



GRUPA KAPITAŁOWA WSIP

**Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej WSIP
za I półrocze 2009 r.**

**sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami
Sprawozdawczości Finansowej**

alfalogis



WYDAWNICTWA
AKADEMICKE
I PROFESJONALNE



Book
House

WYDAWNICTWO
ZIELONA SOWA

SPIS TREŚCI

1.	Informacje ogólne o Grupie Kapitałowej WSiP	3
2.	Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej WSiP	4
3.	Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania półrocznego.....	13
4.	Dodatkowe noty objaśniające	24

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki:

Stanisław Wedler Prezes Zarządu

.....

Grażyna Chojnowska Członek Zarządu

.....

Karol Żbikowski Członek Zarządu

.....

Sprawozdanie sporządziła:

Marta Koprowska Główny Księgowy

.....

Warszawa, dnia 31 sierpnia 2009 r.

1. Informacje ogólne o Grupie Kapitałowej WSiP**1.1. Nazwa jednostki dominującej**

Wydawnictwa Szkolne i Pedagogiczne Spółka Akcyjna (WSiP S.A.)

1.2. Podstawowa działalność

- Wydawanie i rozprowadzanie w kraju i za granicą wszelkiego rodzaju publikacji, a w szczególności opracowywanie i wydawanie podręczników szkolnych, książek pomocniczych dla uczniów i nauczycieli oraz literatury dziecięcej;
- Sprzedaż hurtowa i detaliczna

1.3. Siedziba

02-305 Warszawa, Al. Jerozolimskie 136

1.4. Skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej na dzień 30 czerwca 2009 r.

Cezary Iwański	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Paweł Brukszo	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Roman Ostrowski	Sekretarz Rady Nadzorczej
Piotr Klepacki	Członek Rady Nadzorczej
Mariusz Bukowiński	Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Kozieł	Członek Rady Nadzorczej

1.5. Skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 30 czerwca 2009 r.

Stanisław Wedler	Prezes Zarządu
Grażyna Chojnowska	Członek Zarządu
Karol Żbikowski	Członek Zarządu

1.6. Główny bank

BRE Bank S.A.
00-950 Warszawa
ul. Królewska 14

1.7. Spółki zależne (bezpośrednio)

- Wydawnictwa Akademickie i Profesjonalne Sp. z o.o., 00-696 Warszawa, ul. Pankiewicza 3
- Alfa-Logis Sp. z o.o., 05-870 Błonie, Pass, ul. Stefana Batorego 2
- Book House Sp. z o.o., 05-500 Piaseczno, ul. Zielona 17/65
- Wydawnictwo Zielona Sowa Sp. z o.o., 30-404 Kraków, ul. Cegielniana 4a

2. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej WSiP**2.1. Wybrane dane skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	6 miesięcy 2009 / 30.VI.2009	6 miesięcy 2008 / 31.XII.2008	6 miesięcy 2009 / 30.VI.2009	6 miesięcy 2008 / 31.XII.2008
	Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	76 368	61 136	16 901
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-7 992	4 603	-1 769	1 324
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-7 987	5 887	-1 768	1 693
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	-7 420	4 659	-1 642	1 340
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-51 097	-50 478	-11 309	-14 515
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	11 947	30 041	2 644	8 638
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	12 545	-28 066	2 776	-8 071
Przepływy pieniężne netto, razem	-26 605	-48 503	-5 888	-13 947
Aktywa razem	197 408	196 438	44 167	47 080
Zobowiązania długoterminowe	181	1 102	40	264
Zobowiązania krótkoterminowe	47 157	33 411	10 551	8 008
Kapitał własny	103 594	110 639	23 177	26 517
Kapitał akcyjny	49 519	49 519	11 079	11 868
Liczba akcji w sztukach (średnia ważona)	24 759 330	25 781 954	24 759 330	25 781 954
Zysk (strata) na jedną akcję (w PLN / EURO)	-0,2997	0,1807	-0,0663	0,0520
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / EURO)	4,1840	4,4686	0,9361	1,0710

