

GRUPA KAPITAŁOWA PPWK S.A.

RAPORT ZA IV KWARTAŁ 2008 R.

„QSR 31-12-2008”

Zawartość Raportu:

- Wybrane Dane Finansowe
- Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe

Wybrane dane finansowe Grupy PPWK (zgodnie z MSSF)

WYBRANE DANE FINANSOWE	tys. zł		tys. EURO	
	IV kwartał 2008	IV kwartał 2007	IV kwartał 2008	IV kwartał 2007
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	170 455	37 220	48 259	9 855
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	147	3 244	42	859
EBITDA	1 655	4 849	469	1 284
Zysk (strata) brutto na działalności kontynuowanej	-2 510	7 051	-711	1 867
Zysk (strata) netto	-2 298	6 187	-651	1 638
Zysk (strata) netto przypadająca na akcjonariuszy Emitenta	-2 298	5 781	-651	1 531
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 914	-663	-825	-176
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-24 633	-75 919	-6 974	-20 101
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	22 478	81 237	6 364	21 509
Przepływy pieniężne netto, razem	-1 202	4 655	-340	1 233
Aktywa, razem *	174 000	136 945	41 703	38 231
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania *	61 897	25 024	14 835	6 986
Zobowiązania długoterminowe *	16 525	2 378	3 960	664
Zobowiązania krótkoterminowe *	45 373	22 646	10 874	6 322
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Emitenta *	112 103	110 671	26 868	30 896
Kapitał zakładowy *	51 437	47 832	12 328	13 353
Liczba akcji (w szt.)	49 458 613	45 991 946	49 458 613	45 991 946
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (nie w tysiącach)	-0,05	0,32	-0,013	0,08
Średnioważona ilość akcji	48 284 487	18 118 019	48 284 487	18 118 019
*Dane porównywalne do pozycji bilansowych wg stanu na 31.12.2008				

kurs EURO do pozycji bilansowych	4,1724	3,5820
kurs EURO do pozycji wynikowych i cash flow	3,5321	3,7768

GRUPA PPWK SA

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
na 31 grudnia 2008 r. i za 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2008 r.**

Grupa kapitałowa PPWK S.A.

Skonsolidowany bilans na 31 grudnia 2008 r.

(wszystkie kwoty w tys. zł, chyba że zaznaczono inaczej)

	31 grudnia 2008 r.	31 grudnia 2007 r.
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Wartości niematerialne i prawne	124 329	91 936
Prace rozwojowe	14 532	14 934
Oprogramowanie	1 254	383
Wartość firmy	108 544	76 620
Rzeczowe aktywa trwałe	2 562	2 075
Należności długoterminowe	-	36
Inwestycje długoterminowe	351	376
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 687	1 146
Aktywa trwałe razem	128 930	95 570
Aktywa obrotowe		
Zapasy	3 942	4 160
Należności krótkoterminowe	15 713	21 646
Inwestycje krótkoterminowe	9 095	8 657
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	16 319	6 912
Aktywa obrotowe razem	45 070	41 375
Aktywa razem	174 000	136 945
PASYWA		
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	51 437	47 832
Nadwyżka ceny sprzedaży nad wart. nominalną akcji	47 577	43 001
Niepodzielony zysk/strata	15 387	14 057
Kapitał mniejszościowy	-	1 249
Zysk/strata	(2 298)	5 781
Kapitał własny razem	112 103	111 920
Zobowiązania długoterminowe		
Rezerwy na podatek odroczony	1 410	1 395
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	319	597
Długoterminowe zobowiązania finansowe	14 795	386
Zobowiązania długoterminowe razem	16 525	2 378
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	39 762	16 317
Rezerwy na zobowiązania	5 610	6 329
Zobowiązania krótkoterminowe razem	45 373	22 646
Zobowiązania razem	61 897	25 025
Pasywa razem	174 000	136 945

Grupa kapitałowa PPWK S.A.**Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2008 r.**

(wszystkie kwoty w tys. zł, chyba że zaznaczono inaczej)

	Okres 12 miesięcy zakończony 31-XII- 2008	Okres 3 miesięcy zakończony 31-XII- 2008	Okres 12 miesięcy zakończony 31-XII- 2007	Okres 3 miesięcy zakończony 31-XII- 2007
Przychody netto ze sprzedaży	170 455	52 497	37 220	24 932
Koszty własny sprzedaży	(148 260)	(48 653)	(20 269)	(15 402)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(654)	(115)	(362)	(65)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	21 541	3 729	16 589	9 465
Pozostałe przychody operacyjne	3 007	462	2 354	409
Koszty ogólnego zarządu	(5 595)	(722)	(7 551)	(5 478)
Koszty sprzedaży	(12 327)	(1 897)	(6 903)	(2 525)
Pozostałe koszty operacyjne	(6 479)	(2 875)	(1 245)	(642)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	147	(1 303)	3 244	1 229
EBITDA	1 655	(881)	4 849	2 137
Przychody finansowe	141	(980)	4 120	(405)
Koszty finansowe	(2 798)	(1 474)	(313)	445
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	(2 510)	(3 757)	7 051	1 269
Zysk (strata) brutto	(2 510)	(3 756)	7 051	1 269
Zysk / (Strata) udziały mniejszości	695	-	(406)	(399)
Zysk / (Strata) z konsolidacji EL-2	-	-	118	-
Podatek dochodowy	(483)	86	(982)	(524)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	(2 298)	(3 670)	5 782	346
Z tego przypadający na:				
- akcjonariuszy PPWK S.A.	(2 298)	(3 670)	5 782	346
- akcjonariuszy mniejszościowych	-	-	-	-
	(2 298)	(3 670)	5 782	346
- średnioważona ilość akcji	48 284 487	49 458 613	18 118 019	45 943 799
- zysk za rok obrotowy przypisany zwykłym akcjonariuszom spółki dominującej	-0,05	-0,07	0,32	0,01
MARŻA EBITDA	0,97%	-1,68%	13,03%	8,57%

Grupa kapitałowa PPWK S.A.

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2008 r.

(wszystkie kwoty w tys. zł, chyba że zaznaczono inaczej)

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ceny sprzedaży nad wart. nominalną akcji	Niepodzielony zysk/strata	Kapitał mniejszości	Kapitał własny razem
Stan na 01.01.2007	4 348	4 996	14 160	-	23 504
Emisja	43 484	38 186			81 670
korekta błędu podstawowego			(254)		(254)
korekty konsolidacyjne					(31)
Wynik okresu	-	-	5 781	-	5 781
kapitał mniejszości				1 249	1 249
Stan na 31.12.2007	47 832	43 182	19 687	1 249	111 920
Stan na 01.01.2008	47 832	43 001	19 838	1 249	111 920
emisja akcji	3 605	4 576	-	-	8 181
wynik okresu	-	-	(2 298)	-	(2 298)
konsolidacja DRSA	-	-	-	(1 249)	(1 249)
korekta błędu podstawowego			(3 328)		(3 328)
korekty konsolidacyjne	-	-	(1 123)	-	(1 123)
Stan na 31.12.2008	51 437	47 577	13 089	-	112 103

PPWK Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe na dzień 31 grudnia 2008 r. i za 12 m-cy
zakończone 31 grudnia 2008 r.

Grupa kapitałowa PPWK S.A.

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za dwanaście miesięcy zakończony 31 grudnia 2008 r.

(wszystkie kwoty w tys. zł, chyba że zaznaczono inaczej)

	Okres 12 miesięcy zakończony 31-XII-2008	Okres 12 miesięcy zakończony 31-XII-2007
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) netto	(2 298)	6 381
Korekty razem	(616)	(7 044)
Amortyzacja	1 508	1 605
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-	(1 793)
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(306)	(2 664)
Zmiana stanu rezerw	572	6 447
Zmiana stanu zapasów	139	(1 325)
Zmiana stanu należności	4 359	(6 384)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(2 156)	3 299
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(4 831)	(7 863)
Inne korekty	99	1 634
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 914)	(663)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wart. niematerialnych i prawnych	309	630
Wpływy ze zbycia aktywów finansowych, w tym:	-	6 080
a) w jednostkach powiązanych	-	2 672
b) w pozostałych jednostkach	-	3 408
- zbycie aktywów finansowych	-	1 615
- dywidendy i udziały w zyskach	-	1 793
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(486)	(2 642)
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	(4 966)	(3 136)
Nabycie aktywów finansowych	(19 491)	(76 851)
- w tym w pozostałych jednostkach	(13)	(76 851)
w jednostkach powiązanych	(19 477)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(24 633)	(75 919)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z emisji akcji i dłużnych papierów wartościowych	-	81 489
Kredyty i pożyczki	23 533	249
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(489)	-
Płatności innych zobowiązań finansowych	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(566)	(501)
Odsetki	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	22 478	81 237
Przepływy pieniężne netto razem	(5 070)	4 655
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(1 202)	4 655
Korekty konsolidacyjne (objęcie kontroli na jednostką zależną)	3 868	-
Środki pieniężne na początek okresu	8 657	4 002
Środki pieniężne na koniec okresu	7 456	8 657

SPIS TREŚCI:

1. PODSTAWOWE DANE DOTYCZĄCE EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ	10
2. SKŁAD ORGANÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ	11
3. ZMIANY W ORGANACH NADZORCZYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ	12
4. JEDNOSTKI ZALEŻNE.....	14
5. ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY PPWK.....	14
6. PLANOWANE AKWIZYCJE GRUPY PPWK.....	14
7. PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	15
7.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	15
7.2. CHARAKTERYSTYKA WAŻNIEJSZYCH, STOSOWANYCH PRZEZ SPÓŁKĘ ZASAD I METOD WYCENY AKTYWÓW, PASYWÓW ORAZ USTALANIA WYNIKU FINANSOWEGO	16
7.2.1. <i>Wartości niematerialne.....</i>	16
7.2.2. <i>Rzeczowe aktywa trwałe.....</i>	17
7.2.3. <i>Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (w tym wartości firmy) 18</i>	18
7.2.4. <i>Szacunki wykorzystywane do wyceny wartości użytkowej wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania</i>	18
7.2.5. <i>Inwestycje długoterminowe</i>	19
7.2.6. <i>Należności z tytułu dostaw i usług.....</i>	19
7.2.7. <i>Pozostałe należności</i>	19
7.2.8. <i>Aktywa finansowe wycenianie wg wartości godziwej przez rachunek zysków i strat</i>	19
7.2.9. <i>Utrata wartości aktywów finansowych.....</i>	20
7.2.10. <i>Zapasy</i>	20
7.2.11. <i>Środki pieniężne.....</i>	20
7.2.12. <i>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</i>	20
7.2.13. <i>Kapitały własne.....</i>	21
7.2.14. <i>Rezerwy na pozostałe zobowiązania.....</i>	21
7.2.15. <i>Zobowiązania oraz instrumenty kapitałowe.....</i>	21
7.2.16. <i>Przychody ze sprzedaży.....</i>	22
7.2.17. <i>Przychody i zyski z inwestycji.....</i>	22
7.2.18. <i>Koszty i straty z inwestycji</i>	22
7.2.19. <i>Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych.....</i>	22
7.2.20. <i>Podatek dochodowy</i>	23
7.2.21. <i>Zyski / (straty) netto</i>	24
7.3. NAJWAŻNIEJSZE SZACUNKI I OCENY PRZYJĘTE NA POTRZEBY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	24
7.4. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM ZWIĄZANYM Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI.....	25
7.5. ZNACZĄCE TRANSAKCJE I UMOWY	27
8. ZESTAWIENIE NOT DO SKONSOLIDOWANEGO BILANSU PPWK S.A. NA DZIEŃ 31-12- 2008R.....	27

PPWK Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe na dzień 31 grudnia 2008 r. i za 12 m-cy
zakończone 31 grudnia 2008 r.

