodowy odroczony

Podatek dochodowy odroczony, wykazany w rachunku zysków i strat:

	I półrocze 2007	I półrocze 2006
- zmniejszenie z tytułu powstania różnic przejściowych ujemnych	-1 343	-2 055
- zwiększenie z tytułu odwrócenia różnic przejściowych ujemnych	2 721	3 376
- zwiększenie z tytułu powstania różnic przejściowych dodatnich	424	320
- zmniejszenie z tytułu odwrócenia różnic przejściowych dodatnich	-1 034	-2 059

- zmniejszenie z tytułu ulgi inwestycyjnej	0	-1
- korekta podatku odroczonego związana ze sprzedażą jednostki zależnej Dom Książki	230	0
Podatek dochodowy odroczony, razem	998	-419

Łączna kwota podatku odroczonego:

	I półrocze 2007	I półrocze 2006
- ujętego w kapitale własnym	0	0
- ujętego w wyniku okresu obrotowego	998	-419

33. Zysk (strata) na jedną akcję

Zysk (strata) netto przypadający na jedną akcję zwykłą liczony jest w ten sam sposób dla każdej akcji. Akcje nie różnią się między sobą prawem udziału w zysku netto.

	I półrocze 2007	I półrocze 2006
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	-6 779	-7 584
Zysk (strata) netto dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję podlegającego podziałowi między akcjonariuszy (licznik)	-6 779	-7 584
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-6 768	-7 829
Liczba wyemitowanych akcji (w szt.)	31 250 000	31 250 000
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości zysku zwykłego na jedną akcję (mianownik)	26 406 388	31 250 000
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	-6 779	-7 852
Wyłączenia straty na działalności zaniechanej	0	268
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej na jedną akcję (podstawowy i rozwodniony)	-0,26	-0,25
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję (podstawowy i rozwodniony)	-0,26	-0,25
Zysk (strata) przypadająca na jedną akcję (podstawowy i rozwodniony)	-0,26	-0,24

34. Informacje dodatkowe do rachunku przepływów pieniężnych

Objaśnienie różnic pomiędzy bilansowymi zmianami stanu a zmianami wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych:

	I półrocze 2007	I półrocze 2006
zmiana stanu rezerw		
wg bilansu	-15 157	-1 998
wg rachunku przepływów pieniężnych	-14 502	-254
różnica	-655	-1 744

w tym:		
zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego PDOP	-12	-1 744
zmiana stanu dot. sprzedaży spółki zależnej	-643	0
zmiana stanu należności		
wg bilansu	-40 610	-21 134
wg rachunku przepływów pieniężnych	-41 577	-26 521
różnica	967	5 387
w tym:		
zmiana stanu należności z tytułu PDOP	1 559	-5 359
zmiana stanu należności z tyt. podwyższenia kapitału	-1 858	0
zmiana stanu należności z tytułu sprzedaży środków trwałych	-25	-28
zmiana stanu dot. sprzedaży spółki zależnej	-643	0
zmiana stanu zobowiązań		
wg bilansu	40 132	5 807
wg rachunku przepływów pieniężnych	23 098	4 925
różnica	17 034	882
w tym:		
zmiana stanu zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	102	-137
zmiana stanu zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek	168	35
zmiana stanu zobowiązań z tytułu zakupu środków trwałych	-158	13
zmiana stanu zobowiązań z tytułu PDOP	-7 616	971
zmiana stanu zobowiązań z tyt. podwyższenia kapitału	-1 858	0
zmiana stanu zobowiązań z tyt. niewypłaconej dywidendy	27 990	0
zmiana stanu dot. sprzedaży spółki zależnej	-1 594	0
zmiana stanu zapasów		
wg bilansu	-4 691	-8 093
wg rachunku przepływów pieniężnych	-5 638	-8 047
różnica	947	-46
w tym:		
zmiana stanu wyłączeń z tyt. niezrealizowanej marży	0	-186
zapasy przekazane / otrzymane aportem	0	140
zmiana stanu dot. sprzedaży spółki zależnej	947	0
zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		
wg bilansu	-1 865	261
wg rachunku przepływów pieniężnych	-1 869	261
różnica	4	0
w tym:		
zmiana stanu dot. sprzedaży spółki zależnej	4	0

Struktura środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w rachunku przepływów pieniężnych:

	I półrocze 2007	I półrocze 2006
Środki pieniężne w kasie	247	416
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	40 997	18 258
Inne środki pieniężne	100	96
Inne aktywa pieniężne	0	19 114

Niezrealizowane różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych	-42	-37
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem	41 386	37 921

Nie wystąpiły środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania.

