



**WYDAWNICTWA SZKOLNE I PEDAGOGICZNE
SPÓŁKA AKCYJNA**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA I PÓŁROCZE 2007 ROKU**

**SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

I. Wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Informacje ogólne

1.1. Nazwa jednostki, adres siedziby, przedmiot działalności oraz rejestracja w KRS

Nazwa: **Wydawnictwa Szkolne i Pedagogiczne Spółka Akcyjna (WSiP S.A.)**
Siedziba: **02-305 Warszawa, Al. Jerozolimskie 136**

Podstawowy przedmiot działalności:

Wg statutu Spółki przedmiotem działania przedsiębiorstwa Spółki 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,
- sprzedaż hurtowa i detaliczna we własnej sieci księgarskiej publikacji i artykułów użytku kulturalnego,
- przyjmowanie zleceń agencyjnych od wydawców krajowych i zagranicznych,
- wynajem nieruchomości własnych lub dzierżawionych,
- organizowanie i prowadzenie dystrybucji tytułów wydawniczych.

Rejestr sądowy: KRS 0000054663, Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Wydawnictwa Szkolne i Pedagogiczne Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie powstała w wyniku komercjalizacji przedsiębiorstwa państwowego zgodnie z aktem komercjalizacji (Rep. A 18114/98 z dnia 16 września 1998 r.).

Czas działania Spółki jest nieograniczony.

1.2. Skład osobowy Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

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 Taźbirek	Członek Rady Nadzorczej
Robert Badziak	Członek Rady Nadzorczej

Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej w ciągu roku obrotowego zostały opisane w Sprawozdaniu z działalności Emitenta.

1.3. Oświadczenie o zgodności

Z dniem 1 stycznia 2005 roku Ustawa o rachunkowości nałożyła na grupy kapitałowe obowiązek przygotowania skonsolidowanych sprawozdań finansowych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Począwszy od stycznia 2005 roku WSiP S.A., zgodnie z Uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27 października 2004 roku, sporządza jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Niniejsze 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.

1.4. Podstawa sporządzenia i format sprawozdania finansowego

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 Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, ponieważ nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez nią działalności.

Sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych polskich (PLN), które są walutą prezentacji i walutą funkcjonalną WSiP S.A.

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

WSiP S.A., jako jednostka dominująca w Grupie Kapitałowej WSiP S.A., oprócz prezentowanego jednostkowego sprawozdania finansowego, sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe dla całej grupy. Obydwa sprawozdania przechowywane są w miejscu prowadzenia ksiąg rachunkowych zgodnie 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 S.A.

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

1.5. 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	50 184	55 399	13 040	14 204
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-6 184	-5 556	-1 607	-1 425
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-3 320	-692	-863	-177
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	-4 216	-1 212	-1 095	-311
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-51 852	-28 074	-13 473	-7 198
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	16 442	-16 562	4 272	-4 246
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0	0	0	0
Przepływy pieniężne netto, razem	-35 410	-44 636	-9 201	-11 444
Aktywa razem	178 546	228 717	47 413	56 566
Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	58 261	15 045	15 471	3 721
Kapitał własny	79 029	150 416	20 986	37 200
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)	-0,16	-0,04	-0,04	-0,01
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EURO)	2,99	4,81	0,79	1,19

* bez akcji własnych

3. Zasady rachunkowości stosowane przy sporządzeniu sprawozdania finansowego

3.1. Omówienie przyjętych zasad rachunkowości

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 każdego roku obrotowego.

Środki trwałe amortyzuje się według następujących stawek amortyzacyjnych:

Maszyny i urządzenia	14% ÷ 33%
Środki transportu	20%
Inne środki trwałe	9% ÷ 33%

Inwestycje w obce środki trwałe wycenia się według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, 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 zakończenia transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Zyski lub straty powstałe wskutek sprzedaży, likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane 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.

Poszczególne grupy zapasów i ich rozchody są wyceniane w następujący sposób:

- Rozchody materiałów są wyceniane w przeciętnych cenach nabycia,
- Produkcja w toku jest wyceniana wg rzeczywistych kosztów poniesionych,
- Rozchody produktów gotowych są wyceniane według średniej ważonej kosztów wytworzenia,
- Rozchody zapasów towarów są wyceniane w przeciętnych cenach nabycia.

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.

Inwestycje

Spółka zalicza swoje inwestycje do następujących kategorii: inwestycje w jednostkach podporządkowanych (obejmujące akcje (udziały) i pożyczki udzielone jednostkom podporządkowanym, aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności.

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych obejmują akcje (udziały) w spółkach objętych konsolidacją oraz udzielone im pożyczki. Akcje (udziały) w jednostkach zależnych wycenia się w cenie nabycia skorygowanej o odpisy z tytułu utraty wartości. Odpisy z tytułu utraty wartości akcji (udziałów) w jednostkach zależnych wykazuje się w rachunku zysków i strat jako aktualizację wartości aktywów finansowych.

Pożyczki wycenia się według skorygowanej ceny nabycia, metodą efektywnej stopy procentowej.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, obejmujące portfele inwestycyjne w zarządzaniu instytucji finansowych oraz jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych wyceniono w wartościach godziwych oszacowanych przez te instytucje.

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 i Statutu Spółki.

W strukturze kapitału własnego występują następujące pozycje:

- kapitał akcyjny utworzony z wyemitowanych akcji zwykłych bez żadnego uprzywilejowania do uczestnictwa w podziale zysku,
- akcje własne,
- kapitał zapasowy utworzony na pokrycie straty zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych i Statutem Spółki,
- kapitał rezerwowy utworzony celem zapewnienia środków na zapłatę przez Spółkę za akcje nabywane w wyniku wezwania,
- zysk (strata) lat ubiegłych oraz roku bieżącego.

W dniu 28 czerwca 2006 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie 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.

W dniu 13 grudnia 2006 r. nastąpiło rozliczenie transakcji nabycia 4 843 612 akcji własnych w wyniku ogłoszonego w dniu 6 listopada 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).

Zobowiązania

Zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

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

Rezerwy

Spółka 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, świadczenia po okresie zatrudnienia (odszkodowania z tytułu rozwiązania umów o pracę) oraz premie i nagrody.

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, metodą wiarygodnego szacunku. Rezerwa ta obciąża pozostałe koszty operacyjne. Podstawą naliczenia nagród jubileuszowych i odpraw emerytalnych jest Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy. W dniu 24 lutego 2005 roku Zarząd Spółki wypowiedział Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy. Po tym czasie układ przestaje obowiązywać. Zdaniem Spółki 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

Spółka 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 ujemnych 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 dodatnich 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 Akcjonariuszy do dnia 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) ujmuje się w okresie, w którym świadczono 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

Spółka korzysta z dotacji przedmiotowych do podręczników szkolnych przeznaczonych dla szkolnictwa zawodowego i akademickiego przyznawanych przez Ministerstwo Edukacji Narodowej. Decyzja o przyznaniu dotacji wydawana jest na podstawie wniosku wydawcy oraz wstępnej kalkulacji kosztów wydania.

Po uzyskaniu zgody Ministerstwa Edukacji Narodowej 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.

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 Spółce, 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 S.A. 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 apelację 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.