Zasady prezentacji wybranych danych w walutach obcych

Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do euro:

Okres obrotowy	Średni kurs w okresie*	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.I – 30.VI.2009	4,5184	3,9170	4,8999	4,4696
01.I – 30.VI.2008	3,4776	3,3542	3,6577	3,3542
01.I – 31.XII.2008	3,5321	3,2026	4,1848	4,1724

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

Dane finansowe przeliczono na euro wg następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów według średnich kursów ogłoszonych na dzień 30.VI.2009 i 31.XII.2008 przez Narodowy Bank Polski,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca, następujących okresów sprawozdawczych: 01.I – 30.VI.2009 i 01.I – 30.VI.2008.

2.2. Skonsolidowany bilans Grupy Kapitałowej WSiP

AKTYWA	30.VI.2009	31.XII.2008
Aktywa trwałe	52 267	52 376
Rzeczowe aktywa trwałe	10 634	10 763
Wartości niematerialne	15 046	15 775
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	2 225	2 225
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0
Należności długoterminowe	1 176	1 176
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0
Nieruchomości inwestycyjne	7 895	7 576
Inne inwestycje długoterminowe	818	807
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 473	14 054
Aktywa obrotowe	145 141	144 062
Zapasy	54 027	35 282
Należności z tytułu dostaw i usług	71 216	50 430
Należności z tytułu podatku dochodowego	362	3 045
Należności krótkoterminowe inne	12 638	8 723
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 042	2 423
Inwestycje krótkoterminowe	0	10 515
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 856	32 478
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	1 166
AKTYWA RAZEM	197 408	196 438

PASYWA	30.VI.2009	31.XII.2008
Kapitał własny	103 594	110 639
Kapitał akcyjny	49 519	49 519
Kapitał zapasowy	16 506	20 995
Kapitał z aktualizacji wyceny	1 897	1 897
Kapitały rezerwowe	47 384	1 666
Pozostałe kapitały (akcje własne)	0	0
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-4 292	-2 533
Zysk (strata) netto	-7 420	39 095
Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	0	0
Zobowiązania długoterminowe	181	1 102
Kredyty i pożyczki	0	765
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	144	0
Zobowiązania długoterminowe inne	37	337
Rezerwy długoterminowe	33 882	34 251
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 188	1 609
Rezerwa na świadczenia pracownicze	1 508	1 456
Rezerwy na zobowiązania	31 186	31 186
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	47 157	33 411
Kredyty i pożyczki	14 913	1 863
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	29 356	25 905
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	64
Zobowiązania krótkoterminowe inne	2 888	5 579
Rezerwy krótkoterminowe	12 540	16 012
Rezerwa na świadczenia pracownicze	2 679	4 678
Rezerwy na zobowiązania	9 861	11 334
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	54	1 023
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	0	0
PASYWA RAZEM	197 408	196 438

2.3. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej WSiP**Skonsolidowany rachunek zysków i strat**

	6 miesięcy zakończonych 30.VI.2009	6 miesięcy zakończonych 30.VI.2008
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	76 368	61 136
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	76 290	61 040
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	78	96
Koszt własny sprzedaży	30 384	19 682
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	45 984	41 454
Koszty sprzedaży	12 847	5 926
Koszty ogólnego zarządu	41 389	30 829
Zysk (strata) ze sprzedaży	-8 252	4 699
Pozostałe przychody operacyjne	1 243	1 576
Pozostałe koszty operacyjne	983	1 672
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-7 992	4 603
Przychody finansowe	683	1 399
Koszty finansowe	678	115
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-7 987	5 887
Podatek dochodowy	-567	1 228
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-7 420	4 659
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	-7 420	4 659
Zysk (strata) netto na 1 akcję - podstawowy	-0,2997	0,1807
Zysk (strata) netto na 1 akcję - rozwodniony	-0,2983	0,1804
Podstawa wyliczenia	-7 420	4 659
Liczba akcji (w szt.) - do wyliczenia zysku podstawowego	24 759 330	25 781 954
Liczba akcji (w szt.) - do wyliczenia zysku rozwodnionego	24 877 623	25 821 874
Inne całkowite dochody		
	6 miesięcy zakończonych 30.VI.2009	6 miesięcy zakończonych 30.VI.2008
Zysk netto	-7 420	4 659
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0
Wycena środków trwałych	0	0
Podatek dochodowy	0	0
Inne dochody po opodatkowaniu	0	0
Całkowite dochody ogółem	-7 420	4 659