8.1.	WARTOŚCI NIEMATERIALNE (NOTA 1)	27
8.2.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE (NOTA 3)	29
8.3.	DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (NOTA 4)	29
8.4.	ZAPASY (NOTA 5))	30
8.5.	NALEŻNOŚCI HANDLOWE KRÓTKOTERMINOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI (NOTA 6)	30
8.6.	INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE - ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY (NOTA 8)	30
8.7.	KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE (NOTA 9).....	31
8.8.	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (NOTA 10).....	31
8.9.	ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE KRÓTKO- I DŁUGOTERMINOWE (NOTA 11).....	32
8.10.	REZERWY (NOTA 12).....	32
8.11.	KAPITAŁ ZAKŁADOWY	33
8.12.	KAPITAŁ ZAPASOWY I REZERWOWY.....	35
8.13.	KALKULACJA ZYSKU NA AKCJĘ	35
8.13.1.	Podstawowy zysk na akcję	35
8.13.2.	Rozwodniony zysk na akcję	35
9.	ZESTAWIENIE NOT DO SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT SPÓŁKI PPWK NA DZIEŃ 31-12-2008R.	36
9.1.	POZOSTAŁE PRZYCHODY I ZYSKI OPERACYJNE (NOTA 13)	36
9.2.	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE (NOTA 14)	36
9.3.	PRZYCHODY FINANSOWE (NOTA 15)	37
9.4.	KOSZTY FINANSOWE (NOTA 16).....	37
9.5.	ZATRUDNIENIE Z PODZIAŁEM NA GRUPY ZAWODOWE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2008 R.....	37
9.6.	POŻYCZKI ORAZ TRANSAKCJE Z CZŁONKAMI ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ.....	37
9.7.	PODATEK DOCHODOWY.....	38
9.8.	KOREKTA BŁĘDU	38
9.9.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	38
9.10.	ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ I AKTYWÓW WARUNKOWYCH	39
10.	INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI.....	39
11.	ZDARZENIA PO DACIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	46
11.1	ZMIANY W RADACH NADZORCZYCH GRUPY PPWK S.A.....	46
12.	ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA DO PUBLIKACJI.....	46

1. Podstawowe dane dotyczące Emitenta i jego Grupy Kapitałowej

Grupę Kapitałową PPWK S.A. wg stanu na dzień bilansowy tworzyły następujące podmioty:

- PPWK S.A. – podmiot dominujący,
- Polska Kompania Dystrybucyjna Sp. z o.o. – podmiot zależny (100% udziałów),
- Red Lab Sp. z o.o. (dawne PPWK Cirrus) – podmiot zależny (100% udziałów),
- Mappa Sp. z o.o. w likwidacji – podmiot stowarzyszony (50% udziałów),
- EL 2 Sp. z o.o. - podmiot zależny (100% udziałów),
- Długie Rozmowy S.A. – podmiot zależny (100% udziałów),
- Neotel Communications Polska Sp. z o.o. – podmiot zależny (100% udziałów).

Podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej PPWK S.A. jest **PPWK S.A.** z siedzibą w Warszawie, utworzona na podstawie przepisów Kodeksu Handlowego i działająca zgodnie z regulacjami Kodeksu Spółek Handlowych.

Siedzibą podmiotu jest Warszawa, ul. Bohaterów Września 9. PPWK SA jest zarejestrowana pod numerem KRS 0000011784 w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Wpis do rejestru handlowego nastąpił w dniu 30 listopada 1991 r w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy XVI Wydział Gospodarczy, w dziale B pod nr 29651. Spółka prowadzi działalność gospodarczą w formie spółki akcyjnej na podstawie Statutu Spółki sporządzonego w formie aktu notarialnego A nr 737/92.

PPWK S.A. posiada nadany jej numer identyfikacji podatkowej NIP: 526-02-10-984 oraz statystycznej w systemie REGON 011525843.

Na dzień 31.12.2008 r. kapitał zakładowy PPWK S.A. wynosił: 51.436.957,52 zł. i składał się z 49.458.613 akcji o wartości nominalnej 1,04 zł.

Począwszy od 1995 r. akcje PPWK S.A. są notowane na rynku podstawowym GPW S.A. w Warszawie.

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Przedmiotem działalności Grupy PPWK jest działalność koncentrująca się w dwóch obszarach:

1. Działalność wydawnicza, produkty cyfrowe, systemy nawigacyjne, interaktywne serwisy i aplikacje mapowe (Navigo) oraz dostarczanie informacji geograficznej, sprzedaż ww. produktów (działalność ulokowana w jednostce dominującej PPWK S.A. oraz jednostce zależnej PKD Sp. z o.o.).
2. Świadczenia usług telekomunikacyjnych. Dotyczy to pozostałych jednostek Grupy kapitałowej tj.: DR S.A., Neotel Communications Polska Sp. z o.o., El2 Sp. z o.o., Red Lab Sp. z o.o.

Podstawowy przedmiot działalności Spółki oznaczony jest w PKD numerami: 22.1, 74.20.C i 51.47.Z.

Polska Kompania Dystrybucyjna Sp. z o.o. - w okresie objętym sprawozdaniem prowadziła działalność w zakresie sprzedaży i dystrybucji wydawnictw kartograficznych drukowanych (mapy i atlasy Copernicus) oraz urządzeń i aplikacji cyfrowych (Navigo).

Red Lab Sp. z o.o. (dawniej PPWK Cirrus) - działalność gospodarczą związaną z projektem stworzenia wirtualnego operatora telefonii komórkowej rozpoczął z dniem 31 sierpnia 2007 r.,

Mappa Sp. z o.o. - w okresie objętym sprawozdaniem prowadzony był proces likwidacji Spółki, który do dnia sporządzenia raportu nie został zakończony.

EL2 Sp. z o.o. - w okresie objętym sprawozdaniem prowadziła działalność w zakresie usług związanych z transmisją danych za pośrednictwem sieci telefonii mobilnej. Działalność Spółki obejmuje następujące obszary:

- a. Service Provisioning (SP)
- b. Business to Business (B2B)
- c. Mobile Marketing (MM)

Długie Rozmowy S.A. (DR S.A.) – w okresie objętym sprawozdaniem prowadziły działalność w zakresie sprzedaży usług telekomunikacyjnych dla partnerów na rynku hurtowym, jak również dla klientów rynku detalicznego.

Neotel Communications Polska Sp. z o.o. – w okresie objętym sprawozdaniem prowadził działalność w zakresie sprzedaży usług telekomunikacyjnych głównie dla partnerów rynku detalicznego (klienci biznesowi z segmentu MSP).

2. Skład organów Grupy Kapitałowej

Skład organów PPWK S.A. (jednostka dominująca)

Według stanu na dzień 31 grudnia 2008 r. skład Zarządu PPWK S.A. jest następujący:

Andrzej Ziemiński – Prezes Zarządu
Grzegorz Esz – Wiceprezes Zarządu

Według stanu na dzień 31 grudnia 2008 r. skład Rady Nadzorczej PPWK S.A. jest następujący:

Wojciech Grzybowski – przewodniczący Rady
Michał Popiołek – wiceprzewodniczący Rady
Dobromir Ciaś – członek Rady
Marian Mikołajczak – członek Rady
Grzegorz Golec – członek Rady

Skład organów PKD (jednostka zależna)

Według stanu na dzień 31 grudnia 2008 r. skład Zarządu PKD Sp. z o.o. jest następujący:

Adam Sobierajski – Prezes Zarządu
Kamila Kajka – Członek Zarządu

W Spółce nie powołano Rady Nadzorczej.

Skład organów Red Lab (jednostka zależna)

Według stanu na dzień 31 grudnia 2008 r. skład Zarządu Red Lab Sp. z o.o. jest następujący:

Rafał Koński – Prezes Zarządu

W Spółce nie powołano Rady Nadzorczej.

Skład organów EL2 (jednostka zależna)

Według stanu na dzień 31 grudnia 2008 r. skład Zarządu EL2 Sp. z o.o. jest następujący:

Andrzej Ziemiński - Prezes Zarządu

Według stanu na dzień 31 grudnia 2008 r. skład **Rady Nadzorczej EL2 Sp. z o.o.** jest następujący:

Maciej Zientara - członek Rady
Agnieszka Gnojny - członek Rady
Marcin Zientara - członek Rady
Anna Burda - członek Rady

Skład organów DR SA (jednostka zależna)

Według stanu na dzień 31 grudnia 2008 r. skład **Zarządu DR SA** jest następujący:

Jacek Impert - Prezes Zarządu

Według stanu na dzień 31 grudnia 2008 r. skład **Rady Nadzorczej DR SA** jest następujący:

Esz Grzegosz – przewodniczący Rady
Skuliniec Janusz – członek Rady
Ziemiński Andrzej – członek Rady
Rozłucki Jerzy – członek Rady
Marian Mikołajczak – sekretarz

Skład organów Neotel Communications Polska (jednostka zależna)

Według stanu na dzień 31 grudnia 2008 r. skład **Zarządu Neotel Communications Polska** jest następujący:

Jacek Impert - Prezes Zarządu

W Spółce nie powołano Rady Nadzorczej.

3. Zmiany w organach nadzorczych Grupy Kapitałowej

PPWK SA

Rezygnacja osoby nadzorującej

W dniu 22 kwietnia 2008 roku Zarząd Spółki otrzymał pismo zawierające oświadczenie Pana Macieja Zientary, Przewodniczącego Rady Nadzorczej PPWK SA, o rezygnacji ze stanowiska członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem 22 kwietnia 2008 roku.

W dniu 08 sierpnia 2008 roku rezygnacje z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem 07 sierpnia 2008 r. złożyli następujący Członkowie Rady Nadzorczej:

- Pani Anna Wawryniuk
- Pan Tomasz Łyczko
- Pan Jerzy Rozłucki

W dniu 24 grudnia 2008 roku rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem 30 stycznia 2008 r. złożył Pan Michał Popiołek

PPWK Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe na dzień 31 grudnia 2008 r. i za 12 m-cy
zakończone 31 grudnia 2008 r.

Po dacie bilansu tj. w dniu 29 stycznia 2009 roku rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem 30 stycznia 2008 r. złożył Pan Grzegorz Golec.

Powołanie osoby nadzorującej

W dniu 08 sierpnia 2008 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki powołało do składu Rady Nadzorczej Spółki następujące osoby:

- Pana Dobromira Ciaś
- Pana Wojciecha Grzybowskiego
- Pana Michała Popiołka

Wybór przewodniczącego i wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej PPWK SA

W dniu 29 sierpnia 2008 r. na stanowisko Przewodniczącego Rady Nadzorczej został powołany Pan Wojciech Grzybowski.

W dniu 29 sierpnia 2008 r. na stanowisko Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej został powołany Pan Michał Popiołek.

Po dacie bilansu tj. w dniu 30 stycznia 2009 roku na członków Rady Nadzorczej powołano Panów:

- Tomasza Filipiaka,
- Daniela Więzik.

DR SA

W dniu 03 stycznia 2008 r., nastąpiło odwołanie ze składu Rady Nadzorczej Spółki Pana Andrzeja Saję i powołanie Pana Pawła Krzykowskiego.

W dniu 12 września 2008 r., nastąpiły zmiany w Radzie Nadzorczej Spółki.

Odwołani Członkowie RN:

- Górecki Artur
- Pardus Borys
- Krzykowski Paweł
- Bińkowska Anna Maja

Powołani Członkowie RN:

- Esz Grzegorz
- Skuliniec Janusz
- Ziemiński Andrzej
- Rozłucki Jerzy

W dniu 15 października 2008 r. rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej złożył Pan Andrzej Binkowski. W tym samym dniu na Członka Rady Nadzorczej powołano Pana Mariana Mikołajczaka.

W dniu 26 listopada 2008 r. na stanowisko Przewodniczącego Rady Nadzorczej został wybrany Pan Grzegorz Esz.