35. Informacje o instrumentach finansowych

Na dzień 30 czerwca 2007 instrumenty finansowe występujące w Grupie Kapitałowej WSiP zostały sklasyfikowane jako:

1. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu - środki oddane w zarządzanie instytucjom finansowym
2. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności – kaucje gwarancyjne
3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
Stan na początek okresu	42 495	3 191	11
Zwiększenia	11 693	1 967	0
- nabycie, założenie, udzielenie	10 964	833	0
- wycena	729	38	0
- przekwalifikowanie	0	1 096	0
- rozwiązanie odpisu aktualizującego	0	0	0
Zmniejszenia	22 238	3 206	7
- zbycie, rozwiązanie, spłata	21 859	1 821	7
- wycena	379	289	0
- przekwalifikowanie	0	1 096	0
- utworzenie odpisu aktualizującego	0	0	0
Stan na koniec okresu	31 950	1 952	4
w tym:			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			4
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych - udzielone pożyczki			
Inne inwestycje długoterminowe - aktywa utrzymywane do terminu wymagalności		849	
Inwestycje długoterminowe - aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	31 950		
Inwestycje krótkoterminowe - aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy			
Inwestycje krótkoterminowe - aktywa utrzymywane do terminu wymagalności		1 103	

Wszystkie transakcje związane z nabyciem i sprzedażą instrumentów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. Instrumenty finansowe wprowadzane są do ksiąg rachunkowych według cen nabycia.

Wycena instrumentów finansowych

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - jednostki uczestnictwa w dwóch funduszach inwestycyjnych. Wyceniane są wyceniane w wartości godziwej na podstawie rynkowej wartości jednostek uczestnictwa. Skutki wyceny odnoszone są na wynik finansowy. Wartość godziwa na dzień 30 czerwca 2007 roku wynosi 31 950 tys. PLN.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności – kaucje gwarancyjne stanowiące zabezpieczenie płatności zobowiązań z tytułu najmu. Kaucje zdeponowane są w formie oprocentowanych depozytów bankowych. Wartość kaucji aktualizowana jest poprzez naliczanie odsetek zgodnie z oprocentowaniem depozytów w banku. Skutki wyceny odnoszone są na wynik finansowy w rachunku zysków i strat. Wartość bilansowa na dzień 30 czerwca 2007 roku wynosi 1 952 tys. PLN.

Kaucje gwarancyjne nie są wyceniane metodą skorygowanej ceny nabycia ze względu na niematerialną wartość różnic występujących pomiędzy dotychczas stosowaną metodą wyceny, a metodą skorygowanej ceny nabycia.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży – wyceniane są w wartości godziwej. Zmiany w bieżącym okresie związane są ze sprzedażą jednostki zależnej Dom Książki S.A., która posiadała aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, środki będące w zarządzaniu instytucji finansowych, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest uzyskiwanie przychodów z tytułu odsetek.

Grupa posiada też należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko płynności, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Grupa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy następujących instrumentów finansowych:

Inne inwestycje długoterminowe - obejmujące jednostki uczestnictwa w dwóch funduszach obligacyjnych, których wycena jest pochodną wysokości rynkowych stóp procentowych. W skład funduszy obligacyjnych wchodzi głównie papiery skarbowe oraz depozyty bankowe (stanowiące ponad 90% w strukturze portfeli inwestycyjnych obydwu funduszy).

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty - środki na rachunkach bieżących zagospodarowywane w formie depozytów bankowych, których oprocentowanie bazuje na stopie procentowej na rynku międzybankowym, pomniejszonej o marżę banku.

Analiza wrażliwości jednostki na ryzyko rynkowe została przeprowadzona dla powyższych aktywów finansowych Grupy przy założeniu zmiany stopy procentowej na poziomie +/- 50 punktów bazowych (0,5%). Przeprowadzono analizę wrażliwości na ryzyko stopy procentowej ze względu na charakter posiadanych przez Spółkę aktywów finansowych i stopień ekspozycji na ryzyko stopy procentowej.

Zaprezentowana poniżej tabela obrazuje zakładany poziom zmian w pozycjach bilansowych przy założeniu zmienności stóp procentowych na poziomie 50 punktów bazowych i ich wpływ na wynik:

Pozycja w sprawozdaniu finansowym	Wartość pozycji w tys. PLN	Ryzyko stopy procentowej	
		+ 50 pb w PLN	-50 pb w PLN
Inne inwestycje długoterminowe /jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	31 950	160	-160
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	41 344	207	-207
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem		367	-367

Podatek (19%)	70	-70
Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu	297	-297

Ryzyko walutowe

Przychody i koszty operacyjne Grupy są denominowane głównie w polskich złotych.