Sposób utworzenia odpisu aktualizującego wartość akcji w spółce zależnej WKRA S.A.

Po raz pierwszy rezerwa na udziały w spółce zależnej WKRA S.A. została utworzona wg stanu na dzień 30 czerwca 2005 r. w kwocie 17 281 tys. PLN. Z powodu utrzymującego się ujemnego kapitału własnego na dzień 31 grudnia 2005 r. podwyższono odpis aktualizujący do 100% wartości posiadanych akcji. Akcje dokupione w I półroczu 2006 r. (0,14% udziału w kapitale) zostały w całości objęte odpisem aktualizującym.

3.3. Informacja dotycząca sprawozdawczości według segmentów branżowych i geograficznych

Spółka działając w jednej branży, na jednym specyficznym rynku wydawniczym, nie posiada segmentów branżowych. Spółka dokonała 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 osiągnięte zwroty są znacząco różne od pozostałych segmentów. Działalność Spółki jest jednorodna pod względem rodzaju wytwarzanych produktów, sposobu procesu produkcyjnego, znaczących klientów i otoczenia prawnego.

Spółka działa 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 i korekty błędów

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 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 powyższej zmiany 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	55 399	65 591	-10 192
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	54 018	54 018	0
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 381	11 573	-10 192
Koszt własny sprzedaży	19 931	30 123	-10 192
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	35 468	35 468	0

II. Bilans

AKTYWA	Nota	30.VI.2007	31.XII.2006
Aktywa trwałe		66 254	61 588
Rzeczowe aktywa trwałe	1	5 816	6 588
Wartości niematerialne	2	6 132	6 548
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	3	8 976	3 200
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		0	0
Należności długoterminowe		0	0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		0	0
Nieruchomości inwestycyjne	4	651	0
Inne inwestycje długoterminowe	5	32 799	32 466
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	11 880	12 786
Aktywa obrotowe		112 292	125 603
Zapasy	7	25 129	13 854
Należności z tytułu dostaw i usług	8	35 537	6 798
Należności z tytułu podatku dochodowego	9	1 605	0
Należności krótkoterminowe inne	10	5 964	4 733
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11	2 496	1 786
Inwestycje krótkoterminowe	12	2 203	18 322
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	39 358	74 810
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	14	0	5 300
AKTYWA RAZEM		178 546	187 191

PASYWA	Nota	30.VI.2007	31.XII.2006
Kapitał własny	15	79 029	111 236
Kapitał akcyjny		62 500	62 500
Kapitał zapasowy		20 833	65 785
Kapitał z aktualizacji wyceny		0	0
Kapitały rezerwowe		68 302	68 295
Pozostałe kapitały (akcje własne)		-68 390	-68 390
Zysk (strata) z lat ubiegłych		0	-44 952
Zysk (strata) netto		-4 216	27 998
Zobowiązania długoterminowe		0	0
Kredyty i pożyczki		0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		0	0
Zobowiązania długoterminowe inne		0	0
Rezerwy długoterminowe		26 481	43 214
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	1 598	1 607
Rezerwa na świadczenia pracownicze	17	2 308	2 375
Rezerwy na zobowiązania	18	22 575	39 232
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	19	1 623	3 753
Zobowiązania krótkoterminowe		58 261	19 866
Kredyty i pożyczki		0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	20	15 558	5 313
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	21	0	7 615
Zobowiązania krótkoterminowe inne	22	42 703	6 938
Rezerwy krótkoterminowe		12 102	9 121
Rezerwa na świadczenia pracownicze	17	4 163	3 846
Rezerwy na zobowiązania	18	7 939	5 275
w tym: rezerwa na restrukturyzację	19	0	318
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe		1 050	1
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży		0	0
PASYWA RAZEM		178 546	187 191

Stanisław Wedler
Prezes Zarządu

Grażyna Chojnowska
Członek Zarządu

Marta Koprowska
Główny Księgowy

.....

.....

.....

Warszawa, 24 września 2007 r.

III. 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	23	50 184	55 399
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		50 082	54 018
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		102	1 381
Koszt własny sprzedaży		15 909	19 931
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		34 275	35 468
Koszty sprzedaży		5 727	4 468
Koszty ogólnego zarządu		33 193	34 771
Zysk (strata) ze sprzedaży		-4 645	-3 771
Pozostałe przychody operacyjne	25	2 171	2 461
Pozostałe koszty operacyjne	26	3 710	4 246
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		-6 184	-5 556
Przychody finansowe	27	3 409	5 571
Koszty finansowe	28	545	707
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		-3 320	-692
Podatek dochodowy	29, 30	896	788
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		-4 216	-1 480
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	36	0	268
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy		-4 216	-1 212
Zysk (strata) netto na 1 akcję - podstawowy	31	-0,16	-0,04
Zysk (strata) netto na 1 akcję - rozwodniony	31	-0,16	-0,04
Podstawa wyliczenia		-4 216	-1 212
Liczba akcji (w szt. - bez akcji własnych)		26 406 388	31 250 000

Stanisław Wedler
Prezes Zarządu

Grażyna Chojnowska
Członek Zarządu

Marta Koprowska
Główny Księgowy

Warszawa, 24 września 2007 r.

IV. Rachunek przepływów pieniężnych

DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA	6 m-cy zakończonych 30.VI.2007	6 m-cy zakończonych 30.VI.2006
Zysk (strata) netto	-4 216	-1 212
Podatek dochodowy, w tym:	896	788
Podatek dochodowy bieżący	0	422
Podatek dochodowy odroczony	896	366
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-3 320	-424
Korekty:	-48 532	-27 650
Amortyzacja	1 752	2 376
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	42	37
Odsetki	-48	-957
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-436	-2 873
Zmiana stanu należności	-31 853	-29 017
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	18 041	5 328
Zmiana stanu rezerw	-13 743	216
Zmiana stanu zapasów	-11 275	-8 125
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 792	429
Inne korekty	0	0
(Zapłacony) zwrócony podatek dochodowy	-9 220	4 936
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-51 852	-28 074
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	30 525	54 184
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	483	391
Wpływy ze sprzedaży inwestycji w nieruchomości	0	0
Wpływy ze sprzedaży jednostek powiązanych	5 300	0
Wpływy ze sprzedaży papierów wartościowych	24 192	40 402
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek	550	13 177
Wpływy z tytułu spłaty odsetek	0	214
Inne wpływy inwestycyjne	0	0
Wydatki	14 083	70 746
Wydatki na rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne	1 170	2 368
Wydatki na inwestycje w nieruchomości	651	0
Wydatki na nabycie podmiotów powiązanych	0	2 020
Wydatki na nabycie papierów wartościowych	11 797	63 858
Wydatki na udzielone pożyczki	0	2 500
Inne wydatki inwestycyjne	465	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	16 442	-16 562

DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA

Wpływy	0	0
Wpływy z udzielonych kredytów	0	0
Wpływy z odsetek	0	0
Inne wpływy	0	0
Wydatki	0	0
Wydatki z tytułu kredytów / pożyczek	0	0
Wydatki z tytułu odsetek	0	0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	0
Inne wydatki finansowe (nabycie akcji własnych)	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0	0
 Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	 -35 410	 -44 636
Środki pieniężne na początek okresu	74 810	74 728
Środki pieniężne na koniec okresu	39 400	30 092
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.