2.4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej WSiP

	6 miesięcy zakończonych 30.VI.2009	6 miesięcy zakończonych 30.VI.2008
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk (strata) netto	-7 420	4 659
Podatek dochodowy, w tym:	-567	1 228
Podatek dochodowy bieżący	273	3 357
Podatek dochodowy odroczone	-840	-2 129
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-7 987	5 887
Korekty:	-43 110	-56 365
Udział w zyskach (stratach) wycenianych metodą praw własności	0	0
Amortyzacja	2 722	1 675
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	17	87
Odsetki	11	-419
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-110	-321
Zmiana stanu należności	-28 806	-59 332
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 068	9 983
Zmiana stanu rezerw	-4 026	12 812
Zmiana stanu zapasów	-18 745	-24 163
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 018	-605
Inne korekty	376	66
(Zapłacony) zwrócony podatek dochodowy	2 365	3 852
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-51 097	-50 478
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	15 652	35 135
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	39	863
Wpływy ze sprzedaży inwestycji w nieruchomości	4 961	0
Wpływy ze sprzedaży jednostek powiązanych	0	0
Wpływy ze sprzedaży papierów wartościowych	10 652	34 272
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek	0	0
Wpływy z tytułu spłaty odsetek	0	0
Inne wpływy inwestycyjne	0	0
Wydatki	3 705	5 094
Wydatki na rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne	2 255	5 094
Wydatki na inwestycje w nieruchomości	0	0
Wydatki na nabycie podmiotów powiązanych	1 450	0
Wydatki na nabycie papierów wartościowych	0	0
Wydatki na udzielone pożyczki	0	0
Inne wydatki inwestycyjne	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	11 947	30 041

DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA

Wpływy	19 566	150
Wpływy z otrzymanych kredytów	19 559	150
Wpływy z odsetek	7	0
Inne wpływy	0	0
Wydatki	7 021	28 216
Wydatki z tytułu spłaty kredytów / pożyczek	6 258	130
Wydatki z tytułu odsetek	230	0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	277	5
Inne wydatki finansowe	256	28 081
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	12 545	-28 066
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-26 605	-48 503
Środki pieniężne na początek okresu	32 478	69 441
Środki pieniężne na koniec okresu	5 873	20 938
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-17	-87

2.5. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym Grupy Kapitałowej WSiP

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitały rezerwowe	Pozostałe kapitały	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Wynik netto	Kapitał przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	Kapitał mniejszości	Razem kapitały
Stan na 01.I.2009	49 519	20 995	1 897	1 666	0	36 562		110 639		110 639
- korekty błędów								0		0
- zmiana polityki rachunkowości								0		0
Stan na 01.I.2009 po korektach	49 519	20 995	1 897	1 666	0	36 562	0	110 639	0	110 639
Zmniejszenia/zwiększenia z podziału zysku	0	0	0	429	0	-429		0	0	0
w tym: dywidenda	0	0	0	0	0	0		0	0	0
Wynik netto	0	0	0	0	0	0	-7 420	-7 420	0	-7 420
Wycena opcji menedżerskich	0	0	0	375	0	0		375	0	375
Pokrycie straty z lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0		0	0	0
Utworzenie kapitału na nabycie akcji własnych	0	-4 489	0	44 914	0	-40 425		0	0	0
Umorzenie akcji własnych	0	0	0	0	0	0		0	0	0
Pozostałe zwiększenia/zmniejszenia	0	0	0	0	0	0		0	0	0
									0	
Razem zmiany w okresie	0	-4 489	0	45 718	0	-40 854	-7 420	-7 045	0	-7 045
Stan na 30.VI.2009	49 519	16 506	1 897	47 384	0	-4 292	-7 420	103 594	0	103 594