Część przychodów i kosztów jest denominowana w walutach obcych (EUR lub USD), jednak ich udział w ogólnej kwocie przychodów i kosztów jest nieznaczny i nie powoduje narażenia Grupy na ryzyko walutowe.

Ryzyko kredytowe

Aktywami finansowymi, które charakteryzują się największą ekspozycją na ryzyko kredytowe są należności z tytułu dostaw i usług.

Ryzyko kredytowe dla Grupy wynika głównie ze stosowania odroczonej płatności dla klientów. Grupa na bieżąco monitoruje poziom należności w powiązaniu z przyznanymi limitami kredytowymi i windykuje należności zgodnie z przyjętymi procedurami. W przypadku stwierdzenia opóźnień w regulowaniu płatności kolejne dostawy są wstrzymywane do czasu zapłaty. Klienci zalegający z płatnością otrzymują pisemne wezwania do zapłaty.

Ponadto należności handlowe jednostki dominującej (od hurtowni i księgarń) zabezpieczone są w ramach umowy ubezpieczenia należności (do poziomu 90% ich zakupów).

Należności z tytułu dostaw i usług prezentowane są w sprawozdaniu finansowym po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące należności, które zdaniem Zarządu utraciły wartość. Odpisami obejmowane są należności przeterminowane pow. 180 dni oraz inne zagrożone nieściągalnością – w oparciu o indywidualną analizę.

Poniższa tabela prezentuje wiekowanie należności z tytułu dostaw i usług na dzień bilansowy:

Należności z tytułu dostaw i usług (brutto)	57 657
w tym:	
nieprzeterminowane	40 170
przeterminowane	17 487
od 0 do 30 dni	2 625
od 30 do 90 dni	737
pow. 90 dni	14 125
w tym:	
należności, które utraciły wartość	
Odpisy aktualizujące	12 652
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	45 005

Ryzyko związane z płynnością

Zdaniem Zarządu płynność Grupy nie jest zagrożona w najbliższej przyszłości. Wskazuje na to wysokość kapitału obrotowego i bezpieczny poziom wskaźników płynności. Zobowiązania są na bieżąco regulowane. Nadwyżki finansowe inwestowane są zgodnie ze strategią inwestowania – w instrumenty rynku pieniężnego: depozyty oraz transakcje typu buy-sell-back na papierach skarbowych. Są to transakcje zawierane w renomowanych bankach.

Wartość godziwa

Wartość godziwa posiadanych przez Grupę aktywów i zobowiązań finansowych na dzień 30 czerwca 2007 roku i 31 grudnia 2006 roku była równa ich wartości bilansowej.

36. Informacja na temat udzielonych gwarancji i poręczeń oraz zabezpieczeń na majątku Grupy Kapitałowej

Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego na majątku Grupy Kapitałowej nie ma ustanowionych zabezpieczeń.

Informacja o gwarancjach jednostki dominującej wg stanu na dzień 30 czerwca 2007 roku:

Początek okresu	Koniec okresu	Wartość (tys. PLN)	Wartość bilansowa (tys. PLN)	Bank	Oprocentowanie	Uwagi
14 marca 2005	14 marca 2008	1 000	1 103	BRE Bank	4,50%	Kaucja pod gwarancję dla Pro Logis Poland IV Sp. z o.o.
01 lutego 2007	01 lutego 2010	834	849	DZ Bank Polska	5,90%	Kaucja pod gwarancję dla Dakota Investments Sp. z o.o.
Razem		1 834	1 952			

37. Należności i zobowiązania warunkowe

Na dzień 30 czerwca 2007 r. WSiP S.A. posiada zobowiązania warunkowe w kwocie 2 300 tys. PLN z tytułu poręczeń umów handlowych zawartych przez jednostkę zależną WKRA S.A.

38. Informacja o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej

Przychody i koszty działalności zaniechanej w I półroczu 2006 r. dotyczą sprzedaży czasopism (w IV kwartale 2005 r. Zarząd WSiP S.A. podjął uchwałę w sprawie sprzedaży lub wydzierżawienia czasopism wydawanych przez WSiP). Zaprzestanie wydawania czasopism wynikało z wdrażanej przez Zarząd strategii koncentracji na podstawowej działalności i rezygnacji z działalności w obszarach, które nie przynoszą satysfakcjonującego poziomu zwrotu z zainwestowanego kapitału.