4. Jednostki zależne

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2008 roku zawiera dane finansowe Grupy PPWK oraz spółek bezpośrednio zależnych od Emitenta:

Poniższa tabela przedstawia Grupę PPWK S.A.:

Spółki zależne bezpośrednio:	Udział PPWK w kapitale spółki 31-12-2008	Udział PPWK w kapitale spółki 31-12-2007	Uwagi
Neotel Communications Polska Sp. z o.o.	100%	0%	Objęty konsolidacją od 01-06-2008
DR S.A.	100%	75%	Objęty konsolidacją od 01-11-2007
El2 Sp. z o.o.	100%	100%	Objęty konsolidacją od 01-09-2007
Red Lab Sp. z o.o.	100%	100%	Objęty konsolidacją od 01-09-2007
PKD Sp. z o.o.	100%	100%	Konsolidacja kontynuowana od 2004

5. Zmiany w strukturze Grupy PPWK.

Włączenie do konsolidacji spółki Neotel Communications Polska Sp. z o.o.

W okresie objętym sprawozdaniem do konsolidacji została włączona spółka Neotel Communications Polska Sp. z o.o., w której 100% udziałów w kapitale zakładowym PPWK S.A. uzyskała w dniu 7 maja 2008 r. Do konsolidacji włączone zostały wyniki za miesiąc czerwiec 2008 r. W okresie porównywalnym konsolidacja obejmowała spółki PPWK S.A., Red Lab Sp. z o.o., PKD Sp. z o.o., El2 Sp. z o.o. i DR S.A.

Podwyższenie kapitału zakładowego w spółce zależnej Red Lab Sp. z o.o.

W dniu 8 kwietnia 2008 roku Red Lab otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 14 marca 2008 roku, w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego, co oznacza, że z dniem 14 marca 2008 roku została dokonana rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Red Lab z dotychczasowej kwoty 50.000,00 zł do kwoty 500.000,00 zł.

Podwyższenie kapitału zakładowego Red Lab zostało dokonane poprzez utworzenie 450 nowych udziałów o wartości 1.000,00 zł każdy udział. Wszystkie udziały w podwyższonym kapitale zakładowym Red Lab zostały objęte przez jedynego wspólnika, tj. PPWK w zamian za wkład pieniężny w wysokości 450.000,00 zł.

Kapitał zakładowy Red Lab po jego podwyższeniu dzieli się na 500 udziałów o wartości 1.000,00 zł każdy udział. Udziały te reprezentują 100% kapitału zakładowego i uprawniają do wykonywania 500 głosów, co stanowi 100% ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników Red Lab.

6. Planowane akwizycje Grupy PPWK

W związku z obecną sytuacją rynkową zawieszono wszelkie działania w zakresie akwizycji.

7. PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

7.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Skrócony skonsolidowany bilans na dzień 31 grudnia 2008 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowany rachunek przepływów środków pieniężnych oraz skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2008 r. nie podlegały przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Skonsolidowany bilans na dzień 31 grudnia 2007 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych oraz skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2007 r. podlegało badaniu biegłego rewidenta, który wydał opinię z zastrzeżeniem dotyczącym wyceny wartości niematerialnych.

Skrócone skonsolidowane i jednostkowe śródroczne sprawozdanie finansowe zostało przygotowane według Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, zgodnie z art. 45 ust. 1a-1c, art. 55 ust. 6a ustawy o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r., nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz zgodnie z wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2005 r., Nr 209, poz. 1744, §93 ust.1 pkt.1).

Grupa PPWK S.A. sporządza jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”). Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego przyjęte zostały odpowiednie do działalności Grupy PPWK zasady rachunkowości zgodne z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości („MSR”), Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (zwanymi dalej łącznie „zasadami rachunkowości przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej”). Na dzień 31 grudnia 2008 roku między tymi zasadami a MSSF ogłoszonymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB) nie występują żadne różnice, które miałyby wpływ na Grupę PPWK ani na jednostki zależne.

Przygotowując skrócone skonsolidowane i jednostkowe śródroczne sprawozdanie finansowe, Grupa PPWK stosowała te same zasady rachunkowości, co opisane w sprawozdaniu finansowym na 31 grudnia 2007 r. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 31 grudnia 2007 r. zostało przygotowane zgodnie z MSSF przyjętymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz interpretacjami wydanymi przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”) działający przy RMSR, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 31 grudnia 2008 r. powinno być czytane razem ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na 31 grudnia 2007 r.

Przy wycenie aktywów i pasywów oraz ustalaniu wyniku finansowego przyjęto, że w dającej się przewidzieć przyszłości spółki wchodzące w skład Grupy PPWK będą kontynuować działalność w nie zmniejszonym istotnie zakresie, bez postawienia jej w stan likwidacji lub upadłości.

Istotne zdarzenia po dniu bilansowym zostały opisane w pkt. 9.

Skonsolidowane i jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało przedstawione w tysiącach polskich złotych, w związku z faktem, iż złoty polski jest podstawową walutą, w której denominowane są transakcje (waluta funkcjonalna).

Skonsolidowane i jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem aktywów finansowych dostępnych do

PPWK Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe na dzień 31 grudnia 2008 r. i za 12 m-cy
zakończone 31 grudnia 2008 r.

sprzedaży oraz zobowiązań finansowych, w tym instrumentów pochodnych wycenianych według wartości godziwej w korespondencji z rachunkiem zysków i strat.

Sporządzenie skonsolidowanego i jednostkowego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz notach do tego sprawozdania. Jakkolwiek przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych.

Prezentacja zdarzeń gospodarczych w skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu finansowym dokonywana jest z uwzględnieniem zasady istotności. Polega ona na niezbędnym (choć nie wyłącznym) ujawnianiu tych informacji, których pominięcie lub zniekształcenie może wpłynąć na decyzje gospodarcze podejmowane przez użytkowników na podstawie sprawozdania finansowego.

W przypadkach nie opisanych w niniejszym dokumencie mają zastosowanie zasady opisane w odpowiednich MSSF.

W tabeli „Wybrane dane finansowe” zaprezentowano pozycje skonsolidowanego bilansu, rachunku zysku i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczone na euro.

Wybrane pozycje bilansu zaprezentowane w raporcie w walucie euro zostały przeliczone według, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, średniego kursu euro z dnia 31 grudnia 2008 roku: 4,1724 PLN/EUR, 31 grudnia 2007 r. 3,5820 PLN/EUR.

Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływów środków pieniężnych przeliczono na euro według, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów dla euro, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca w okresie objętym raportem za 12 m-cy 2008 r. i 12 m-cy 2007 r., czyli odpowiednio: 3,5321 PLN/EUR i 3,7768 PLN/EUR.

7.2. Charakterystyka ważniejszych, stosowanych przez Spółkę zasad i metod wyceny aktywów, pasywów oraz ustalania wyniku finansowego

7.2.1. Wartości niematerialne

Wartość firmy

Wartość firmy stanowi nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału jednostek Grupy PPWK w możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywach netto, aktywach netto przejętej jednostki zależnej na dzień przejęcia. Wartość firmy z przejęcia jednostek zależnych ujmuje się w wartościach niematerialnych.

Wartość firmy podlega corocznie testowi na utratę wartości i jest wykazywana w bilansie według wartości początkowej pomniejszonej o skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości. Ewentualna utrata wartości rozpoznawana jest od razu w rachunku zysków i strat i nie podlega odwróceniu w kolejnych okresach.

Test na utratę wartości przeprowadza się i ujmuje ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości zgodnie z zasadami określonymi w punkcie „Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych i wartości niematerialnych (w tym wartości firmy)”.

Przy sprzedaży jednostki zależnej odpowiednia część wartości firmy uwzględniana jest przy wyliczaniu zysku bądź straty na sprzedaży.

Inne wartości niematerialne

Za wartości niematerialne uznaje się możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów, nie posiadające postaci fizycznej. W szczególności do wartości niematerialnych zalicza się:

- nabyte oprogramowanie komputerowe,

PPWK Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe na dzień 31 grudnia 2008 r. i za 12 m-cy
zakończone 31 grudnia 2008 r.

- nabyte prawa majątkowe – autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje, prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych oraz zdobniczych, know-how, zezwolenia na działalność telekomunikacyjną.

Wartości niematerialne wycenia się w cenie nabycia pomniejszonej o skumulowaną kwotę odpisów amortyzacyjnych i skumulowaną kwotę odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

Odpisów amortyzacyjnych od wartości niematerialnych dokonuje się metodą liniową, przez okres przewidywanego użytkowania. Amortyzację rozpoczyna się, gdy składnik wartości niematerialnych jest dostępny do użytkowania. Amortyzacji wartości niematerialnych zaprzestaje się na wcześniejszą z dat: gdy składnik wartości niematerialnych zostaje zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży (lub zawarty w grupie do zbycia, która jest zaklasyfikowana jako przeznaczona do sprzedaży) zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana” lub zostaje usunięty z ewidencji bilansowej.

Metoda amortyzacji oraz stawka amortyzacyjna podlegają weryfikacji na każdy dzień bilansowy. Wszelkie wynikające z przeprowadzonej weryfikacji zmiany ujmują się jak zmianę szacunków, zgodnie z wytycznymi zawartymi w MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych, błędy”.

Wartości niematerialne testuje się na utratę wartości zgodnie z zasadami określonymi w punkcie: „Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (w tym wartości firmy)”.

Składnik wartości niematerialnych usuwa się z ewidencji bilansowej, gdy zostaje zbyty lub, gdy nie oczekuje się dalszych korzyści ekonomicznych z jego użytkowania lub zbycia. Zyski lub straty na usunięciu składnika wartości niematerialnych ustala się jako różnicę pomiędzy przychodami netto ze zbycia, (jeżeli występują) i wartością bilansową tych wartości niematerialnych oraz ujmują w rachunku zysków i strat.

Na dzień bilansowy koszty prac rozwojowych wykazywane są przez Spółkę w wartości rzeczywiście poniesionych kosztów pomniejszonej o umorzenie i ewentualną utratę wartości. Te z kosztów prac rozwojowych, których okres użytkowania jest nieograniczony, nie podlegają amortyzacji i są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o łączną kwotę odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości. Pozostałe koszty prac rozwojowych podlegają amortyzacji metodą liniową przez szacowany okres użytkowania, a koszty amortyzacji zalicza się odpowiednio do kosztu własnego sprzedaży lub do kosztów ogólnych.

Wartości niematerialne są amortyzowane stawką: 20%; 33,33% i 50%.

7.2.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są zgodnie z MSR 16 w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, lub wartości przeszacowanej, pomniejszonych o dotychczasowe umorzenie oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje cenę nabycia lub koszty wytworzenia powiększone o koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do użytkowania, które powodują, że wartość użytkowa środka trwałego po zakończeniu ulepszenia przewyższa jego wartość początkową, zwiększają odpowiednio jego wartość. Środki trwałe są amortyzowane przez określony z góry okres ekonomicznego użytkowania. W momencie likwidacji lub sprzedaży środków trwałych, wartość netto jest wyksięgowywana, a wynik likwidacji lub sprzedaży jest odnoszony w ciężar rachunku zysków i strat. Rzeczowy majątek trwały amortyzowany jest metodą liniową począwszy od pierwszego dnia miesiąca następnego po miesiącu, w którym środek trwały został oddany do użytkowania, stosując stawki amortyzacji odzwierciedlające okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych.

Poniesione nakłady, dotyczące środków trwałych będących w toku budowy lub montażu są wyceniane nie rzadziej niż na każdy dzień bilansowy, według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpis z tytułu trwałej utraty wartości.

PPWK Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe na dzień 31 grudnia 2008 r. i za 12 m-cy
zakończone 31 grudnia 2008 r.

Stawki amortyzacyjne stosowane dla środków trwałych są następujące: urządzenia techniczne i maszyny oraz sprzęt komputerowy: 6-33%, 3-15 lat; środki transportu: 20%; 5 lat, pozostałe środki trwałe: 10-20%, 5-10 lat.

W przypadku środków trwałych użytkowanych na podstawie leasingu finansowego okres amortyzacji rozkłada się na okres trwania umowy leasingowej lub okres użytkowania środka trwałego w zależności od tego, który jest krótszy.

7.2.3. Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (w tym wartości firmy)

Wartość firmy oraz wartości niematerialne jeszcze nie dostępne do użytkowania nie podlegają amortyzacji, lecz są corocznie oraz dodatkowo, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości testowane pod kątem możliwej utraty wartości. Aktywa podlegające amortyzacji testuje się na utratę wartości, jeżeli występują przesłanki wskazujące na możliwość jej wystąpienia.