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitały rezerwowe	Pozostałe kapitały	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Wynik netto	Kapitał przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	Kapitał mniejszości	Razem kapitały
Stan na 01.I.2008	52 813	20 833	1 897	10 360	0	36 121		122 024	0	122 024
- korekty błędów								0		0
- zmiana polityki rachunkowości								0		0
Stan na 01.I.2008 po korektach	52 813	20 833	1 897	10 360	0	36 121	0	122 024	0	122 024
Zmniejszenia/zwiększenia z podziału zysku	0	0	0		0			0	0	0
w tym: dywidenda	0	0	0		0	-22 778		-22 778	0	-22 778
Podział zysku z lat ubiegłych	0	162	0	472	0	-38 654		-38 020	0	-38 020
Utworzenie kapitału na nabycie akcji własnych	0	0	0	15 243	0	0		15 243	0	15 243
Wynik netto	0	0	0		0	0	39 095	39 095	0	39 095
Wycena opcji menedżerskich	0	0	0	378	0	0		378	0	378
Nabycie akcji własnych	0	0	0		-28 081	0		-28 081	0	-28 081
Umorzenie akcji własnych	-3 294	0	0	-24 787	28 081	0		0	0	0
Pozostałe zwiększenia/zmniejszenia	0	0	0		0	0		0	0	0
Razem zmiany w okresie	-3 294	162	0	-8 694	0	-38 654	39 095	-11 385	0	-11 385
Stan na 31.XII.2008	49 519	20 995	1 897	1 666	0	-2 533	39 095	110 639	0	110 639

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji i wyceny	Kapitały rezerwowe	Pozostałe kapitały	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Wynik netto	Kapitał przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	Kapitał mniejszości	Razem kapitały
Stan na 01.I.2008	52 813	20 833	1 897	10 360	0	36 121		122 024	0	122 024
- korekty błędów								0		0
- zmiana polityki rachunkowości								0		0
Stan na 01.I.2008 po korektach	52 813	20 833	1 897	10 360	0	36 121		122 024	0	122 024
Zmniejszenia/zwiększenia z podziału zysku	0	0	0	0	0	0		0	0	0
w tym: dywidenda	0	0	0	0	0	-22 779		-22 779	0	-22 779
Podział zysku z lat ubiegłych	0	162	0	471	0	-38 655		-38 022	0	-38 022
Utworzenie kapitału na nabycie akcji własnych	0	0	0	15 243	0	0		15 243	0	15 243
Wynik netto	0	0	0	0	0	0	4 659	4 659	0	4 659
Wycena opcji	0	0	0	66	0	0		66	0	66
Nabycie akcji własnych	0	0	0	0	-28 081	0		-28 081	0	-28 081
Umorzenie akcji własnych	0	0	0	0	0	0		0	0	0
Razem zmiany w okresie	0	162	0	15 780	-28 081	-38 655	4 659	-46 135	0	-46 135
								0		
Stan na 30.VI.2008	52 813	20 995	1 897	26 140	-28 081	-2 534	4 659	75 889	0	75 889

3. Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania półrocznego

3.1. Czas trwania działalności Emitenta i jednostek zależnych Grupy Kapitałowej

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

Stan Grupy Kapitałowej WSiP S.A. na dzień 30 czerwca 2009 r. przedstawia schemat graficzny (3.3.1).

Czas trwania działalności Emitenta i spółek zależnych Grupy Kapitałowej jest nieograniczony

3.2. Okresy, za które prezentowane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Okresy, za które zaprezentowane zostały poszczególne części skróconych śródrocznych sprawozdań finansowych są zgodne z wymaganymi przez MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” (pkt. 20):

Bilans:

- 30.VI.2009, 31.XII.2008;

Rachunek zysków i strat:

- 01.I – 30.VI.2009; 01.I - 30.VI.2008;

Rachunek przepływów pieniężnych:

- 01.I – 30.VI.2009; 01.I - 30.VI.2008;

Zestawienie zmian w kapitale własnym:

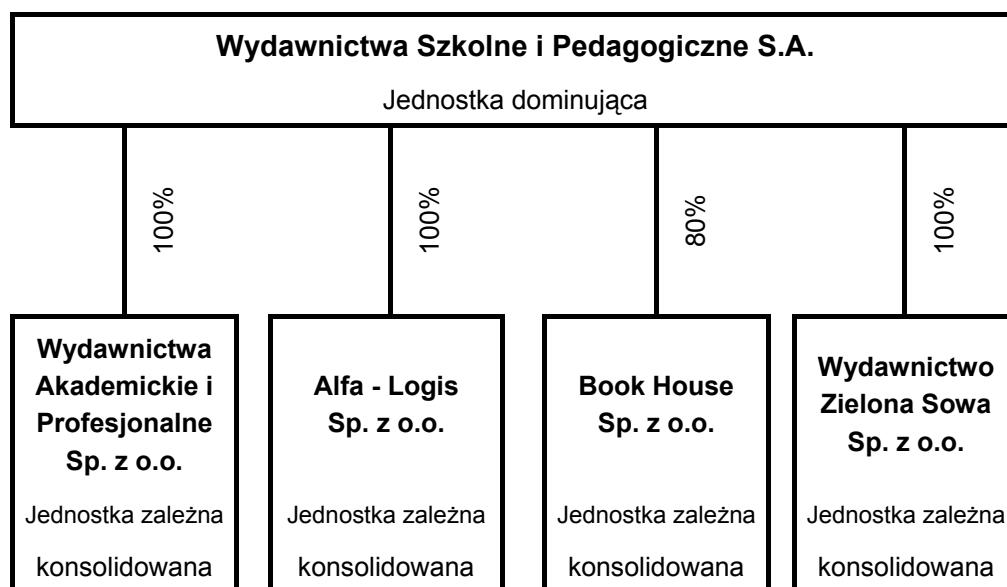
- 01.I – 30.VI.2009; 01.I - 30.VI.2008; 01.I - 31.XII.2008.

3.3. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

3.3.1. Schemat graficzny Grupy Kapitałowej WSiP na dzień 30 czerwca 2009 r.

Na koniec czerwca 2009 r. w skład Grupy Kapitałowej WSiP wchodziły: spółka dominująca Wydawnictwa Szkolne i Pedagogiczne Spółka Akcyjna oraz spółki zależne:

- Alfa Logis Sp. z o.o.
- Wydawnictwa Akademickie i Profesjonalne Sp. z o.o.
- Book House Sp. z o.o.
- Wydawnictwo Zielona Sowa Sp. z o.o.



Schemat graficzny Grupy Kapitałowej WSiP na dzień 30 czerwca 2009 r.

3.3.2 Opis Grupy Kapitałowej WSiP S.A.

Według stanu na dzień 30 czerwca 2009 r. roku powiązania pomiędzy spółkami kształtowały się następująco:

- WSiP S.A. - jednostka dominująca,
- Wydawnictwa Akademickie i Profesjonalne Sp. z o.o. w Warszawie - spółka zależna
 - wpisana do rejestru przedsiębiorstw prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000247972;
 - podstawowy przedmiot działalności to wydawanie i sprzedaż książek;
 - udział WSiP S.A. w kapitale wynosi 100% i jest równy udziałowi w ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników.
- Alfa-Logis Sp. z o.o. w Pass - spółka zależna
 - wpisana do rejestru przedsiębiorstw prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000254160;
 - podstawowy przedmiot działalności to działalność logistyczna oraz usługi drukowania (pośrednictwo);
 - udział WSiP S.A. w kapitale wynosi 100% i jest równy udziałowi w ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników.
- Book House Sp. z o.o. w Piasecznie – spółka zależna
 - wpisana do rejestru przedsiębiorstw prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000174857;
 - podstawowy przedmiot działalności to działalność wydawnicza (książki dla dzieci);
 - udział WSiP S.A. w kapitale wynosi 80% i jest równy udziałowi w ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników.