W bieżącym okresie spółka nie osiągała już żadnych przychodów i nie ponosiła kosztów związanych z działalnością zaniechaną.

Wyniki działalności zaniechanej w I półroczu 2006 roku ujęte w rachunku zysków i strat, przedstawione zostały poniżej:

	I półrocze 2007	I półrocze 2006
Przychody ze sprzedaży	0	451
Koszt własny	0	174
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	0	277
Koszty sprzedaży	0	0
Koszty ogólnego zarządu	0	79
Zysk (strata) na sprzedaży	0	198
Pozostałe przychody operacyjne	0	269
Pozostałe koszty operacyjne	0	199
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	268

39. Informacje na temat podmiotów powiązanych

Informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązanymi

Skutki transakcji przeprowadzonych między jednostkami objętymi skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały wyeliminowane.

Wyłączenia dotyczące transakcji wzajemnych pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej WSiP i rozrachunków przedstawia poniższa tabela:

	<u>I półrocze 2007</u>	<u>I półrocze 2006</u>
Przychody ze sprzedaży, produktów, towarów i usług od:	10 416	11 981
- WKRA S.A.	8 545	8 627
- Polmap Sp. z o.o.	0	28
- Dom Książki S.A.	66	1 375
- WAiP Sp. z o.o.	145	122
- Alfa Logis Sp. z o.o.	1 660	1 829
Przychody ze sprzedaży aktywów trwałych	129	74
- WAiP Sp. z o.o.	0	10
- Alfa Logis Sp. z o.o.	129	64
Zakupy od jednostek powiązanych:	7 749	3 988
- WKRA S.A.	660	17
- WAiP Sp. z o.o.	0	2
- Alfa Logis Sp. z o.o.	7 089	3 969
Przychody z tytułu odsetek:	534	1 004
- WKRA S.A.	530	764
- Polmap Sp. z o.o.	0	2
- Dom Książki S.A.	0	238
- WAiP Sp. z o.o.	4	0
	<u>30.VI.2006</u>	<u>31.XII.2006</u>
Należności krótkoterminowe (netto):	7 507	4 056
- WKRA S.A.	7 126	1 253
- Polmap Sp. z o.o.	0	50
- Dom Książki S.A.	0	407
- WAiP Sp. z o.o.	54	1 984
- Alfa Logis Sp. z o.o.	327	362
Zobowiązania:	2 468	1 285
- WKRA S.A.	0	0
- WAiP Sp. z o.o.	0	15
- Alfa Logis Sp. z o.o.	2 468	1 270
Udzielone pożyczki długoterminowe (netto):	3 453	0
- WKRA S.A.	3 453	0
Udzielone pożyczki krótkoterminowe (netto):	1 100	5 103
- WKRA S.A.	1 100	5 103

Informacja na temat pożyczek udzielonych w Grupie Kapitałowej

Pożyczki udzielone przez jednostkę dominującą (wyeliminowane w sprawozdaniu skonsolidowanym):

Nazwa jednostki	Kwota pożyczki pozostała do spłaty	Termin spłaty	Rodzaj pożyczki	Data umowy	Oprocentowanie wg umowy
WKRA S.A.	1 100	30.VI.2008 ¹⁾	krótkoterminowa	aneks z dnia 23 kwietnia 2007	wibor 1M + 100 pkt
	3 453	15.VII.2009 ²⁾	długoterminowa	aneks z dnia 23 kwietnia 2007	wibor 1M + 100 pkt
	2 641	wg aneksu ³⁾	długoterminowa	aneks z dnia 23 kwietnia 2007	wibor 1M + 100 pkt
	14 160	31.XII.2008 ²⁾	długoterminowa	aneks z dnia 23 stycznia 2007	wibor 3M + 100 pkt
	1 133	31.XII.2008 ²⁾	długoterminowa	aneks z dnia 23 stycznia 2007	wibor 3M + 100 pkt
RAZEM	22 487				
Udzielone pożyczki, razem (brutto)	22 487				
w tym:					
- długoterminowe	21 387				
- odpisy aktualizujące	-17 934				
- krótkoterminowe	1 100				
- odpisy aktualizujące	0				
Udzielone pożyczki, razem (netto)	4 553				

¹⁾ spłata w ratach miesięcznych: od lipca do września 2007 i od stycznia do czerwca 2008 po 50 tys. PLN, od października do grudnia 2007 po 200 tys. PLN; ²⁾ ostateczne terminy jednorazowej spłaty; ³⁾ warunki spłaty zostaną ustalone do dnia 15 lipca 2008 r.