V. Zestawienie zmian w kapitale własnym

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitały rezerwowe	Pozostałe kapitały (akcje własne)	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Wynik netto	Razem kapitały
Stan na 01.I.2007	62 500	65 785	0	68 295	-68 390	-16 954		111 236
- korekty błędów								0
- zmiana polityki rachunkowości								0
Stan na 01.I.2007 po korektach	62 500	65 785	0	68 295	-68 390	-16 954	0	111 236
Zwiększenia z podziału zysku				7		44 952		44 959
Zmniejszenia z podziału zysku		-44 952				-27 998		-72 950
w tym: dywidenda						-27 991		-27 991
Wynik netto							-4 216	-4 216
Pozostałe zwiększenia/zmniejszenia								
Razem zmiany w okresie	0	-44 952	0	7	0	16 954	-4 216	-32 207
Stan na 30.VI.2007	62 500	20 833	0	68 302	-68 390	0	-4 216	79 029

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitały rezerwowe	Pozostałe kapitały	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Wynik netto	Razem kapitały
Stan na 01.I.2006	62 500	95 928	0	22 048	0	-28 848		151 628
- korekty błędów								0
- zmiana polityki rachunkowości								0
Stan na 01.I.2006 po korektach	62 500	95 928	0	22 048	0	-28 848	0	151 628
Zmniejszenia/zwiększenia z podziału zysku								0
w tym: dywidenda								0
Wynik netto							-1 212	-1 212
Utworzenie kapitału rezerwowego na zakup akcji własnych		-30 143		46 247		-16 104		0
Pozostałe zwiększenia/zmniejszenia								0
Razem zmiany w okresie	0	-30 143	0	46 247	0	-16 104	-1 212	-1 212
Stan na 30.VI.2006	62 500	65 785	0	68 295	0	-44 952	-1 212	150 416

Stanisław Wedler
Prezes Zarządu

Grażyna Chojnowska
Członek Zarządu

Marta Koprowska
Główny Księgowy

Warszawa, 24 września 2007 r.

VI. Dodatkowe noty objaśniające

1. Rzeczowe aktywa trwałe

	30.VI.2007	31.XII.2006
Środki trwałe, w tym:	5 816	6 588
- grunty	0	0
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	919	365
- urządzenia techniczne i maszyny	2 277	2 886
- środki transportu	2 268	2 830
- inne środki trwałe	352	507
Środki trwałe w budowie	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	5 816	6 588

Zmiany w środkach trwałych

	Budynki, lokalne i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	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	14 054	7 707	6 664	913	29 338
Zwiększenia:	650	14	283	116	1 063
- zakup	650	14	283	116	1 063
Zmniejszenia:	0	217	789	338	1 344
- sprzedaż, likwidacja	0	217	789	338	1 344
- przekwalifikowanie na inwestycje	0	0	0	0	0
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	14 704	7 504	6 158	691	29 057
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	119	4 609	3 813	406	8 947
Amortyzacja za okres	96	543	485	139	1 263
Zmniejszenia:	0	137	408	206	751
- sprzedaż, likwidacja	0	137	408	206	751
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	215	5 015	3 890	339	9 459
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	13 570	212	21	0	13 803
- zwiększenia	0	0	0	0	0
- zmniejszenia	0	0	21	0	21
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	13 570	212	0	0	13 782
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	919	2 277	2 268	352	5 816

01.I.2006 - 31.XII.2006	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem
Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	13 920	8 288	6 289	1 477	29 974
Zwiększenia:	260	654	1 254	140	2 308
- zakup	260	654	1 254	140	2 308
Zmniejszenia:	126	1 235	879	704	2 944
- sprzedaż, likwidacja	126	1 235	879	704	2 944
- przekwalifikowanie na inwestycje	0	0			0
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	14 054	7 707	6 664	913	29 338
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	187	3 434	2 710	434	6 765
Amortyzacja za okres	58	1 769	1 525	185	3 537
Zmniejszenia:	126	594	422	213	1 355
- sprzedaż, likwidacja	126	594	422	213	1 355
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	119	4 609	3 813	406	8 947
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	13 570	207	0	0	13 777
- zwiększenia	0	5	21	0	26
- zmniejszenia	0	0	0	0	0
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	13 570	212	21	0	13 803
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	365	2 886	2 830	507	6 588

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

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

koszty ogólnego zarządu: 1 029 tys. PLN ;
koszt własny sprzedaży: 234 tys. PLN .

Na dzień 30 czerwca 2007 roku żadne kredyty, pożyczki, gwarancje bankowe i inne zobowiązania nie były zabezpieczone na środkach trwałych.

W bieżącym okresie rozwiązano odpisy z tytułu trwałej utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 21 tys. PLN w związku z ich sprzedażą.

Wartość brutto w pełni zamortyzowanych nie używanych środków trwałych na dzień 30 czerwca 2007 r. wynosi 1 979 tys. PLN .

2. Wartości niematerialne

	30.VI.2007	31.XII.2006
Koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0
Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	2 200	2 616
- oprogramowanie komputerowe	709	849
Inne wartości niematerialne	3 932	3 932
Wartości niematerialne, razem	6 132	6 548

Zmiany w wartościach niematerialnych

01.I.2007 - 30.VI.2007	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		Inne wartości niematerialne (prawo wieczystego użytkowania gruntu)	Wartości niematerialne, razem
	oprogramowanie komputerowe			
Wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	5 099	1 595	3 932	9 031
Zwiększenia:	87	20	0	87
- zakup programy komputerowe	20	20	0	20
- zakup licencje	67	0	0	67
Zmniejszenia:	35	1	0	35
- likwidacja programy komputerowe	1	1	0	1
- likwidacja licencje	34	0	0	34
Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	5 151	1 614	3 932	9 083
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	2 483	746	0	2 483
Amortyzacja za okres	489	160	0	489
Zwiększenia:	489	160	0	489
- programy komputerowe	160	160	0	160
- licencje	316	0	0	316
- prawa autorskie	13	0	0	13
Zmniejszenia:	21	1	0	21
- programy komputerowe	1	1	0	1
- licencje	20	0	0	20
- prawa autorskie	0	0	0	0
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	2 951	905	0	2 951
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0
- zwiększenie	0	0	0	0
- zmniejszenie	0	0	0	0
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0
Wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	2 200	709	3 932	6 132

01.I.2006 - 31.XII.2006	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		Inne wartości niematerialne (prawo wieczystego użytkowania gruntu)	Wartości niematerialne, razem
	oprogramowanie komputerowe			
Wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	4 997	1 586	3 932	8 929
Zwiększenia:	192	35	0	192
- zakup programy komputerowe	35	35	0	35
- zakup licencje	157	0	0	157
Zmniejszenia:	90	26	0	90
- likwidacja programy komputerowe	26	26	0	26
- likwidacja prawa autorskie	64	0	0	64
Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	5 099	1 595	3 932	9 031
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	1 502	442	0	1 502
Amortyzacja za okres	1 026	315	0	1 026
Zwiększenia:	1 026	315	0	1 026
- programy komputerowe	315	315	0	315
- licencje	665	0	0	665
- prawa autorskie	46	0	0	46
Zmniejszenia:	45	11	0	45
- programy komputerowe	11	11	0	11
- prawa autorskie	34	0	0	34
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	2 483	746	0	2 483
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0
- zwiększenie	0	0	0	0
- zmniejszenie	0	0	0	0
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0
Wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	2 616	849	3 932	6 548

Informacja o ograniczeniach w prawach własności

Spółka w wartościach niematerialnych wykazuje prawo wieczystego użytkowania nieruchomości gruntowej w Poznaniu przy ul. Nałkowskiej, które na dzień 1 stycznia 2004 r. (dzień przejścia na MSSF) 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.