- Wydawnictwo Zielona Sowa Sp. z o.o. w Krakowie – spółka zależna
 - wpisana do rejestru przedsiębiorstw prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000123676;
 - podstawowy przedmiot działalności to działalność wydawnicza;
 - udział WSiP S.A. w kapitale wynosi 100% i jest równy udziałowi w ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników.

Nabycie udziałów Wydawnictwa Zielona Sowa Sp. z o.o.

W dniu 15 października 2008 r. WSiP S.A. zawarł z Mariuszem Czyżowskim i Małgorzatą Czyżowską umowę nabycia łącznie 2.100 udziałów Wydawnictwa Zielona Sowa Sp. z o.o. o wartości nominalnej 500,00 PLN każdy za łączną kwotę 13.300.014,00 PLN (powiększoną o podatek PCC i koszty notarialne). Nabyte udziały stanowią 100,00% kapitału zakładowego oraz 100,00% głosów na zgromadzeniu wspólników.

Aneksem z dnia 11 lutego 2009 r. cena została obniżona z kwoty 6.333,34 PLN za jeden udział do kwoty 5.595,25 PLN za jeden udział. Łączna cena nabycia została obniżona do kwoty 11.750.250,00 PLN (plus podatek PCC i koszty notarialne).

Poniższe zestawienie przedstawia wstępne rozliczenie transakcji (w tys. PLN):

Nabywane aktywa

Rzeczowe aktywa trwałe	1 463
Wartości niematerialne	8 585
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0
Nieruchomości inwestycyjne	0
Zapasy	10 397
Należności	4 300
Rozliczenia międzyokresowe	165
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 870
Razem aktywa	27 780

Nabywane zobowiązania

Zobowiązania	11 049
Rezerwy	3 033
Razem zobowiązania	14 082

Wartość godziwa nabytych aktywów netto

Nabywany procent kapitału zakładowego 100%

Nabywana wartość aktywów netto 13 698

Cena nabycia 11 884

Ujemna wartość firmy powstała w wyniku nabycia -1 814

Początkowe rozliczenie skutków finansowych nabycia udziałów Wydawnictwa Zielona Sowa Sp. z o.o. nastąpiło w oparciu o wartości księgowe aktywów i zobowiązań, skorygowane do wstępnie oszacowanych wartości godziwych w odniesieniu do wybranych aktywów. Ostateczne ustalenie wartości godziwych wszystkich możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych nastąpi, najpóźniej do końca 2009 roku, w związku z tym rozpoznana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ujemna wartość firmy oraz wartość niektórych aktywów i zobowiązań może ulec zmianie.

3.4. Oświadczenie o zgodności

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

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

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

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

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

Następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej zostały zastosowane w niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przez Grupę po raz pierwszy:

- MSSF 8 Segmenty operacyjne
- Zmieniony MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych

Główne konsekwencje zastosowania nowych regulacji:

- MSSF 8 Segmenty operacyjne

MSSF 8 zastępuje MSR 14 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności. Standard ten określa nowe wymagania odnośnie ujawnień informacji dotyczących segmentów działalności, a także informacji dotyczących produktów i usług, obszarów geograficznych, w których prowadzona jest działalność oraz głównych klientów. MSSF 8 wymaga „podejścia zarządczego” do sprawozdawczości segmentów działalności.

- Zmieniony MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych

Wprowadzone zmiany dotyczą głównie kwestii prezentacyjnych odnośnie zmian w kapitale własnym oraz prezentacji wyniku całościowego i mają na celu poprawę zdolności użytkowników sprawozdań finansowych do analizy i porównań informacji w nich zawartych.

3.5. Podstawa sporządzenia i format skróconego sprawozdania finansowego

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

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

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

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

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

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

W śródrocznym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad rachunkowości i metod obliczeniowych co w ostatecznym rocznym sprawozdaniu finansowym.

Prezentowane skrócone sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 31 sierpnia 2009 r.