Pożyczka udzielona przez spółkę Alfa-Logis (wyeliminowana w sprawozdaniu skonsolidowanym)::

Nazwa jednostki	Kwota pożyczki pozostała do spłaty	Termin spłaty	Rodzaj pożyczki	Data umowy	Oprocentowanie wg umowy
WKRA S.A.	203	30.IX.2007	krótkoterminowa	02.03.2007	wibor 1M + 1%

Informacja na temat pożyczek udzielonych osobom zarządzającym i nadzorującym

wg stanu na 30.VI.2007 r.:

Pożyczki udzielone z ZFŚS	Oprocentowanie	Warunki spłaty	Kwota pożyczki pozostała do spłaty
Osoby zarządzające	3%	2 lata	3
Osoby nadzorujące	3%	3 lata	12
RAZEM			15

wg stanu na 31.XII.2006 r.:

Pożyczki udzielone z ZFŚS	Oprocentowanie	Warunki spłaty	Kwota pożyczki pozostała do spłaty
Osoby zarządzające	3%	2-3 lata	20
Osoby nadzorujące	-	-	0
RAZEM			20

Pożyczki dla członków Rady Nadzorczej i Zarządu zostały udzielone w jednostce dominującej oraz w jednostce zależnej ALFA-LOGIS.

Informacja dotycząca świadczeń dla kluczowego personelu

Wynagrodzenie Zarządu, będącego kluczowym personelem zarządzającym jednostki dominującej, przedstawiono poniżej. Wynagrodzenie zostało ukazane w podziale na kategorie określone w MSR 24 - Informacje ujawniane na temat podmiotów powiązanych. Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy dotyczą byłego Zarządu.

	I półrocze 2007	I półrocze 2006
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	327	891
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	830

40. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za bieżący okres

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

41. Informacje o znaczących zdarzeniach jakie nastąpiły po dniu bilansowym

W dniu 1 sierpnia 2007 r. Zarząd WSiP S.A. otrzymał kopię kasacji od prawomocnego wyroku Sądu Apelacyjnego w Warszawie w sprawie o ustalenie nieistnienia uchwał Zwyczajnego walnego zgromadzenia WSiP S.A. podjętych 29 czerwca 2005 r. Skarga kasacyjna jest związana z pozwem z 2005 r. i została złożona przez ówczesnego akcjonariusza WSiP.

W dniu 17 września 2007 r. Zarząd WSiP S.A. zawarł umowę gwarancji na rzecz spółki PLC Poland 6 Sp. z o.o. Niniejsza umowa ma na celu zagwarantowanie należytego wykonania zobowiązań wynikających z umowy najmu pomieszczeń, zawartej pomiędzy spółką zależną Alfa-Logis Sp. z o.o. a PLC Poland 6 Sp. z o.o. Udzielone poręczenie ograniczone jest do kwoty 12 570 tys. PLN. Zawarta przez Alfa-Logis Sp. z o.o. umowa najmu jest jednym z elementów realizacji polityki centralizacji dystrybucji i logistyki w Grupie Kapitałowej WSiP S.A. i w konsekwencji służyć maksymalizacji zysku poprzez kontynuację wdrażania polityki znacznego ograniczania kosztów w spółkach Grupy WSiP.

42. Sprawozdanie finansowe w warunkach wysokiej inflacji

Skumulowana średnioroczna stopa inflacji za ostatnie 3 lata dla każdego z okresów objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym nie przekroczyła wartości 100%, dlatego nie wystąpiła konieczność przekształcenia sprawozdań finansowych o wskaźnik zmian cen.

43. Zatrudnienie

W poszczególnych okresach sprawozdawczych zatrudnienie w Grupie Kapitałowej WSiP w podziale na grupy zawodowe przedstawia się następująco:

	I półrocze 2007		I półrocze 2006	
	w etatach	w osobach	w etatach	w osobach
Przeciętne zatrudnienie za 6 miesięcy	363,99	362,58	672,83	678,67
Pracujący w dniu 30.VI. (stan na dzień), w tym:	364,50	366	632,5	637
1. Pracownicy na stanowiskach robotniczych	16	16	104	104
2. Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	348,50	350	528,5	533

Stanisław Wedler
Prezes Zarządu

Grażyna Chojnowska
Członek Zarządu

Marta Koprowska
Główny Księgowy

Warszawa, 24 września 2007 r.