Prawo wieczystego użytkowania gruntu posiada nieograniczony okres użytkowania. Nie podlega ono amortyzacji, jest natomiast poddawane corocznemu testowi na utratę wartości (ostatnia wycena została przeprowadzona na dzień 31 grudnia 2006 r.). Pozostałe wartości niematerialne mają ograniczony okres użytkowania i w tym okresie są amortyzowane.

Odpisy amortyzacyjne bieżącego okresu ujęte w rachunku zysków i strat w pozycji koszty ogólnego zarządu wyniosły 489 tys. PLN.

W bieżącym okresie nie dokonano odpisów aktualizujących wartości niematerialne.

3. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych

	30.VI.2007	31.XII.2006
W jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych podlegających konsolidacji	8 976	3 200
- udziały lub akcje	5 058	3 200
- udzielone pożyczki	3 453	0
- inne (dopłata do kapitału spółki zależnej)	465	0
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	8 976	3 200

Zmiana stanu inwestycji w jednostkach podporządkowanych

	30.VI.2007	31.XII.2006
Udziały lub akcje		
Stan na początku okresu	3 200	4 672
Zwiększenia:	1 858	3 848
- zakup	0	20
- objęcie udziałów	1 858	3 200
- rozwiązanie odpisów aktualizujących	0	628
Zmniejszenia:	0	5 320
- utworzenie odpisów aktualizujących	0	20
- reklasyfikacja do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	0	5 300
Stan na koniec okresu	5 058	3 200
Udzielone pożyczki		
Stan na początku okresu	0	11 603
Zwiększenia:	4 068	6 578
- udzielenia	0	2 500
- reklasyfikacja	3 553	3 613
- wycena	515	465
Zmniejszenia:	615	18 181
- utworzenie odpisów aktualizujących	515	1 221
- spłata	0	11 857
- reklasyfikacja	100	5 103
Stan na koniec okresu	3 453	0
Inne długoterminowe aktywa finansowe		
Stan na początku okresu	0	0
Zwiększenia:	465	0
- dopłata do kapitału spółki zależnej	465	0
Stan na koniec okresu	465	0
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych, razem	8 976	3 200

Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Charakter powiązania / metoda konsolidacji	Data objęcia kontroli	Wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów / akcji	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
WKRA S.A.	Warszawa	Sprzedaż hurtowa pozostałych 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		

Udzielone pożyczki jednostkom powiązanym (wg stanu na 30.VI.2007 r.):

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.

Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym ujmowane są w bilansie wraz z naliczonymi na dzień bilansowy odsetkami. Wysokość oprocentowania jest zmienna i bazuje na oprocentowaniu na rynku międzybankowym /WIBOR/. Skutki wyceny odnoszone są na wynik finansowy. W I półroczu 2007 w rachunku zysków i strat ujęto odsetki od udzielonych pożyczek w kwocie 515 tys. PLN (w I półroczu 2006: 882 tys. PLN).

4. Nieruchomości inwestycyjne

	30.VI.2007	31.XII.2006
Nieruchomości (budynki)	651	0
Nieruchomości inwestycyjne, razem	651	0

Nieruchomości inwestycyjne zostały nabyte w bieżącym okresie i są wykazane w bilansie na dzień 30 czerwca 2007 r. wg ceny nabycia.

Przychody z tytułu opłat czynszowych wynajmowanych nieruchomości wyniosły w bieżącym okresie 2 tys. PLN; koszty utrzymania nieruchomości inwestycyjnych wyniosły 2 tys. PLN.

Zmiana stanu nieruchomości inwestycyjnych:

	30.VI.2007	31.XII.2006
Stan na początek okresu	0	13 230
- nieruchomości przekwalifikowane ze środków trwałych	0	13 230
Zwiększenia (z tytułu):	651	0
- zakup lokali	651	0
- wycena wg wartości godziwej	0	0
Zmniejszenia (z tytułu):	0	13 230
- wycena wg wartości godziwej	0	0
- sprzedaż	0	13 230
Stan na koniec okresu	651	0
- lokale mieszkalne	651	0

5. Inne inwestycje długoterminowe

	30.VI.2007	31.XII.2006
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	849	1 081
- kaucje pod gwarancje bankowe	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).

6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

	30.VI.2007	31.XII.2006
Stan na początek okresu	12 786	13 477
Odniesionych na wynik finansowy, w tym:	12 786	13 477
- rezerwy	8 029	9 379
- odpisy aktualizujące aktywa	3 177	2 779
- rozliczenia międzyokresowe bierne	989	908
- pozostałe różnice przejściowe	591	411
Odniesionych na kapitał własny	0	0

Zwiększenia	1 284	6 808
Odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi w tym:	1 284	6 808
- rezerwy	6	158
- odpisy aktualizujące aktywa	0	1 002
- rozliczenia międzyokresowe bierne	1 152	4 002
- pozostałe różnice przejściowe	126	1 646
Zmniejszenia	2 190	7 499
Odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi w tym:	2 190	7 499
- rezerwy	632	1 508
- odpisy aktualizujące aktywa	1 157	604
- rozliczenia międzyokresowe bierne	162	3 921
- pozostałe różnice przejściowe	239	1 466
Stan na koniec okresu	11 880	12 786
Odniesionych na wynik finansowy	11 880	12 786
- rezerwy	7 403	8 029
- odpisy aktualizujące aktywa	2 020	3 177
- rozliczenia międzyokresowe bierne	1 979	989
- pozostałe różnice przejściowe	478	591
Odniesionych na kapitał własny	0	0

7. Zapasy

	30.VI.2007	31.XII.2006
Materiały	990	31
Półprodukty i produkty w toku	5 462	1 584
Produkty gotowe	18 509	11 997
Towary	168	242
Zapasy, razem	25 129	13 854

Koszt zapasów (produktów) ujęty w pozycji "Koszt własny sprzedaży" wyniósł 9 014 tys. PLN.

Odpisy aktualizujące zapasy:

	30.VI.2007	31.XII.2006
Stan na początek okresu	13 916	14 595
- produkty gotowe	13 905	14 434
- towary	11	161
Zwiększenia	0	2 494
- produkty gotowe	0	2 494
- towary	0	0
Zmniejszenia	3 287	3 173
- produkty gotowe	3 287	3 023
- towary	0	150
Stan na koniec okresu	10 629	13 916
- produkty gotowe	10 618	13 905
- towary	11	11

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2007 r. nie występowały zapasy stanowiące zabezpieczenie spłaty zobowiązań.

8. Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług

	30.VI.2007	31.XII.2006
Od jednostek powiązanych	7 507	2 198
Od pozostałych jednostek	28 030	4 600
Należności z tytułu dostaw i usług, razem netto	35 537	6 798
Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług:	18 359	17 652
- od jednostek powiązanych	6 904	4 768
- od pozostałych jednostek	11 455	12 884
Należności z tytułu dostaw i usług, razem brutto	53 896	24 450

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych krótkoterminowych:

	30.VI.2007	31.XII.2006
Stan na początek okresu	17 652	14 140
Zwiększenia:	2 797	5 856
- utworzenie odpisu aktualizującego	2 797	5 856
Zmniejszenia:	2 090	2 344
- spłata zadłużenia (rozwiązanie odpisu)	905	1 901
- wykorzystanie odpisu	1 185	443
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	18 359	17 652

W bieżącym okresie utworzono odpisy aktualizujące na należności ocenione jako trudnościąagalne na łączną kwotę 2 797 tys. PLN.

9. Należności z tytułu podatku dochodowego

	30.VI.2007	31.XII.2006
Stan na początku okresu	0	5 690
Zwiększenia	1 605	0
Zmniejszenia	0	5 690
Stan na koniec okresu	1 605	0

10. Należności krótkoterminowe inne

	30.VI.2007	31.XII.2006
Od jednostek powiązanych	0	1 858
- z tytułu podwyższenia kapitału	0	1 858
Od pozostałych jednostek	5 964	2 875
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	5 876	2 673
- inne	88	202
- należności sporne	0	0
Należności krótkoterminowe netto, razem	5 964	4 733
Odpisy aktualizujące wartość należności	1 011	1 064
Należności krótkoterminowe brutto, razem	6 975	5 797

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość innych należności:

	30.VI.2007	31.XII.2006
Stan na początek okresu	1 064	1 068
Zwiększenia:	0	0
- utworzenie odpisu aktualizującego	0	0
Zmniejszenia:	53	4
- spłata zadłużenia (rozwiązanie odpisu)	0	0
- wykorzystanie odpisu	53	4
- przekwalifikowanie odpisu na należności niehandlowe	0	0
Stan odpisów aktualizujących wartość innych należności krótkoterminowych na koniec okresu	1 011	1 064

11. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	30.VI.2007	31.XII.2006
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	2 496	1 786
- ubezpieczenie majątkowe i komunikacyjne	267	200
- składki na ubezpieczenia CU	0	0
- zaliczki na poczet usług	645	299
- polisy ubezpieczeniowe	18	17
- zaliczki na poczet produkcji	8	55
- udzielone gwarancje	1	15
- honoraria	1 357	1 200
- opłata za użytkowanie wieczyste	56	0
- składki członkowskie	13	0
- Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	131	0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	2 496	1 786

12. Inwestycje krótkoterminowe

	30.VI.2007	31.XII.2006
W jednostkach powiązanych	1 100	5 103
- udzielone pożyczki	1 100	5 103
W pozostałych jednostkach	1 103	13 219
- aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	1 103	2 109
- aktywa wycenianie w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	11 110
Inwestycje krótkoterminowe, razem	2 203	18 322

Informacja o udzielonych pożyczkach jednostkom powiązanim znajduje się w Nocie 3.

Jako aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy ujęto w poprzednim okresie bony skarbowe wchodzące w skład portfela inwestycyjnego Spółki 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.

13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30.VI.2007	31.XII.2006
Środki pieniężne w kasie i na rachunku bankowym	39 358	1 557
Inne środki pieniężne	0	0
Inne aktywa pieniężne	0	73 253
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem	39 358	74 810

Środki na rachunkach bankowych i gotówka składają się z gotówki będącej w posiadaniu Spółki oraz krótkoterminowych depozytów bankowych z terminem zapadalności do 3 miesięcy. Wartość księgowa tych aktywów odpowiada wartości godziwej. W I półroczu 2007 Spółka uzyskała przychody z tytułu odsetek w kwocie 851 tys. PLN (w I półroczu 2006: 225 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 Spółka zrealizowała zysk na bonach skarbowych w kwocie 206 tys. PLN (w I półroczu 2006: 505 tys. PLN).

14. Aktywa trwale klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

	30.VI.2007	31.XII.2006
Nieruchomość inwestycyjna do sprzedaży	0	0
Akcje w jednostkach podporządkowanych	0	5 300
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży, razem	0	5 300

Jako aktywa przeznaczone do sprzedaży na koniec 2006 r. wykazane zostały akcje Domu Książki S.A. sprzedane po dniu bilansowym - 6 lutego 2007 r.

15. Kapitał własny

Struktura kapitału akcyjnego na 30.VI.2007:

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 zł

W dniu 13 grudnia 2006 r. nastąpiło rozliczenie transakcji nabycia 4 843 612 akcji własnych w wyniku ogłoszonego w dniu 6 listopada 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.VI.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 wartość	0	44 952
Kapitał zapasowy, razem	20 833	65 785

Pozostałe kapitały rezerwowe (według celu przeznaczenia):

	30.VI.2007	31.XII.2006
Inwestycje kapitałowe	0	0
Wykup akcji własnych	68 295	68 295
Inne	7	0
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	68 302	68 295

W dniu 28 czerwca 2006 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie 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 rezerwowo 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 rezerwowo 22 048 tys. PLN.

16. 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:	1 607	4 180
Odniesionej na wynik finansowy	-1 567	1 006
- wycena portfela inwestycyjnego	309	142
- odsetki naliczone	70	152
- ulga inwestycyjna	1	10
- różnice dodatnie między amortyzacją podatkową i bilansową	-1 947	702
Odniesionej na kapitał własny	3 174	3 174
- przejście na MSR (wycena środków trwałych)	3 174	3 174
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
- ulga inwestycyjna	0	0

- różnice dodatnie między amortyzacją podatkową i bilansową	61	169
Zmniejszenia	433	3 445
Odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	433	3 445
- wycena portfela inwestycyjnego	122	424
- odsetki naliczone	231	194
- ulga inwestycyjna	0	9
- różnice dodatnie między amortyzacją podatkową i bilansową	80	2 818
Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	1 598	1 607
Odniesionej na wynik finansowy	-1 576	-1 567
- wycena portfela inwestycyjnego	366	309
- odsetki naliczone	23	70
- ulga inwestycyjna	1	1
- różnice dodatnie między amortyzacją podatkową i bilansową	-1 966	-1 947
Odniesionej na kapitał własny	3 174	3 174
- przejście na MSR (wycena środków trwałych)	3 174	3 174

17. Rezerwy na świadczenia pracownicze

Zmiana stanu długoterminowej rezerwy na świadczenia pracownicze:

	30.VI.2007	31.XII.2006
Stan na początek okresu	2 375	1 924
- nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	2 375	1 924
Zwiększenia	9	667
- nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	9	667
Wykorzystanie	0	0
- nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	0	0
Rozwiązanie	76	216
- nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	76	216
Stan na koniec okresu	2 308	2 375
- nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	2 308	2 375

Zmiana stanu krótkoterminowej rezerwy na świadczenia pracownicze:

	30.VI.2007	31.XII.2006
Stan na początek okresu	3 846	3 822
- rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	336	931
- rezerwa na urlopy	747	941
- rezerwa na premie	2 750	0
- rezerwa na odszkodowania z tytułu wypowiedzeń	11	1 950
- rezerwa na koszty wynagrodzeń	2	0
Zwiększenia	678	4 191
- rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	39	202
- rezerwa na urlopy	183	253

- rezerwa na premie	456	3 536
- rezerwa na odszkodowania z tytułu wypowiedzeń	0	198
- rezerwa na koszty wynagrodzeń	0	2
Wykorzystanie	284	2 923
- rezerwa na premie	271	786
- rezerwa na odszkodowania z tytułu wypowiedzeń	11	2 137
- rezerwa na koszty wynagrodzeń	2	0
Rozwiązanie	77	1 244
- rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	0	797
- rezerwa na urlopy	77	447
Stan na koniec okresu	4 163	3 846
- rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	375	336
- rezerwa na urlopy	853	747
- rezerwa na premie	2 935	2 750
- rezerwa na odszkodowania z tytułu wypowiedzeń	0	11
- rezerwa na koszty wynagrodzeń	0	2

18. Rezerwy na zobowiązania

Zmiana stanu długoterminowych rezerw 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
Zwiększenia	0	0
- czynsz Plac Dąbrowskiego	0	0
- koszty sądowe Plac Dąbrowskiego	0	0
Wykorzystanie	16 657	0
- czynsz Plac Dąbrowskiego	16 657	0
- koszty sądowe Plac Dąbrowskiego	0	0
Rozwiązanie	0	0
- czynsz Plac Dąbrowskiego	0	0
- koszty sądowe Plac Dąbrowskiego	0	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 krótkoterminowych rezerw na zobowiązania:

	30.VI.2007	31.XII.2006
Stan na początek okresu	5 275	10 409
- rezerwa na audyt	75	80
- rezerwa na koszty dystrybucji	127	248
- rezerwa na koszty z faktur różnych	1 517	1 310
- rezerwa na honoraria	1 438	1 482
- rezerwa na koszty produkcji	0	11
- rezerwa na restrukturyzację	318	7 278
- rezerwa na koszty poręczenia zobowiązań spółki zależnej	1 800	0
Zwiększenia	7 281	27 128
- rezerwa na bonusy	304	0
- rezerwa na audyt	40	115
- rezerwa na księgarie agencyjne	0	126
- rezerwa na koszty z faktur różnych	126	3 752
- rezerwa na honoraria	6 049	16 364
- rezerwa na prowizję dla przedstawicieli handlowych	762	1 017
- rezerwa na zwroty hurtowni	0	3 954
- rezerwa na koszty poręczenia zobowiązań spółki zależnej	0	1 800
Wykorzystanie	4 072	26 383
- rezerwa na audyt	49	120
- rezerwa na księgarie agencyjne	0	126
- rezerwa na koszty z faktur różnych	1 493	3 545
- rezerwa na honoraria	2 056	16 408
- rezerwa na prowizję dla przedstawicieli handlowych	161	1 017
- rezerwa na koszty produkcji	0	11
- rezerwa na restrukturyzację	313	5 156
Rozwiązanie	545	5 879
- rezerwa na audyt	26	0
- rezerwa na koszty dystrybucji	14	121
- rezerwa na zwroty hurtowni	0	3 954
- rezerwa na restrukturyzację	5	1 804
- rezerwa na koszty poręczenia zobowiązań spółki zależnej	500	0
Stan na koniec okresu	7 939	5 275

- rezerwa na bonusy	304	0
- rezerwa na audyt	40	75
- rezerwa na koszty dystrybucji	113	127
- rezerwa na koszty z faktur różnych	150	1 517
- rezerwa na honoraria	5 431	1 438
- rezerwa na prowizję dla przedstawicieli regionalnych	601	0
- rezerwa na restrukturyzację	0	318
- rezerwa na koszty poręczenia zobowiązań spółki zależnej	1 300	1 800

19. Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe – długoterminowe

	30.VI.2007	31.XII.2006
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 623	3 753
- Świat Nauki i wydawnictwa zagraniczne	0	0
- 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	1
- przedpłaty na środki trwałe	0	1
- umowy barterowe	0	0
- różnice z umowy przejęcia długu WKRA	1 050	0
Rozliczenia międzyokresowe - krótkoterminowe, razem	1 050	1

20. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług

	30.VI.2007	31.XII.2006
Wobec jednostek powiązanych	2 468	1 270
Wobec pozostałych jednostkach	13 090	4 043
Zobowiązania handlowe krótkoterminowe, razem	15 558	5 313

21. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

	30.VI.2007	31.XII.2006
Stan na początku okresu	0	0
Zwiększenia	0	7 615
Zmniejszenia	0	0
Stan na koniec okresu	0	7 615

22. Zobowiązania krótkoterminowe inne

	30.VI.2007	31.XII.2006
Wobec jednostek powiązanych:	0	15
- inne (kaucje)	0	15
Wobec pozostałych jednostek:	42 703	6 923
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	870	5 636
- z tytułu wynagrodzeń	37	82
- dywidenda za 2006 r.	27 991	0
- zobowiązania z tytułu czynszu wraz z odsetkami	13 706	0
- inne	99	1 205
Zobowiązania krótkoterminowe inne, razem	42 703	6 938

23. Przychody ze sprzedaży

Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług

	I półrocze 2007	I półrocze 2006
Przychody netto ze sprzedaży produktów	47 409	50 786
- w tym: od jednostek powiązanych	8 563	9 781
Przychody netto ze sprzedaży usług	2 673	3 232
- w tym: od jednostek powiązanych	1 843	2 196
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	50 082	54 018
- w tym: od jednostek powiązanych	10 406	11 977

Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług (struktura terytorialna)

	I półrocze 2007	I półrocze 2006
Kraj	50 082	54 018
- w tym: od jednostek powiązanych	10 406	11 977
Eksport i dostawa wewnątrzwspólnotowa	0	0
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, razem	50 082	54 018
- w tym: od jednostek powiązanych	10 406	11 977

Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów

	I półrocze 2007	I półrocze 2006
Sprzedaż towarów	41	1 381
- w tym: od jednostek powiązanych	10	4
Sprzedaż materiałów	61	0
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
Sprzedaż pozostała	0	0
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0

Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	102	1 381
- w tym: od jednostek powiązanych	10	4

Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura terytorialna)

	<u>I półrocze 2007</u>	<u>I półrocze 2006</u>
Kraj	102	1 381
- w tym: od jednostek powiązanych	10	4
Sprzedaż towarów	41	1 381
- w tym: od jednostek powiązanych	10	4
Sprzedaż materiałów	61	0
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
Sprzedaż pozostała	0	0
Eksport i dostawa wewnątrzwspólnotowa	0	0
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	102	1 381
- w tym: od jednostek powiązanych	10	4