Na każdy dzień bilansowy Spółki Grupy Kapitałowej PPWK dokonują przeglądu wartości netto składników majątku trwałego w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. W przypadku, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależnymi od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako wyższa z dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkową. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego aktywa.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości księgowej netto składnika aktywów (lub grupy aktywów), wartość księgowa jest pomniejszana do wartości odzyskiwalnej. Strata z tytułu utraty wartości jest ujmowana jako koszt w okresie, w którym wystąpiła, za wyjątkiem sytuacji, gdy składnik aktywów ujmowany był w wartości przeszacowanej (wówczas utrata wartości traktowana jest jako obniżenie wcześniejszego przeszacowania).

W momencie, gdy utrata wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub grupy aktywów) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich latach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest w przychodach, o ile składnik aktywów nie podlegał wcześniej przeszacowaniu – w takim przypadku, odwrócenie utraty wartości odnoszone jest na kapitał z aktualizacji wyceny.

7.2.4. Szacunki wykorzystywane do wyceny wartości użytkowej wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania

Przy sporządzaniu wyceny wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania, tj. geograficznej i kartograficznej bazy danych dla potrzeb sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka PPWK bazowała na dotychczas stosowanej metodzie tj. poddała ocenie w przypadku:

- bazy geograficznej całość nakładów na tworzenie i aktualizację tej bazy danych,
- kartograficznej bazy danych - poszczególne tytuły z oferty wydawniczej do których alokowane są koszty ich wytworzenia i aktualizacji,

Ze względu na opinię biegłego rewidenta do sprawozdania finansowego za rok 2007 zawierającą zastrzeżenie w zakresie wyceny wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania

Spółka powołała zespół roboczy pracujący nad ich analizą, wyceną, poprawnością ewidencji oraz metodologii wyceny i prezentacji w sprawozdaniu finansowym. Prace zespołu zakończyły się inwentaryzacją i aktualizacją redakcyjnych wartości niematerialnych i prawnych.

7.2.5. Inwestycje długoterminowe

Wszystkie inwestycje są ujmowane w księgach według ceny nabycia, odpowiadającej wartości godziwej uiszczonej zapłaty, obejmującej koszty związane z ich nabyciem.

Na dzień bilansowy w jednostkowym sprawozdaniu finansowym spółki dominującej udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych ujmuje się według ceny nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

7.2.6. Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług ujmuje się początkowo według wartości godziwej. Po początkowym ujęciu należności te wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości.

Odpisu z tytułu utraty wartości należności dokonuje się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że jednostka nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot. Kwotę odpisu stanowi różnica pomiędzy wartością bilansową danego składnika aktywów, a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych według efektywnej stopy procentowej. Odpis tworzy się w ciężar kosztów w rachunku zysków i strat.

Należności z tytułu dostaw i usług nie będące instrumentem generującym odsetki wyceniane są w księgach w wartości nominalnej skorygowanej o odpowiednie odpisy aktualizujące wartość należności i tylko wtedy, gdy efekt dyskontowania należności jest nieistotny.

7.2.7. Pozostałe należności

W pozycji tej Grupa PPWK S.A. prezentuje inne należności, nie związane bezpośrednio z dostawami i usługami oraz należności wynikające z poniesionych kosztów, które dotyczą przyszłych okresów obrotowych, jeżeli oczekuje się, iż przyniosą one przyszłe korzyści ekonomiczne, które rozliczane są w czasie.

7.2.8. Aktywa finansowe wycenianie wg wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

Kategoria ta obejmuje aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli nabyty został przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim terminie.

Aktywa finansowe notowane wycenia się na dzień bilansowy wg wartości godziwej ze skutkiem przeszacowania odnoszonym na wynik. Wartość godziwa ustalana jest według kursu zamknięcia na GPW (notowania ciągłe).

7.2.9. Utrata wartości aktywów finansowych

Grupa dokonuje na każdy dzień bilansowy oceny, czy występują obiektywne dowody na to, że składnik aktywów finansowych lub grupa aktywów finansowych utraciły wartość.

Jeżeli występują dowody wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości pożyczek i należności wycenianych w wysokości zamortyzowanego kosztu, kwota odpisu jest ustalana jako różnica pomiędzy wartością bilansową aktywów, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych oryginalną efektywną stopą procentową dla tych aktywów (tj. efektywną stopą procentową wyliczoną na moment początkowego ujęcia dla aktywów opartych na stałej stopie procentowej oraz efektywną stopą procentową ustaloną na moment ostatniego przeszacowania dla aktywów opartych na zmiennej stopie procentowej). Odpis z tytułu utraty wartości ujmuje się w rachunku zysków i strat. Odwrócenie odpisu ujmuje się, jeżeli w kolejnych okresach utrata wartości ulega zmniejszeniu i zmniejszenie to może być przypisane do zdarzeń występujących po momencie ujęcia odpisu. W wyniku odwrócenia odpisu wartość bilansowa aktywów finansowych nie może przekraczać wysokości zamortyzowanego kosztu, jaki zostałby ustalony gdyby uprzednio nie ujęto odpisu z tytułu utraty wartości.

Odwrócenie odpisu ujmuje się w rachunku zysków i strat.

W przypadku udziałów nie notowanych odpisy na utratę wartości są dokonywane na podstawie wyników analizy managerskiej w oparciu o dostępne na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego informacje na temat sytuacji finansowej, rynkowej i inwestycyjnej spółek oraz inne otrzymane informacje.

7.2.10. Zapasy

Zapasy ujmuje się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, a na dzień bilansowy wycenia się według niższej z cen nabycia / kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania oszacowanej wartości sprzedaży netto. Koszty finansowania zewnętrznego zapasów nie podlegają aktywowaniu. Koszt wytworzenia obejmuje koszty bezpośrednie, zmienne koszty pośrednie oraz stałe koszty pośrednie na poziomie normalnego wykorzystania zdolności produkcyjnych. Koszt wytworzenia obejmuje takie koszty jak: usługi poligraficzne, koszty papieru oraz innych bezpośrednich kosztów związanych z działalnością wydawniczą.

Rozchody zapasów, ze względu na przeznaczenie zapasów do konkretnych przedsięwzięć oraz realizowanie konkretnych niepowtarzalnych zleceń ustala się według szczegółowej identyfikacji kosztu (wartości początkowej).

7.2.11. Środki pieniężne

Środki pieniężne w bilansie obejmują środki pieniężne w kasie, na rachunkach bankowych oraz lokaty.

7.2.12. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Do tej grupy, pozostałych należności, wynikających z poniesionych z góry kosztów Grupa PPWK zalicza m.in.: wypłacane z góry jednorazowo wynagrodzenia wraz z narzutami, jednorazowe roczne opłaty z tytułu ubezpieczeń majątkowych, osobowych, prenumeraty czasopism, czynsze pobrane z góry, itp.

7.2.13. Kapitały własne

Kapitały własne stanowią kapitały i fundusze tworzone zgodnie z obowiązującym prawem, właściwymi ustawami oraz ze statutem. Do kapitałów własnych zaliczane są także niepodzielone zyski i niepokryte straty z lat ubiegłych.

- a) Kapitał zakładowy wykazany jest w wysokości zgodnej ze statutem oraz wpisem do rejestru sądowego według wartości nominalnej. Jest on pomniejszony o akcje własne znajdujące się w posiadaniu Spółki, wykazywane w wartości nabycia.
- b) Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów z zysku oraz premii emisyjnych uzyskanych z emisji akcji.
- c) Do kapitałów zaliczany jest także:
 - wynik finansowy w trakcie zatwierdzania pomniejszony o planowane dywidendy,
 - zadeklarowane, nie wypłacone dywidendy.
- d) Wynik finansowy netto roku obrotowego stanowi wynik z rachunku zysków i strat roku bieżącego skorygowany o obciążenie z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych.

7.2.14. Rezerwy na pozostałe zobowiązania

Rezerwy tworzone są, gdy na Spółce ciąży obecny, prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku. Utworzone i rozwiązane rezerwy odnosi się w bilansie w pozycji „Rezerwy”.

Rezerwy tworzy się w szczególności z następujących tytułów, (jeżeli spełnione są wyżej wymienione warunki ujmowania rezerw): skutki toczących się spraw sądowych oraz spraw spornych, udzielone gwarancje, poręczenia, przyszłe świadczenia na rzecz pracowników, koszty restrukturyzacji.

Rezerwy tworzy się w wysokości stanowiącej najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy. Jeżeli skutek zmian wartości pieniądza w czasie jest istotny, kwota rezerwy odpowiada bieżącej wartości nakładów, które według oczekiwań będą niezbędne do wypełnienia obowiązku.

Rezerwy tworzy się na:

- świadczenia emerytalne i inne świadczenia po okresie zatrudnienia, których wysokość ustala się metodą aktuarialną,
- inne koszty w przypadku, gdy na jednostce ciąży obowiązek prawny lub zwyczajowy, z uwzględnieniem w istotnych przypadkach zmiany wartości pieniądza w czasie i ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem.

7.2.15. Zobowiązania oraz instrumenty kapitałowe

Zobowiązania stanowią obecny, wynikający ze zdarzeń przeszłych obowiązek Spółki, którego wypełnienie, według oczekiwań, spowoduje wypływ z jednostki środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne.

Do zobowiązań Spółka (Grupa) zalicza głównie: zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, zobowiązania z tytułu dostaw i usług, zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego, pozostałe zobowiązania.

Zobowiązania finansowe (tj. zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania finansowe) ujmuje się początkowo według wartości godziwej, powiększonej o poniesione koszty transakcyjne. Po początkowym ujęciu, jednostka dokonuje wyceny wszystkich

PPWK Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe na dzień 31 grudnia 2008 r. i za 12 m-cy
zakończone 31 grudnia 2008 r.

zobowiązań finansowych w wysokości zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania nie zaliczone do zobowiązań finansowych wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty. Są one zobowiązaniami przypadającymi do zapłaty za towary lub usługi, które zostały otrzymane/wykonane, ale nie zostały opłacone, zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą, łącznie z kwotami należnymi pracownikom. Tę grupę zobowiązań stanowią m.in.: wynagrodzenia wraz z narzutami wypłacane jednorazowo w okresie przyszłym, krótkookresowe rezerwy na niewykorzystane urlopy, inne zarachowane koszty wspólne do osiągniętych przychodów, stanowiące przyszłe zobowiązania oszacowane na podstawie zawartych umów lub innych wiarygodnych szacunków.

7.2.16. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej i reprezentującej należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, VAT i inne podatki związane ze sprzedażą (podatek akcyzowy).

Przychody ujmuje się w następujący sposób:

- a) Przychody ze sprzedaży towarów ujmowane są w momencie dostarczenia towarów do klienta, zaakceptowania ich przez klienta oraz wystarczającej pewności ściągальności odnośnej należności.
- b) Przychody ze sprzedaży usług ujmuje się w okresie, w którym świadczone usługi, w oparciu o stopień zaawansowania konkretnej transakcji, określony na podstawie stosunku faktycznie wykonanych prac do całości usług do wykonania.

7.2.17. Przychody i zyski z inwestycji

Przychody i zyski z inwestycji obejmują przychody z wyceny aktywów finansowych do wartości godziwej oraz zyski na sprzedaży aktywów finansowych, jak również przychody z tytułu odsetek i dywidend.

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się według zasady memoriałowej metodą efektywnej stopy procentowej.

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo akcjonariuszy do otrzymania płatności.

7.2.18. Koszty i straty z inwestycji

Koszty i straty z inwestycji obejmują koszty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat oraz straty na sprzedaży aktywów finansowych.

7.2.19. Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji.

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym Spółki wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym dana jednostka prowadzi działalność tj. w walucie funkcjonalnej. Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w tysiącach złotych polskich (PLN), gdyż walutę funkcjonalną Spółki prowadzącej działalność w Polsce stanowi złoty polski.

Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na moment początkowego ujęcia na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji.

Na każdy dzień bilansowy:

PPWK Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe na dzień 31 grudnia 2008 r. i za 12 m-cy
zakończone 31 grudnia 2008 r.

- wyrażone w walucie obcej pozycje pieniężne przelicza się przy zastosowaniu kursu zamknięcia;
- pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia transakcji, oraz
- pozycje niepieniężne wyceniane w wartości godziwej w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia ustalenia wartości godziwej.

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie: kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, z którego usług korzysta jednostka - w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań, lub średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, chyba że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs - w przypadku pozostałych operacji.

Pieniężne aktywa i zobowiązania są to pozycje bilansowe, które będą otrzymane lub zapłacone w stałej lub dającej się ustalić kwocie pieniędzy. Do pieniężnych aktywów zalicza się m.in.: środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych, zbywalne dłużne papiery wartościowe, należności z tytułu dostaw i usług, należności wekslowe i inne należności. Do pieniężnych zobowiązań zalicza się m.in. zobowiązania z tytułu dostaw i usług, rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz inne zobowiązania, podatki i zobowiązania z tytułu podatków płaconych u źródła, pożyczki i kredyty, weksle do zapłacenia.

Wszystkie aktywa i zobowiązania, które nie spełniają definicji pozycji pieniężnych są klasyfikowane jako pozycje niepieniężne. Do niepieniężnych aktywów zalicza się m.in.: rozliczenia międzyokresowe kosztów, zapasy, zapłacone zaliczki na dostawy, zbywalne inwestycje kapitałowe, środki trwałe, wartości niematerialne oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Do niepieniężnych zobowiązań zalicza się m.in. otrzymane zaliczki na dostawy, rozliczenia międzyokresowe przychodów oraz zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Wszystkie składniki kapitału własnego, po wpłaceniu lub zakumulowaniu, stanowią pozycje niepieniężne.

Zapłacone lub otrzymane zaliczki są traktowane jako pozycje niepieniężne, jeśli są powiązane z określonymi zakupami lub sprzedażą, w innym przypadku są traktowane jako pozycje pieniężne.

Zyski i straty z tytułu różnic kursowych powstałe w wyniku rozliczenia transakcji w walucie obcej oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto.

7.2.20. Podatek dochodowy

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek bieżący oraz podatek odroczony.

Podatek bieżący wyliczany jest na podstawie wyniku podatkowego za dany rok obrotowy ustalonego zgodnie z obowiązującymi przepisami podatkowymi i przy zastosowaniu stawek podatkowych wynikających z tych przepisów. Zysk / (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku / (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzona jest od dodatnich różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową w sprawozdaniu finansowym:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku amortyzacji wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji

PPWK Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe na dzień 31 grudnia 2008 r. i za 12 m-cy
zakończone 31 grudnia 2008 r.

nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie ma wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz

- o w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach - z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Rezerwę z tytułu podatku odroczonego ujmuje się w pełnej wysokości. Rezerwa ta nie podlega dyskontowaniu.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi potrącenie różnic przejściowych, wykorzystanie strat podatkowych lub ulg podatkowych.

Nie ujmuje się rezerwy z tytułu podatku odroczonego ani aktywa z tytułu podatku odroczonego, jeżeli wynikają one z początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań pochodzących z transakcji, jeżeli transakcja ta: a) nie jest transakcją połączenia jednostek gospodarczych, oraz b) w czasie wystąpienia nie ma wpływu na wynik finansowy brutto ani na dochód podlegający opodatkowaniu. Rezerwy z tytułu podatku odroczonego nie ujmuje się również od różnic przejściowych wynikających z początkowego ujęcia wartości firmy.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe lub dodatnie różnice przejściowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje jego odpis.

Podatek odroczone jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe), które obowiązywały prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy. Podatek odroczone jest ujmowany w rachunku zysków i strat danego okresu, za wyjątkiem przypadku, gdy podatek odroczone:

- dotyczy transakcji czy zdarzeń, które ujmowane są bezpośrednio w kapitale własnym – wówczas podatek odroczone również ujmowany jest w odpowiednim składniku kapitału własnego, lub
- wynika z połączenia jednostek gospodarczych – wówczas podatek odroczone wpływa na wartość firmy lub nadwyżkę udziału w wartości godziwej aktywów netto nad kosztem przejęcia.

Kompensaty aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego dokonuje się, gdy spółki Grupy PPWK posiadają możliwy do wyegzekwowania tytuł do przeprowadzenia kompensat należności i zobowiązań z tytułu bieżącego podatku dochodowego oraz, gdy aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tę samą władzę podatkową na tego samego podatnika.

7.2.21. Zyski / (straty) netto

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podejmuje decyzje o podziale zysków i pokryciu strat. Warunkiem podziału zysku jest dodatni wynik finansowy.

7.3. Najważniejsze szacunki i oceny przyjęte na potrzeby sporządzenia sprawozdania finansowego

Szacunki i oceny przyjęte na potrzeby sporządzenia raportu zostały zweryfikowane przy zastosowaniu wyłączenia określonego przez MSSF 1 dotyczący prezentacji danych w zakresie danych porównawczych. Dla danych za bieżący okres obrotowy są one oparte na doświadczeniu wynikającym z danych historycznych oraz analizy przyszłych zdarzeń, których prawdopodobieństwo zajścia, zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu, jest istotne.

PPWK Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe na dzień 31 grudnia 2008 r. i za 12 m-cy zakończone 31 grudnia 2008 r.

Do najważniejszych należą:

- określenie wartości godziwej dla składników aktywów finansowych,
- cena utraty wartości przez wartości niematerialne.

Szacunki i oceny przyjęte na potrzeby sporządzenia sprawozdania finansowego są oparte na doświadczeniu wynikającym z danych historycznych oraz analizy przyszłych zdarzeń, których prawdopodobieństwo zajścia, zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu jest istotne. W kolejnych okresach sprawozdawczych przyjęte szacunki i oceny są weryfikowane i w przypadku zmiany czynników, które wpłynęły na wielkość szacunków odpowiednio korygowane.

Określenie wartości godziwej dla składników Wartości Niematerialnych.

Jednym z najważniejszych szacunków i ocen przyjętych na potrzeby sporządzania sprawozdania finansowego jest określenie wartości godziwej dla składników Wartości Niematerialnych tj. dla instrumentów, dla których nie istnieje aktywny rynek i nie istnieją kwotowania rynkowe. W takich przypadkach Spółka określa poziom wartości godziwej za pomocą modeli rynkowych powszechnie stosowanych przez uczestników rynku, bazujących m.in. na porównywalnych transakcjach rynkowych, analizach zdyskontowanych strumieni pieniężnych, transakcjach i wskaźnikach rynkowych dla spółek z danego sektora. Za wartość godziwą przyjmuje się również ofertę zakupu złożoną na warunkach rynkowych przez zainteresowaną stronę.

Na każdy dzień bilansowy PPWK S.A. dokonuje oceny, czy nie nastąpiła utrata wartości składników Wartości Niematerialnych. Utratę wartości określa się z uwzględnieniem następujących przesłanek, które mogą świadczyć o ryzyku utraty wartości:

- o analiza fundamentalna,
- o czynniki rynkowe,
- o koniunktura gospodarcza i branżowa,
- o inne czynniki właściwe do uwzględnienia w konkretnym przypadku.

Ocena ryzyka utraty wartości wymaga zastosowania szacunków.

Ocena utraty wartości przez wartość firmy.

W momencie rozpoznania wartości firmy Zarząd dokonuje przypisania jej do ośrodków wypracowujących środki pieniężne. W kolejnych okresach dokonywana jest analiza przepływów pieniężnych związanych z tymi ośrodkami oraz ich porównanie z założeniami w dniu ujęcia. Spadek tej wartości oznacza utratę wartości firmy.

7.4. Zarządzanie ryzykiem związanym z działalnością Spółki

Czynniki ryzyka finansowego

Działalność prowadzona przez Grupę PPWK narażona jest na wiele różnych ryzyk finansowych.

Ogólny program zarządzania ryzykiem ma na celu minimalizować potencjalne niekorzystne wpływy na wyniki finansowe Grupy PPWK.

Ryzyka rynkowe:

➤ ryzyko zmiany kursu walut

Spółki ponoszą ryzyko wahań kursów walutowych mających wpływ na ich wynik finansowy i przepływy pieniężne. Obecnie Grupa Kapitałowa dopuszcza tylko takie instrumenty zabezpieczające wpływy eksportowe jak forward.

➤ ryzyko zmiany stopy procentowej

PPWK Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe na dzień 31 grudnia 2008 r. i za 12 m-cy
zakończone 31 grudnia 2008 r.

Zmiany rynkowych stóp procentowych nie wpływają znacząco na przychody Spółki oraz jej przepływy pieniężne z działalności operacyjnej. PPWK S.A. lokuje swoje wolne środki finansowe w instrumenty uznane za bezpieczne, bądź instrumenty o krótkim terminie do wykupu.

➤ ryzyko cenowe

Ryzyko cenowe w Spółce związane jest ze zmianą wartości bieżącej pozycji wycenianych według wartości godziwej. Jeśli dana pozycja bilansowa wyceniana jest w oparciu o ceny rynkowe, to zmianie ulega suma bilansowa, wymuszając wykazanie zysku, straty lub zmiany wielkości kapitału. W przypadku Spółek Grupy PPWK S.A., dotyczy to w szczególności aktywów finansowych wycenianych wg wartości godziwej przez wynik finansowy.

➤ ryzyko kredytowe

Odzwierciedleniem maksymalnego obciążenia Spółki ryzykiem kredytowym jest wartość należności handlowych. Ze względu na fakt posiadania znacznej liczby klientów ryzyko kredytowe związane z należnościami handlowymi jest ograniczone.

➤ ryzyko utraty płynności

Z analizy sytuacji finansowej i majątkowej Grupy PPWK wynika, że jest narażona na ryzyko utraty płynności tak jak większość spółek w okresie kryzysu gospodarczego. Analiza struktury aktywów Spółki wskazuje umiarkowany udział środków płynnych, a więc sytuacja Grupy jest dobra w zakresie płynności. Aktywa obrotowe wyceniane wg wartości godziwej przez wynik finansowy na dzień 31 grudnia 2008 r. stanowią 26% aktywów ogółem. Z kolei z analizy struktury pasywów wynika, iż zaangażowanie kapitałów własnych w finansowanie działalności Grupy PPWK jest odpowiednie. Kapitały własne stanowią 64% sumy bilansowej.

Ryzyka niekorzystnego rozstrzygnięcia powództwa przeciwko spółce zależnej EL2 Sp. z o.o.

EL2 Sp. z o.o. wraz z innymi podmiotami została pozwana przez spółkę L2Mobile.com. S.A. Powództwo obejmuje roszczenie o zapłatę odszkodowania w wysokości 20.000.000 zł w związku z zarzucanym EL2 Sp. z o.o. oraz innym czynem nieuczciwej konkurencji polegającym na działaniach naruszających interes L2Mobile.com. S.A., dobry obyczaj oraz przepisy prawa, zmierzającym do przejęcia klienteli oraz pracowników L2Mobile.com. S.A. Sprawa toczy się przed Sądem Okręgowym w Warszawie jako sądem pierwszej instancji. EL2 Sp. z o.o. do chwili obecnej w żadnym zakresie nie uznał powyższego roszczenia i według najlepszej wiedzy Zarządu Emitenta nie zamierza tego czynić w przyszłości. EL2 Sp. z o.o. zarzuca powodowi, iż czyn nieuczciwej konkurencji nie miał miejsca, a ponadto powód dopuścił się rażącego naruszenia procedury sądowej między innymi poprzez brak wykazania wysokości domniemanej szkody poniesionej przez powoda. Jednakże z uwagi na to, iż sprawa jest przedmiotem rozstrzygnięcia niezależnego Sądu nie można wykluczyć ryzyka polegającego na zasądzeniu od EL2 Sp. z o.o. odszkodowania, którego wysokości w chwili obecnej – na podstawie materiałów znajdujących się w aktach sprawy – nie sposób jest oszacować. Tego rodzaju decyzja Sądu musiałaby być poprzedzona wykazaniem dokonania czynu nieuczciwej konkurencji, wykazaniem wysokości domniemanej szkody oraz związkiem przyczynowym pomiędzy działaniami EL2 Sp. z o.o. a powstaniem tej domniemanej szkody.