3.6. Omówienie przyjętych zasad rachunkowości

Zasady konsolidacji

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

Środki trwałe amortyzuje się według następujących stawek amortyzacyjnych:

Budynki i budowle	2% ÷ 10%
Inwestycje w obce środki trwałe (budynki)	10%
Maszyny i urządzenia	8,5% ÷ 33%
Środki transportu	20% ÷ 60%
Inne środki trwałe	7,5% ÷ 33%

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

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

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

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

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

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

Wartość firmy ustalana jest jako nadwyżka ceny nabycia nad udziałem w wartości godziwej aktywów netto nabywanej jednostki zależnej na dzień nabycia.

Wartość firmy testowana jest pod kątem trwałej utraty wartości.

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

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

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

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

Koszt wytworzenia składa się z kosztów usług poligraficznych (obejmujących koszt papieru), honorarium ryczałtowego oraz innych bezpośrednich kosztów związanych z działalnością wydawniczą.

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

Inwestycje

Grupa Kapitałowa zalicza swoje inwestycje do następujących kategorii: udziały i pożyczki w jednostkach podporządkowanych (które podlegają eliminacji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym), aktywa finansowe wykazywane według wartości godziwej z zyskami lub stratami rozliczanymi w rachunku zysków i strat, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży i inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności.

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

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

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

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

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

Zobowiązania

Zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

Rezerwy

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

Rezerwy na świadczenia pracownicze obejmują nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne, urlopy zaległe oraz świadczenia po okresie zatrudnienia (odszkodowania z tytułu rozwiązania umów o pracę i wynagrodzenia z tytułu powstrzymania się od działalności konkurencyjnej).

Spółki tworzą na dzień bilansowy rezerwę na bieżącą wartość nagród jubileuszowych i odpraw emerytalnych, do których pracownicy nabyli prawo do tego dnia, z podziałem na krótkoterminowe i długoterminowe, metodą wiarygodnego szacunku. Rezerwa ta obciąża pozostałe koszty

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

Rozliczenia międzyokresowe w aktywach obejmują poniesione koszty dotyczące przyszłych okresów.

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

Odroczony podatek dochodowy

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

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

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

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

Dywidendy

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

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

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ujmowane są w momencie ich dostarczenia

i przekazania prawa własności.

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

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się według zasady memoriałowej.

Rachunek zysków i strat

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

Rachunek przepływów pieniężnych sporządza się metodą pośrednią.

3.7. Szacunki

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

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

W 2008 r. Grupa zmieniła sposób prezentacji w rachunku zysków i strat kosztu własnego usług magazynowych wykazywanego przez jednostkę zależną.

Zmiana ta - uwzględnione w danych porównywalnych za I półrocze 2008 r. spowodowała zmniejszenie kosztu własnego sprzedaży i zwiększenie kosztów sprzedaży o kwotę 4.917 tys. PLN. (reklasyfikacja w sprawozdaniu skonsolidowanym).

Powyższa zmiana miała charakter prezentacyjny i nie wpłynęła na zmianę skonsolidowanego wyniku finansowego za I półrocze 2008 roku.

3.9. Informacje dotyczące segmentów działalności

MSSF 8 zastępuje MSR 14 "Sprawozdawczość segmentów działalności" i wymaga „podejścia zarządczego” do sprawozdawczości segmentów, zgodnie z którym informacje o segmencie są przedstawiane na tej samej podstawie, co zastosowana do celów sprawozdawczości wewnętrznej. Uprzednio, w czasie obowiązywania MSR 14, Grupa Kapitałowa WSiP miała tylko jeden segment branżowy – wydawanie książek. Nowy standard spowodował wyróżnienie czterech nowych segmentów sprawozdawczych w Grupie kapitałowej WSiP.

Dla celów zarządczych wyniki Grupy Kapitałowej WSiP prezentowane są w podziale na segmenty produktowe. Segmenty produktowe pokrywają się z oferowanymi przez Grupę produktami i usługami. Podział ten odpowiada też strukturze organizacyjnej oraz zarządczej Grupy. Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Każdy segment stanowi strategiczną jednostkę, oferującą inne produkty i obsługującą inne obszary rynku. Istnieją zatem następujące sprawozdawcze segmenty operacyjne: podręczniki i poradniki szkolne i przedszkolne, literatura dziecięca, podręczniki akademickie i usługi (poligraficzne i logistyczne).