24. Koszty działalności

Koszty według rodzaju

	<u>I półrocze 2007</u>	<u>I półrocze 2006</u>
Amortyzacja	1 752	2 376
Zużycie materiałów i energii	2 544	3 057
Usługi obce	36 008	30 436
Podatki i opłaty	801	769
Wynagrodzenia	11 300	17 690
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 361	3 327
Pozostałe koszty rodzajowe	9 802	8 461
- delegacje	345	168
- ubezpieczenia majątkowe	323	312
- inne opłaty	186	246
- czynsze	1 253	3 974
- koszty reklamy publicznej	2 642	1 816
- koszty reklamy niepublicznej	3 272	1 800
- inne koszty	1 781	145
Koszty według rodzaju, razem (bez kosztów działalności zaniechanej)	64 568	66 116

25. Pozostałe przychody operacyjne

	<u>I półrocze 2007</u>	<u>I półrocze 2006</u>
Zyski ze zbycia aktywów trwałych	0	77
Rozwiązane rezerwy/odpisy aktualizujące:	1 602	1 839
- rezerwa na należności	904	130

- rezerwa na urlopy	77	447
- rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	76	1 013
- rezerwa na koszty audytu	26	0
- rezerwa na koszty dystrybucji	14	245
- rezerwa na restrukturyzację	5	0
- odpis aktualizujący wartość zapasów	0	4
- poręczenia wekslowe	500	0
Pozostałe, w tym:	569	545
- odszkodowania	157	103
- nadwyżki	333	266
- inne przychody	79	176
Pozostałe przychody operacyjne razem	2 171	2 461

26. Pozostałe koszty operacyjne

	I półrocze 2007	I półrocze 2006
Strata ze zbycia aktywów trwałych	27	0
Utworzone rezerwy/odpisy aktualizujące:	2 998	3 756
- odpis aktualizujący wartość zapasów	0	108
- odpis aktualizujący należności handlowe	625	330
- odpis aktualizujący należności handlowe - WKRA	2 142	0
- rezerwa na koszty dystrybucji	0	97
- rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	49	171
- rezerwa na urlopy wypoczynkowe	182	550
- rezerwa na koszty poręczenia zobowiązań spółki zależnej	0	2 500
Pozostałe, w tym:	685	490
- składki krajowe i zagraniczne	13	12
- darowizny finansowe i książkowe	19	9
- odszkodowania	110	90
- likwidacja środków trwałych	100	35
- rozwiązanie umów autorskich i honoraria	123	5
- niedobory inwentaryzacyjne, defekty, przecena towarów	230	282
- inne	90	57
Pozostałe koszty operacyjne, razem	3 710	4 246

27. Przychody finansowe

	I półrocze 2007	I półrocze 2006
Zysk ze zbycia inwestycji	277	616
- zysk ze zbycia obligacji skarbowych	71	111
- zysk ze zbycia bonów skarbowych	206	505
- zysk ze zbycia jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	0	0
Aktualizacja wartości inwestycji	603	3 615
- rozwiązanie odpisów aktualizujących udzielone pożyczki	0	970
- aktualizacja wartości papierów wartościowych	603	158
- rozwiązanie odpisów aktualizujących udziały w jednostkach powiązanych	0	2 487
Pozostałe	1 096	70

- różnice kursowe	1	3
- aktualizacja dyskonta należności	0	19
- dodatkowe świadczenie - fundusze inwestycyjne	14	0
- częściowe rozliczenie różnicy z umowy przejęcia długu WKRA	1 080	0
- pozostałe	1	48
Przychody finansowe (bez odsetek), razem	1 976	4 301

Przychody finansowe z tytułu odsetek

	I półrocze 2007	I półrocze 2006
Z tytułu udzielonych pożyczek	515	882
- od jednostek powiązanych	515	882
- od pozostałych jednostek	0	0
Pozostałe odsetki	918	388
- od jednostek powiązanych	19	122
- od pozostałych jednostek	899	266
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	1 433	1 270

28. Koszty finansowe

Koszty finansowe z tytułu odsetek

	I półrocze 2007	I półrocze 2006
Od kredytów i pożyczek	0	0
- dla jednostek powiązanych	0	0
- dla innych jednostek	0	0
Pozostałe odsetki	0	2
- dla jednostek powiązanych	0	0
- dla innych jednostek	0	2
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	0	2

Aktualizacja wartości inwestycji

	I półrocze 2007	I półrocze 2006
Utworzone rezerwy/odpisy aktualizujące:	515	700
- na naliczone odsetki od pożyczek	515	644
- aktualizacja udzielonych pożyczek	0	36
- odpis aktualizujący udziały w jednostkach powiązanych	0	20
Aktualizacja wartości inwestycji, razem	515	700

Inne koszty finansowe

	I półrocze 2007	I półrocze 2006
Inne koszty finansowe	30	5
- różnice kursowe	0	0
- odpisy aktualizujące odsetki od należności handlowych	30	5
Inne koszty finansowe, razem	30	5

29. Podatek dochodowy bieżący

	I półrocze 2007	I półrocze 2006
Zysk (strata) brutto	-3 320	-424
Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	611	2 656
- aktualizacja wartości aktywów	-1 776	-2 711
aktualizacja należności	1 132	203
aktualizacja portfela finansowego	-623	-126
aktualizacja wyceny aktywów niefinansowych	0	0
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	-550	-772
- rezerwy	-3 759	-3 423
wynagrodzenia	34	-494
restrukturyzacja	-317	-3 624
odszkodowania	-11	-1 761
poręczenie zobowiązań	-500	2 500
koszty czynszu wg wyroku sądowego	-2 951	0
koszty dystrybucji	-14	-148
zapasy	0	104
- przekroczenie limitu reprezentacji i reklamy	0	1 712
- należne honoraria	4 117	4 538
- różnica pomiędzy amortyzacją podatkową i bilansową	113	693
- zysk ze zbycia inwestycji /dot. lat ubiegłych/	579	0
- pozostałe	1 887	2 619
Dochód (strata) do opodatkowania	-2 709	2 232
Odliczenia od dochodu		9
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	-2 709	2 223
Podatek dochodowy według stawki 19%	0	422
Zwiększania, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	0	0
Podatek dochodowy bieżący, w tym:	0	422
- wykazany w rachunku zysków i strat	0	422

30. 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	-1 284	-1 796
- zwiększenie z tytułu odwrócenia różnic przejściowych ujemnych	2 189	2 473
- zwiększenie z tytułu powstania różnic przejściowych dodatnich	424	320
- zmniejszenie z tytułu odwrócenia różnic przejściowych dodatnich	-433	-630
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	0	-1
Podatek dochodowy odroczony, razem	896	366

Łączna kwota podatku odroczonego:

	I półrocze 2007	I półrocze 2006
- ujętego w wyniku okresu obrotowego	896	366
- ujętego w kapitale własnym	0	0

31. 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	-4 216	-1 212
Zysk/strata netto dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję podlegającego podziałowi między akcjonariuszy (licznik)	-4 216	-1 212
Liczba wyemitowanych akcji	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 netto z działalności kontynuowanej (podstawowy i rozwodniony)	-4 216	-1 480
Zysk/strata działalności zaniechanej (podstawowy i rozwodniony)	0	268
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej na jedną akcję (podstawowy i rozwodniony)	-0,16	-0,05
Zysk/strata netto za okres sprawozdawczy na jedną akcję (podstawowy i rozwodniony)	-0,16	-0,04