Ryzyko związane ze stawką VAT na sprzedawane przez PPWK S.A. produkty

Emitent stosuje stawki 0% VAT do sprzedawanych przez niego książek zawierających mapy. Urząd skarbowy właściwy dla Spółki uznał, że Emitent powinien opodatkować sprzedaż tych wydawnictw przy zastosowaniu stawki 7%, a nie 0%. Urząd ten wydał decyzję podatkową w sprawie VAT za grudzień 2005 r., w której dokonał wymiaru podatku uwzględniając dla sprzedaży książek zawierających mapy stawkę 7%. Wskutek tego powstała w Spółce zaległość w VAT za grudzień 2005 r. w kwocie 22.330,00 zł (zaniżenie VAT za grudzień 2005 r. na sprzedaży książek zawierających mapy to 43.713,00 zł). Emitent nie uznając powyższej decyzji organu skarbowego za prawidłową odwołał się od niej. W wyniku postępowania odwoławczego Dyrektor Izby Skarbowej w Warszawie uchylił decyzję organu pierwszej instancji i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia przez ten

PPWK Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe na dzień 31 grudnia 2008 r. i za 12 m-cy
zakończone 31 grudnia 2008 r.

organ z uwzględnieniem materiału dowodowego wskazanego przez Emitenta. Do dnia przekazania do publikacji sprawozdania finansowego organ pierwszej instancji nie wydał decyzji.

7.5. Znaczące transakcje i umowy

W okresie 12 miesięcy 2008 r. Spółka PPWK SA zawarła następujące znaczące umowy:

1. w dniu 14 marca 2008 roku spółka objęła 450 nowych udziałów o wartości 450 tys. zł w spółce zależnej Red Lab Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,
2. w dniu 21 marca 2008 roku podpisana została umowa złotowego kredytu inwestycyjnego pomiędzy PPWK SA, a BRE Bankiem S.A. z siedzibą w Warszawie na kwotę 20 mln zł, z przeznaczeniem na sfinansowanie zakupu udziałów w Neotel Communications Polska Sp. z o.o.,
3. w dniu 7 maja 2008 roku nastąpiło spełnienie warunków (Spółka zapłaciła raty na kwotę 11 mln zł) zawieszających wykonanie umowy sprzedaży udziałów w Spółce Neotel Communications Sp. z o.o., w efekcie doszło do przejścia na PPWK S.A. udziałów tej Spółki,
4. w dniu 16 maja 2008 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego PPWK S.A. w drodze emisji akcji serii G. W efekcie kapitał Spółki wzrósł o 3.605 tys. zł do kwoty 51.437 tys. zł,

8. Zestawienie Not do Skonsolidowanego Bilansu PPWK S.A. na dzień 31-12-2008r.

(wszystkie kwoty w tys. zł, chyba że zaznaczono inaczej)

DANE FINANSOWE SPÓŁEK: RED LAB I PKD SĄ UZNANE ZA NIEISTOTNE I W ZWIĄZKU Z TYM ZOSTAŁY POMINIĘTE W PREZNTACJI W NOTACH.

8.1. Wartości niematerialne (Nota 1)

	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
1. Prace rozwojowe	14 532	14 934
2. Pozostałe, w tym:	109 797	77 002
- oprogramowanie	1 254	383
- wartość firmy	108 544	76 620
Wartości niematerialne razem:	124 329	91 936

Wzrost wartości firmy o 31.924 tys. zł. w okresie 12 m-cy 2008 wynika z objęcia konsolidacją:

- 100% udziałów w spółce Neotel,
- 25% akcji spółki DR S.A.,
- 100% udziałów spółki Red Lab.

PPWK Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe na dzień 31 grudnia 2008 r. i za 12 m-cy
zakończone 31 grudnia 2008 r.

Tabela ruchów Wartości niematerialnych (Nota 2)

	koszty prac rozwojowych	oprogram.	wartość firmy	Wartości niematerialne razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych na 01.01.2007	17 624	2 964	0	20 588
b) zwiększenia (z tytułu)	4 172	471	76 620	81 263
- zakup	3 187	471	76 620	80 278
- w budowie	985	0	0	985
c) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	21 796	3 435	76 620	101 851
d) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	6 705	2 934	0	9 639
e) amortyzacja za okres (z tytułu)	157	118	0	276
- umorzenie	157	118	0	276
f) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	6 862	3 052	0	9 915
g) wartość netto wartości niematerialnych na 31.12.2007	14 934	383	76 620	91 936
a) wartość brutto wartości niematerialnych na 01.01.2008	21 796	3 435	76 620	101 851
b) zwiększenia (z tytułu)	3 534	1 269	31 924	36 728
- zakup	0	1 269	31 924	33 193
- w budowie	3 534	0	0	3 535
c) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	25 330	4 704	108 544	138 579
d) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	6 917	3 052	0	9 969
e) amortyzacja za okres (z tytułu)	554	398	0	952
- umorzenie	554	398	0	952
- zmniejszenia	0	0	0	0
f) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	7 471	3 450	0	10 922
g) korekta błędu podstawowego	3 328	0	0	3 328
h) wartość netto wartości niematerialnych na 31.12.2008 r.	14 531	1 254	108 544	124 329

8.2. Rzeczowe aktywa trwałe (Nota 3)

Tabela ruchów środków trwałych wg grup rodzajowych

	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	-wyposażenie biurowe	środki trwałe razem
a) wartość brutto środków trwałych na 01.01.2007	2 147	984	188	3 319
b) zwiększenia (z tytułu)	2 835	492	48	3 375
- zakup	2 835	377	48	3 260
- leasing	-	115	-	115
c) zmniejszenia (z tytułu)	(976)	(64)	(11)	(1 051)
-sprzedaż, likwidacja	(976)	(64)	(11)	(1 051)
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	4 006	1 412	225	5 643
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	1 831	559	170	2 560
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	934	83 0	-9	1 008
-zwiększenia	1 188	141	2	1 331
-zmniejszenia	(254)	(58)	(11)	(323)
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	2 765	642	161	3 568
h) wartość netto środków trwałych na 31.12.2007	1 241	770	64	2 075
a) wartość brutto środków trwałych na 01.01.2008	4 006	1 412	225	5 643
b) zwiększenia (z tytułu)	524	804	126	1 454
- zakup	287	66	36	389
- leasing	237	738	90	1 065
c) zmniejszenia (z tytułu)	(435)	(172)	(81)	(688)
-sprzedaż, likwidacja	(435)	(172)	(81)	(688)
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	4 095	2 044	270	6 409
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	2 765	642	161	3 568
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	416	241	25	682
-zwiększenia	337	373	26	736
-zmniejszenia (likwidacja, sprzedaż)	79	(132)	(1)	(54)
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	3 181	883	186	4 250
h) wartość netto środków trwałych na 31.12.2008	914	1 161	84	2 159
Środki trwałe w toku wytwarzania	-	-	-	403
	914	1 161	84	2 562

8.3. Długoterminowe aktywa finansowe (Nota 4)

Długoterminowe aktywa finansowe

	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
a) w jednostkach zależnych	351	376
- udziały lub akcje	351	376
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	351	376

PPWK Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe na dzień 31 grudnia 2008 r. i za 12 m-cy zakończone 31 grudnia 2008 r.

8.4. Zapasy (Nota 5))

	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
a) materiały	23	143
b) półprodukty i produkty w toku	-	893
c) produkty gotowe	3 773	3 499
d) towary	146	-
e) odpis aktualizacyjny zapasów	-	(375)
Zapasy, razem:	3 942	4 160

8.5. Należności handlowe krótkoterminowe oraz pozostałe należności (Nota 6)

	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Należności handlowe	16 242	19 492
Odpis aktualizujący należności handlowe	(2 358)	(1 139)
Należności handlowe, netto	13 884	18 353
Należności od jednostek powiązanych	-	651
Należności od jednostek powiązanych, netto	-	651
Należności z tytułu podatku od towarów i usług oraz inne należności publicznoprawne	1 319	1 206
Pozostałe należności	510	1 436
Pozostałe należności, netto	510	1 436
Należności krótkoterminowe netto, razem	15 713	21 646

Odpis aktualizujący należności (Nota 7)

	31 grudnia 2007	Rozwiąz	Wykorzyst	Zwiększ.	31 grudnia 2008
nal. z tyt.dostaw i usług	1 139	(27)	-	1 089	2 201
nal. z tyt. dostaw i usług z jednost. powiązanymi	300	-	-	-	300
nal. od pracowników	-	-	-	-	-
nal. dochodzone w Sądzie	-	-	-	157	157
razem odpisy:	1 439	(27)	-	1 246	2 658

8.6. Inwestycje krótkoterminowe - Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (Nota 8)

	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	9 095	8 657
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	7 456	8 657
- inne inwestycje krótkoterminowe	1 640	-
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem:	9 095	8 657

8.7. Krótkoterminowe Rozliczenia Międzyokresowe (Nota 9)

RMK	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2008	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2007
a) pozostałe rozliczenie międzyokresowe w tym:	16 319	2 285
remont	284	-
ubezpieczenia	51	-
licencje	5	-
prospekt emisyjny	40	-
pozostałe	188	-
b) rozl. przychodów o odmiennym okresie podatkowym	15 751	2 285
Rozliczenie międzyokresowe razem:	16 319	2 285

8.8. Zobowiązania długoterminowe (Nota 10)

	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
a) wobec pozostałych jednostek	14 795	386
- umowy leasingu finansowego	680	386
- z tyt. kredytu	14 115	0
Zobowiązania długoterminowe, razem:	14 795	386

Leasing finansowy

	31.12.2008		31.12.2007	
	kapitał	odsetki	kapitał	odsetki
do 1 roku	466	79	362	34
1-5 lat	680	103	386	31
powyżej 5 lat	-	-	-	-
Razem	1 146	182	748	65

Kredyty długoterminowe:

Spółka PPWK podpisała w dniu 21 marca 2008 roku z BRE Bank S.A. umowę kredytu inwestycyjnego na kwotę 20 000 tys. zł przeznaczonego na zakup udziałów w Spółce Neotel Communications Polska Sp. z o.o. Na 31 grudnia 2008 r. zadłużenie z tego tytułu wynosiło 20.000 tys. zł z czego kwota 13.112 tys. zł przypadała na zobowiązania długoterminowe. Termin spłaty ostatniej raty przypada na dzień 30.06.2011 r. W grudniu 2008 r. Neotel Communication Polska Sp. z o.o. zaciągnął trzyletni kredyt w banku Millenium na kwotę 1.000 tys. zł.

8.9. Zobowiązania handlowe i pozostałe krótko- i długoterminowe (Nota 11)

	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
a) wobec jednostek powiązanych	-	100
- z tytułu dostaw i usług	-	-
- inne zobowiązania	-	100
b) wobec jednostek pozostałych	39 762	16 218
- z tytułu dostaw i usług	22 622	14 359
- zobowiązania finansowe leasingowe	467	362
- z tytułu ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 298	1 076
- zobowiązania ZFŚS	-	48
- zobowiązania z tytułu kredytu	8 796	-
- pozostałe zobowiązania	5 579	373
Zobowiązania krótkoterminowe, razem:	39 762	16 318

Na 31 grudnia 2008 r. Spółka PPWK dysponowała otwartą linią kredytową w wysokości 2 milionów zł zgodnie z umową z BRE Bank S.A. z dnia 14 maja 2008 r.

Na 31 grudnia 2008 r. zadłużenie z tego tytułu wynosiło 1.537 tys. zł – cała kwota prezentowana w zobowiązaniach krótkoterminowych.

W ciągu 12 miesięcy 2008 r. Spółki Grupy PPWK udzieliły gwarancji lub poręczeń jak wykazane poniżej:

Spółki Neotel Communications Polska i DR S.A. udzieliły poręczenia za zobowiązania z tytułu Umowy Kredytowej nr 02/055/08/Z/IN podpisanej pomiędzy BRE SA i PPWK SA i podpisały oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do kwoty 22 000 000,- PLN.

Również Spółka EI2 udzieliła poręczenia za zobowiązania z tytułu Umowy Kredytowej nr 02/055/08/Z/IN podpisanej pomiędzy BRE SA i PPWK SA i podpisała oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do kwoty 22 000 000,- PLN.

8.10. Rezerwy (Nota 12)

	31-12-2007	Rozwiąz.	Wykorzyst.	Zwiększenia	31-12-2008
urlopy pracownicze	273	(101)	(156)	210	226
premie / nagrody jubileusz.	-	-	-	103	103
odprawy pracownicze	324	-	(5)	-	319
rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	597	(101)	(161)	313	648
podatek odroczony	1 395	(2)	-	16	1 409
przyszłe koszty	6 329	(75)	(5 876)	4 904	5 282
pozostałe rezerwy	7 724	(77)	(5 876)	4 920	6 691
razem rezerwy	8 321	(178)	(6 037)	5 233	7 339

8.11. Kapitał zakładowy

(liczba akcji nie w tysiącach)

Struktura kapitału zakładowego na dzień 31-12-2008 r.

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)								
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy od daty:
A	imienne	5 głosów na WZA; pierwszeństwo pokrycia z majątku spółki; pierwszeństwo przy wypłacie dywidendy	nie ma	48 147	50 073	gotówka	1996-07-11	1996-01-01
B	imienne	brak uprzywilejowania	nie ma	150	156	gotówka	1996-07-11	1996-01-01
A, B, C	na okaziciela	brak uprzywilejowania	nie ma	2 531 996	2 633 276	gotówka	1996-12-23	1996-01-01
D	na okaziciela	brak uprzywilejowania	nie ma	570 000	592 800	gotówka	2001-05-14	2001-01-01
E	na okaziciela	brak uprzywilejowania	nie ma	1 030 793	1 072 025	gotówka	2005-05-12	2004-12-31
F	na okaziciela	brak uprzywilejowania	nie ma	41 810 860	43 483 294	gotówka	2007-09-04	2006-01-01
G	na okaziciela	brak uprzywilejowania	nie ma	3 466 667	3 605 334	aport	2008-05-16	2007-01-01
Liczba akcji, razem:				49 458 613				
Kapitał zakładowy, razem:					51 436 958			
Wartość nominalna jednej akcji:					1,04 zł			

Na dzień 31 grudnia 2008 r. kapitał zakładowy PPWK SA składał się z: 48.147 akcji imiennych uprzywilejowanych (co do głosu), 150 akcji imiennych nieuprzywilejowanych i 49.410.316 akcji zwykłych na okaziciela.

Wartość nominalna akcji to 1,04 zł każda.

Każda akcja zwykła uprawniała do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Członkowie Zarządu wybierani są po uzyskaniu większości głosów członków Rady Nadzorczej.

Wszystkie wyemitowane akcje zostały w pełni opłacone i zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym do dnia podpisania niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Na dzień 31 grudnia 2008 r. kapitał zakładowy DR SA składał się z 2.800.000 akcji.

Wartość nominalna 1 akcji to 1 zł każda.

Na dzień 31 grudnia 2008 r. kapitał zakładowy Neotel Communications Polska składał się z 600 udziałów.

Wartość nominalna 1 udziału to 1000 zł każdy.

Na dzień 31 grudnia 2008 r. kapitał zakładowy EI2 składał się z 489 udziałów.

Wartość nominalna 1 udziału to 1500 zł każdy.

Podwyższenie kapitału – emisja akcji serii G

W dniu 22 listopada 2007 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki PPWK SA podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 3.605.333,68 zł do kwoty 51.436.957,52 w drodze emisji 3.466.667 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 1,04 zł każda akcja. W dniu 16 maja 2008 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał podwyższenia kapitału zakładowego PPWK SA w drodze emisji akcji serii G.

Zmiany w strukturze akcjonariatu:

Na podstawie informacji od akcjonariuszy Spółka przedstawia następujące zmiany:

- W dniu 19 maja 2008 r. nastąpiła w wyniku podwyższenia kapitału PPWK S.A. zmiana liczby głosów posiadanych przez Deutsche Bank AG w sposób pośredni przez podmioty zależne (zmniejszenie z 10,516% do 9,782%).
- W dniu 27 sierpnia 2008 r. wystąpiła transakcja poza rynkiem regulowanym, w efekcie której Pan Maciej Zientara reprezentujący Superkonstelacja Ltd. nabył 3.972.096 akcji od NFI Progress S.A. W efekcie stan posiadania Pana Macieja Zientary poprzez podmioty od niego zależne ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu PPWK wzrósł z 1,51% do 9,51%, natomiast stan posiadania NFI Progress S.A. zmniejszył się z 14,963% do 6,963%.
- W dniu 03 października 2008 r. wystąpiła transakcja poza rynkiem regulowanym, w efekcie której Pan Maciej Zientara reprezentujący Superkonstelacja Ltd. nabył 988.059 akcji od NFI Progress S.A. W efekcie stan posiadania Pana Macieja Zientary poprzez podmioty od niego zależne ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu PPWK wzrósł z 9,51% do 11,50%, natomiast stan posiadania NFI Progress S.A. zmniejszył się z 6,963% do 4,973%.
- W dniu 24 grudnia 2008 r. wystąpiła transakcja poza rynkiem regulowanym, w efekcie której Pan Maciej Zientara reprezentujący Superkonstelacja Ltd. nabył 2.768.985 akcji. W efekcie stan posiadania Pana Macieja Zientary poprzez podmioty od niego zależne ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu PPWK wzrósł z 11,50% do 17,08%.

W efekcie zgodnie z informacjami przekazanymi Spółce przez akcjonariuszy, na dzień 27 lutego 2009 roku akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów i ponad 5% udziałów w kapitale zakładowym PPWK były następujące podmioty:

Imię i nazwisko /Firma	Liczba akcji	Liczba głosów	% akcji	% głosów
Superkonstelacja Limited	8 478 124	8 478 124	17,14%	17,08%
DWS Polska Fundusz Inwestycyjny Otwarty Top 25 Małych Spółek	2 732 739	2 732 739	5,53%	5,50%
Pozostali	38 247 750	38 440 338	77,33%	77,42%
Razem	49 458 613	49 651 201	100,00%	100,00%

8.12. Kapitał zapasowy i rezerwy

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające jednostkowe sprawozdanie finansowe PPWK SA sporządzone według MSR, postanowiło zrealizowany zysk netto za rok obrotowy 2007 w kwocie **3.227** tys. zł przeznaczyć na:

- pokrycie strat z lat ubiegłych w kwocie 2.405 tys. zł,
- kapitał zapasowy w kwocie 822 tys. zł.

Zmiany w kapitale zapasowym oraz rezerwowym zostały zaprezentowane w „Zestawieniu zmian w kapitale własnym”.

8.13. Kalkulacja zysku na akcję

8.13.1. Podstawowy zysk na akcję

Liczba akcji przyjęta do wyliczenia zysku (straty) netto na 1 akcję przypadającego na akcjonariuszy PPWK w trakcie okresu obrotowego obejmuje liczbę wyemitowanych akcji PPWK pomniejszonych o ewentualne akcje własne będące w posiadaniu PPWK. Średnia ważona tak ustalonej liczby akcji wynosiła odpowiednio 48.284.487 i 18.118.019, a zysk przypadający na jedną akcję odpowiednio **-0,05 i 0,32** dla okresu 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2008 r. i 31 grudnia 2007 r.

8.13.2. Rozwodniony zysk na akcję

Liczba akcji przyjęta do wyliczenia rozwodnionego zysku (straty) netto na 1 akcję przypadającego na akcjonariuszy PPWK w trakcie okresu obrotowego jest taka sama jak do obliczenia wskaźnika podstawowego, gdyż w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zdarzenia, które powodowałyby wystąpienie rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych.

9. Zestawienie Not do Skonsolidowanego Rachunku Zysków i Strat Spółki PPWK na dzień 31-12-2008r.

(wszystkie kwoty w tys. zł, chyba że zaznaczono inaczej)

Skonsolidowane dane za okres 12 m-cy 2008 zawierają zrealizowane przychody i koszty spółek skonsolidowanych w okresie 12 m-cy 2008 i z tego względu nie są porównywalne z danymi za okres 12 m-cy 2007.

9.1. Pozostałe przychody i zyski operacyjne (Nota 13)

PRZYCHODY OPERACYJNE	Okres 12 m-cy zakończony 31 grudnia 2008	Okres 12 m-cy zakończony 31 grudnia 2007
a) rozwiązanie rezerw (z tytułu)	331	311
- wyroby	331	111
- rezerwa na należności	-	200
b) pozostałe, w tym:	2 676	2 043
- przychody z refaktur	177	234
- pozostałe przychody	2 499	1 809
Pozostałe przychody operac., razem:	3 007	2 354

9.2. Pozostałe koszty operacyjne (Nota 14)

KOSZTY OPERACYJNE	Okres 12 m-cy zakończony 31 grudnia 2008	Okres 12 m-cy zakończony 31 grudnia 2007
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	1 451	313
- na wyroby	545	218
- rezerwa na przyszłe koszty	150	23
- rezerwa na świadczenia pracownicze	18	72
- odpis aktualizacyjny należności	738	-
b) pozostałe, w tym:	4 994	692
- przekazanie darowizny	17	26
- koszty refaktur	341	234
- koszty operacyjne projektów	826	-
- pozostałe koszty	3 810	432
Pozostałe koszty operacyjne	6 479	1 005
Pozostałe straty operacyjne		
Koszty postępowania sądowego	-	-
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	34	239
Pozostałe koszty operacyjne, razem:	6 479	1 245

9.3. Przychody finansowe (Nota 15)

PRZYCHODY FINANSOWE	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2008	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2007
a) dodatnie różnice kursowe	-	-
- zrealizowane	-	-
b) pozostałe, w tym:	141	4 120
- przychody z tyt. Escrow	-	3 219
- zysk ze zbycia inwestycji	-	-
- odsetki	130	18
- pozostałe	11	883
Przychody finansowe, razem:	141	4 120

9.4. Koszty finansowe (Nota 16)

INNE KOSZTY FINANSOWE	Okres 12 m-cy zakończony 31- XII-2008	Okres 12 m-cy zakończony 31- XII-2007
a) ujemne różnice kursowe, w tym:	173	0
- zrealizowane	47	0
b) pozostałe, w tym:	1 761	266
- koszty operacji finansowych	0	266
- inne	1 744	-
- odsetkowe części rat leasingowych	17	0
c) odsetki	864	47
- odsetki leasingowe	34	-
- odsetki od zobowiązań	154	-
- odsetki od operacji finansowych	676	47
Pozostałe koszty finansowe, razem	2 798	313

9.5. Zatrudnienie z podziałem na grupy zawodowe na dzień 31 grudnia 2008 r.

PPWK S.A.

1. Redakcja , bazy danych i rozwój aplikacji - 45 osób
2. Sprzedaż , Logistyka - 17 osób
3. Pozostali - 15 osób

DRSA - 14 osób

Neotel - 11 osób

EL-2 - 16 osób

PKD - 13 osób

RedLab – brak zatrudnienia

9.6. Pożyczki oraz transakcje z Członkami Zarządu i Rady Nadzorczej

W okresie objętym raportem spółka nie zawierała umów pożyczek, ani innych transakcji z Członkami Zarządu oraz Rady Nadzorczej.

9.7. Podatek dochodowy

Bieżący podatek dochodowy

Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem brutto Grupy PPWK wyliczany jest przy zastosowaniu stawki podatku mającą zastosowanie do zysków przed opodatkowaniem konsolidowanych spółek.