32. 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	-13 752	-98
wg rachunku przepływów pieniężnych	-13 743	216
różnica	-9	-314
w tym:		
zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego PDOP	-9	-314
zmiana stanu należności		
wg bilansu	-31 575	-25 489
wg rachunku przepływów pieniężnych	-31 853	-29 017
różnica	-278	-3 528
w tym:		
zmiana stanu należności z tytułu PDOP	1 605	-5 358
zmiana stanu należności z tyt. podwyższenia kapitału w jednostce zależnej	-1 858	1 858
zmiana stanu należności z tytułu sprzedaży środków trwałych	-25	-28
zmiana stanu zobowiązań		
wg bilansu	38 395	5 071
wg rachunku przepływów pieniężnych	18 041	5 328
różnica	20 354	-257
w tym:		
zmiana stanu zobowiązań z tytułu PDOP	-7 616	0
zmiana stanu zobowiązań z tytułu niewypłaconej dywidendy	27 990	0
zmiana stanu zobowiązań z tytułu zakupu środków trwałych	-20	-257
zmiana stanu zapasów		
wg bilansu	-11 275	-6 259
wg rachunku przepływów pieniężnych	-11 275	-8 125
różnica	0	1 866
w tym:		
aport zapasów do jednostki zależnej	0	-1 866

Struktura środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w rachunku przepływów pieniężnych

	30.VI.2007	30.VI.2006
Środki pieniężne w kasie	0	22
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	39 358	10 919
Inne środki pieniężne	0	0
Inne aktywa pieniężne	0	19 114
Niezrealizowane różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych	-42	-37
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem	39 400	30 092

33. Informacja o instrumentach finansowych

Na dzień 30 czerwca 2007 r. WSiP S.A. posiadała następujące instrumenty finansowe:

1. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych;
2. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności - kaucje gwarancyjne;
3. Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym.

	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki udzielone	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności
Stan na początek okresu	42 495	5 103	3 191
Zwiększenia	11 693	4 168	1 967
- nabycie, założenie, udzielenie	10 964	0	833
- wycena	729	515	38
- przekwalifikowanie	0	3 653	1 096
- rozwiązanie odpisu aktualizującego	0	0	0
Zmniejszenia	22 238	4 718	3 206
- zbycie, rozwiązanie, spłata	21 859	550	1 821
- wycena	379	0	289
- przekwalifikowanie	0	3 653	1 096
- utworzenie odpisu aktualizującego	0	515	0
Stan na koniec okresu	31 950	4 553	1 952
w tym:			
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych - udzielone pożyczki		3 453	
Inne inwestycje długoterminowe - aktywa utrzymywane do terminu wymagalności			849
Inwestycje długoterminowe - aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	31 950		
Inwestycje krótkoterminowe - udzielone pożyczki		1 100	
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 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.

Pożyczki udzielone – pożyczki udzielone jednostkom powiązanym, ujmowane są w bilansie wraz z naliczonymi na dzień bilansowy odsetkami. Wysokość oprocentowania jest zmienna i bazuje na oprocentowaniu na rynku międzybankowym (WIBOR). Skutki wyceny odnoszone są na wynik finansowy w rachunku zysków i strat. Wartość bilansowa na dzień 30 czerwca 2007 roku wynosi 4 553 tys. PLN (w tym: pożyczki krótkoterminowe 1 100 tys. PLN i pożyczki długoterminowe 3 453 tys. PLN).

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

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą udzielone pożyczki, środki będące w zarządzaniu instytucji finansowych, aktywa utrzymywane do terminu wymagalności. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest uzyskiwanie przychodów z tytułu odsetek.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki 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. Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

Ryzyko stopy procentowej

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

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych - udzielone jednostkom podporządkowanym pożyczki długoterminowe, których oprocentowanie stanowi 1- miesięczny WIBOR powiększone odpowiednio o punkty procentowe.

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).

Inwestycje krótkoterminowe - udzielone jednostkom podporządkowanym pożyczki krótkoterminowe, których oprocentowanie stanowi 1-miesięczny WIBOR powiększone odpowiednio o punkty procentowe.

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 Spółki 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
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych (udzielone pożyczki)	3 453	17	-17

Inne inwestycje długoterminowe /jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	31 950	160	-160
Inwestycje krótkoterminowe (udzielone pożyczki)	1 100	5	-5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	39 358	197	-197
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem		379	-379
Podatek (19%)		72	-72
Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu		307	-307

Ryzyko walutowe

Przychody i koszty operacyjne Spółki 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 Spółki 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 Spółki wynika głównie ze stosowania odroczonej terminowości płatności dla klientów. Spółka 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 (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)	53 896
w tym:	
nieprzeterminowane	34 818
przeterminowane	19 078
od 0 do 30 dni	1 292
od 30 do 90 dni	784
pow. 90 dni	17 002
w tym:	
należności, które utraciły wartość	18 359
Odpisy aktualizujące	18 359
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	35 537

Ryzyko związane z płynnością

Zdaniem Zarządu płynność Spółki nie jest zagrożona w najbliższej przyszłości. Wskazuje na to wysokość kapitału obrotowego i bezpieczny poziom wskaźników płynności. Wszystkie 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 Spółkę aktywów i zobowiązań finansowych na dzień 30 czerwca 2007 roku i 31 grudnia 2006 roku była równa ich wartości bilansowej.

34. Informacja na temat udzielonych gwarancji i poręczeń oraz zabezpieczeń na majątku Spółki

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

Informacja o gwarancjach 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			

35. 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.

36. 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

37. Informacje na temat podmiotów powiązanych

Informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązanymi

Wzajemne transakcje w okresie sprawozdawczym pomiędzy jednostkami powiązanymi i salda rozrachunków na dzień bilansowy zaprezentowane są poniżej:

	I półrocze 2007	I półrocze 2006
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

	30.VI.2006	31.XII.2006
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 przez WSiP S.A. podmiotom powiązanym

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.

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
RAZEM			3

wg stanu na 31.XII.2006 r.:

Pożyczki udzielone z ZFŚS	Oprocentowanie	Warunki spłaty	Kwota pożyczki pozostała do spłaty
Osoby zarządzające	3%	2 lata	5
Osoby nadzorujące	-	-	0
RAZEM			5

Informacja dotycząca świadczeń dla kluczowego personelu

Wynagrodzenie Zarządu, będącego kluczowym personelem zarządzającym Spółki, 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

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

39. 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 konsekwencjach służyć maksymalizacji zysku poprzez kontynuację wdrażania polityki znacznego ograniczania kosztów w spółkach Grupy WSiP.

40. 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.

41. **Zatrudnienie**

W poszczególnych okresach sprawozdawczych zatrudnienie w Spółce w podziale na grupy zawodowe przedstawia się następująco:

	I półrocze 2007		I półrocze 2006	
	w etatach	w osobach	w etatach	w osobach
Przeciętne zatrudnienie w okresie	262,54	263,65	376,21	377,19
Pracujący na dzień bilansowy, w tym:	259	260	354	355
- pracownicy na stanowiskach robotniczych	4	4	11	11
- pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	255	256	343	344

Stanisław Wedler
Prezes Zarządu

.....

Grażyna Chojnowska
Członek Zarządu

.....

Marta Koprowska
Główny Księgowy

.....

Warszawa, 24 września 2007 r.