Stawka podatku dochodowego od osób prawnych zastosowana przez Emitenta i spółki zależne we wszystkich prezentowanych okresach wynosi odpowiednio: 19%.

Podatek dochodowy wszystkich skonsolidowanych jednostek wyniósł 1.009 tys. zł.

Odroczony podatek dochodowy

Kalkulacja aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego opiera się na prawdopodobieństwie, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych i strat podatkowych. Z uwagi na fakt, że kalkulacja odroczonego podatku dochodowego opiera się na szacunkach i ocenach Zarządu, oceny te zawierają element niepewności, a rzeczywiste wartości mogą różnić się od prognozowanych. Szacunki te mogą ulec zmianie w skutek zmian ekonomicznych, technologicznych i związanych z konkurencją w otoczeniu, w którym Spółka prowadzi działalność.

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego są kompensowane tylko wówczas, gdy istnieje tytuł prawny umożliwiający ich kompensatę przy obliczaniu kwoty zobowiązania podatkowego oraz gdy zobowiązanie to dotyczy podatku dochodowego nałożonego przez tę samą władzę podatkową.

Wartości odroczonego podatku dochodowego podlegające kompensacie i zmiany w wartości aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego w okresie sprawozdawczym są następujące:

Podatek dochodowy odroczony wszystkich skonsolidowanych jednostek wyniósł -526 tys. zł.

Straty podatkowe nie podlegają indeksacji w związku z inflacją. Wykorzystanie strat podatkowych w jednym roku podlega ograniczeniu do 50% ich wartości z danego roku podatkowego, a maksymalny okres wykorzystania wynosi pięć lat.

9.8. Korekta błędu

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Zarząd dokonał korekty błędu podstawowego w odniesieniu do wyceny i prezentacji redakcyjnych wartości niematerialnych i prawnych na kwotę 3 328 tys. złotych.

9.9. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Główne transakcje z podmiotami powiązanymi to:

- wypłata dywidendy przez jednostki zależne dla PPWK S.A., w tym:
 - od Neotel Communications Polska Sp. z o.o. w kwocie 3.973 tys. zł.
 - od Długie Rozmowy S.A. w kwocie 1.468 tys. zł,
 - od EI2 Sp. z o.o. w kwocie 809 tys. zł.
- pożyczka udzielona przez jednostkę dominującą spółce zależnej DR SA w kwocie 1.468 tys. zł.

- pożyczka udzielona jednostce dominującej od spółki zależnej El2 w kwocie 766 tys. zł.
- Pożyczka udzielona DR SA od spółki Neotel Communications w kwocie 928 tys. zł

9.10. Zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych

Zobowiązania warunkowe dotyczą ostatecznej ceny nabycia spółek zależnych Neotel Communications Sp. z o.o. oraz zagwarantowanej w umowie premii od sukcesu. Zgodnie z zapisami, sprzedający otrzymają dodatkową zapłatę w kwocie uzależnionej od wysokości zrealizowanego Zysku Netto za lata 2008 – 2009.

Jednocześnie Spółki DR SA i Neotel udzieliły poręczenia za zobowiązania z tytułu Umowy Kredytowej nr 02/055/08/Z/IN podpisanej pomiędzy BRE SA i PPWK SA i podpisały oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do kwoty 22 000 000,- PLN.

W 2008 r. spółka DR SA dynamicznie rozwijała bazę klientów korzystających z usługi WLR. Usługi te są świadczone w oparciu o decyzję Urzędu Komunikacji Elektronicznej nr DRTH-WWM-60600-21/07(26) z dnia 27.07.2007 r. Telekomunikacja Polska od początku nie wywiązywała się w pełni z obowiązków wynikających z decyzji. W związku z tym istnieje możliwość dochodzenia kar umownych wynikających z nienależytego wywiązywania się z obowiązków wynikających z tej decyzji. Szacowana kwota kar umownych, o które może DR S.A. występować wynosi na dzień 31.12.2008 r. około 9 mln złotych.

10. Informacje dotyczące segmentów działalności

Działalność prowadzoną przez PPWK można zgodnie z MSR 14 zakwalifikować do segmentu branżowego: **Działalność wydawnicza oraz nawigacyjna.**

PPWK S.A. jest najstarszą firmą na polskim rynku zajmującą się wydawnictwami kartograficznymi. W swojej ofercie posiada zarówno wysokiej jakości wydawnictwa drukowane (atlasy miast, plany miast, mapy ściennie) oferowane pod marką Copernicus, jak również cyfrowe wydawnictwa kartograficzne, oparte na najnowszych technologiach z wykorzystaniem systemów GIS i GPS (Navigo – Cyfrowa Mapa Samochodowa Polski). PPWK S.A. prowadzi również działalność w zakresie aplikacji nawigacyjnych oraz cyfrowych (nawigacyjnych) baz danych, dostarczając rozwiązania między innymi dla operatorów sieci komórkowych (Era), firm z sektora prywatnego (Eniro – Panorama Firm) i sektora publicznego (GDDKiA) oraz klientów sektora detalicznego.

Działalność telekomunikacyjna - działalność ta jest prowadzona przez spółki zależne i obejmuje przede wszystkim:

- działalność w sektorze telekomunikacyjnym (Tradycyjna telefonia stacjonarna, GSM) prowadzona w Polsce,
- dostarczanie technologii obróbki informacji i technologii telekomunikacyjnych dla małych i średnich przedsiębiorstw,
- tworzenie treści multimedialnych i dystrybucja na przenośne urządzenia odbiorcze.

PPWK Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe na dzień 31 grudnia 2008 r. i za 12 m-cy
zakończone 31 grudnia 2008 r.

DR S.A. Bilans

	<u>31 grudnia 2008</u>
AKTYWA	
Aktywa trwałe	
Wartości niematerialne i prawne	1 044
Oprogramowanie	1 044
Rzeczowe aktywa trwałe	408
inwestycje	300
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	542
Aktywa trwałe razem	2 294
Aktywa obrotowe	
Należności krótkoterminowe	4 242
Inwestycje krótkoterminowe	854
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 207
Aktywa obrotowe razem	11 303
Aktywa razem	13 597
PASYWA	
Kapitał własny	
Kapitał zakładowy	2 800
Niepodzielony zysk/strata	340
Zysk/strata	(2 323)
Kapitał własny razem	816
Zobowiązania długoterminowe	
Rezerwy na podatek odroczony	-
Zobowiązania długoterminowe razem	928
Zobowiązania krótkoterminowe	
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	6 262
Pozostałe rezerwy	5 591
Zobowiązania krótkoterminowe razem	11 853
Zobowiązania razem	12 781
Pasywa razem	13 597

PPWK Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe na dzień 31 grudnia 2008 r. i za 12 m-cy
zakończone 31 grudnia 2008 r.

DR S.A. Rachunek Zysków i Strat

	Rachunek Zysków i Strat, Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2008r.
Przychody netto ze sprzedaży	104 428
Koszty własny sprzedaży	(99 457)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	4 971
Pozostałe przychody operacyjne	2 199
Koszty ogólnego zarządu	(4 757)
Pozostałe koszty operacyjne	(3 530)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1 117)
EBITDA	(670)
Przychody finansowe	22
Koszty finansowe	(1 760)
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	(2 855)
Zysk (strata) brutto	(2 855)
Podatek dochodowy	532
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	(2 323)

PPWK Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe na dzień 31 grudnia 2008 r. i za 12 m-cy
zakończone 31 grudnia 2008 r.

Neotel Communications Polska - Bilans

	<u>31 grudnia 2008 r.</u>
AKTYWA	
Aktywa trwałe	
Wartości niematerialne i prawne	77
Oprogramowanie	77
Rzeczowe aktywa trwałe	73
Inwestycje długoterminowe	928
Rozliczenia międzyokresowe czynne	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15
Aktywa trwałe razem	<u>1 094</u>
Aktywa obrotowe	
Zapasy	21
Należności krótkoterminowe	2 021
Inwestycje krótkoterminowe	4 764
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 221
Aktywa obrotowe razem	<u>8 027</u>
Aktywa razem	<u><u>9 121</u></u>
PASYWA	
Kapitał własny	
Kapitał zakładowy	600
Kapitał zapasowy	464
Zysk/strata	4 157
Kapitał własny razem	<u>5 220</u>
 Długoterminowe zobowiązania finansowe	 1 004
Zobowiązania długoterminowe razem	<u>1 004</u>
Zobowiązania krótkoterminowe	
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	2 228
Rezerwy na zobowiązania	669
Zobowiązania krótkoterminowe razem	<u>2 897</u>
Zobowiązania razem	<u>3 901</u>
Pasywa razem	<u>9 121</u>

PPWK Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe na dzień 31 grudnia 2008 r. i za 12 m-cy
zakończone 31 grudnia 2008 r.

Neotel Communications Polska – Rachunek Zysków i Strat

	Rachunek Zysków i Strat, Okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2008
Przychody netto ze sprzedaży	17 428
Koszty własny sprzedaży	(9 759)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	-
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	7 669
Pozostałe przychody operacyjne	103
Koszty ogólnego zarządu	(1 057)
Koszty sprzedaży	(1 672)
Pozostałe koszty operacyjne	(73)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 970
EBITDA	5 028
Przychody finansowe	219
Koszty finansowe	(62)
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	5 127
Zysk (strata) brutto	5 127
Podatek dochodowy	970
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	4 157

PPWK Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe na dzień 31 grudnia 2008 r. i za 12 m-cy
zakończone 31 grudnia 2008 r.

El2 - Bilans

	<u>31 grudnia 2008 r.</u>
AKTYWA	
Aktywa trwałe	
Wartości niematerialne i prawne	133
Prace rozwojowe	-
Oprogramowanie	133
Wartość firmy	-
Rzeczowe aktywa trwałe	502
Należności długoterminowe	-
Inwestycje długoterminowe	-
Rozliczenia międzyokresowe czynne	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13
Aktywa trwałe razem	649
Aktywa obrotowe	
Zapasy	-
Należności krótkoterminowe	6 244
Inwestycje krótkoterminowe	3 383
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8 440
Aktywa obrotowe razem	18 067
Aktywa razem	18 716
PASYWA	
Kapitał własny	
Kapitał zakładowy	734
Kapitał zapasowy	3 895
Niepodzielony zysk/strata	-
Zysk/strata	2 556
Kapitał własny razem	7 185
Zobowiązania długoterminowe	
Rezerwy na podatek odroczone	-
Długoterminowe zobowiązania finansowe	-
Zobowiązania długoterminowe razem	-
Zobowiązania krótkoterminowe	
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	7 773
Rezerwy na zobowiązania	3 758
Zobowiązania krótkoterminowe razem	11 531
Zobowiązania razem	11 531
Pasywa razem	18 716

El2 – Rachunek Zysków i strat

	Rachunek Zysków i Strat, Okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2008
Przychody netto ze sprzedaży	43 215
Koszty własny sprzedaży	(36 391)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	6 824
Pozostałe przychody operacyjne	101
Koszty ogólnego zarządu	(675)
Koszty sprzedaży	(3 071)
Pozostałe koszty operacyjne	(89)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 090
EBITDA	3 230
Przychody finansowe	154
Koszty finansowe	(26)
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	3 218
Zysk (strata) brutto	3 218
Podatek dochodowy	(662)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	2 556

11. Zdarzenia po dacie sprawozdania finansowego

11.1 Zmiany w Radach Nadzorczych Grupy PPWK S.A.

Rezygnacje

W dniu 24 grudnia 2008 roku rezygnacje z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem 30 stycznia 2008 r. złożył Pan Michał Popiołek

W dniu 29 stycznia 2009 roku rezygnacje z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem 30 stycznia 2008 r. złożył Pan Grzegorz Golec.

Powołanie osoby nadzorującej

W dniu 30 stycznia 2009 roku na członków Rady Nadzorczej powołano Panów:

- Tomasza Filipiaka,
- Daniela Więzik.

12. Zatwierdzenie sprawozdania do publikacji

Niniejsze sprawozdanie finansowe zawierające 46 kolejno numerowanych stron zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 27 lutego 2009 r.