Spółki Grupy działają przede wszystkim na terenie Polski. Przychody, nakłady i aktywa dotyczące segmentów poza terenem Polski wynoszą mniej niż 10% odpowiednich wartości

01.I.2009 - 30.VI.2009

Segmenty operacyjne	Podręczniki i poradniki szkolne i przedszkolne	Literatura dziecięca	Podręczniki akademickie	Usługi	Wyłączenia	Działalność ogółem
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	64 562	9 582	696	1 528		76 368
Sprzedaż między segmentami	1 773	2 896	1	10 907	-15 577	0
Przychody segmentu ogółem	66 335	12 478	697	12 435	-15 577	76 368
Wynik						
Zysk (strata) brutto na sprzedaży segmentu	43 979	4 147	314	4 207	-6 663	45 984
Koszty nieprzypisane						
Zysk z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	-5 775	-400	-492	1 757	-3 082	-7 992
Koszty finansowe netto	424	-355	-15	-45	-4	5
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej						0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-5 351	-755	-507	1 712	-3 086	-7 987
Podatek dochodowy						567
Zysk (strata) netto za okres obrotowy						-7 420
Aktywa						
Aktywa segmentu	179 039	23 678	3 013	30 000	-38 322	197 408
Inwestycja w jednostce stowarzyszonej						0
Aktywa nieprzypisane						
Aktywa ogółem	179 039	23 678	3 013	30 000	-38 322	197 408
Pozostałe informacje dotyczące segmentu						
Nakłady inwestycyjne:	1 263	317	8	671	-4	2 255
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1 545	609	17	298	253	2 722

01.I.2008 - 30.VI.2008

Segmenty operacyjne	Podręczniki i poradniki szkolne i przedszkolne	Literatura dziecięca	Podręczniki akademickie	Usługi	Wyłączenia	Działalność ogółem
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	59 985	506	637	8		61 136
Sprzedaż między segmentami	1 039	1 220		14 216	-16 475	0
Przychody segmentu ogółem	61 024	1 726	637	14 224	-16 475	61 136
Wynik						
Zysk (strata) brutto na sprzedaży segmentu	41 625	561	284	1 677	-2 693	41 454
Koszty nieprzypisane						
Zysk z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	5 255	-349	258	218	-779	4 603
Koszty finansowe netto	1 300	-22	-4	25	-15	1 284
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej						
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	6 555	-371	254	243	-794	5 887
Podatek dochodowy						
Zysk (strata) netto za okres obrotowy						4 659
Aktywa						
Aktywa segmentu	169 714	2 250	2 692	14 195	-14 381	174 470
Inwestycja w jednostce stowarzyszonej						
Aktywa nieprzypisane						0
Aktywa ogółem	169 714	2 250	2 692	14 195	-14 381	174 470
Pozostałe informacje dotyczące segmentu						
Nakłady inwestycyjne:	4 335	258	3	592	-94	5 094
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1 359	67	15	238	-4	1 675

4. Dodatkowe noty objaśniające

4.1. Rzeczowe aktywa trwałe

	<u>30.VI.2009</u>	<u>31.XII.2008</u>
Środki trwałe, w tym:	10 618	10 714
- grunty	0	0
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	210	242
- urządzenia techniczne i maszyny	2 156	2 317
- środki transportu	6 717	7 149
- inne środki trwałe	1 535	1 006
Środki trwałe w budowie	16	49
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	10 634	10 763

4.2. Wartości niematerialne

	<u>30.VI.2009</u>	<u>31.XII.2008</u>
Koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0
Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	1 087	4 141
- oprogramowanie komputerowe	300	608
Inne wartości niematerialne	13 959	11 634
Wartości niematerialne, razem	15 046	15 775

4.3. Wartość firmy jednostek podporządkowanych

	<u>30.VI.2009</u>	<u>31.XII.2008</u>
Wartość firmy - jednostki zależne	2 225	2 225
Wartość firmy - jednostki współzależne	0	0
Wartość firmy - jednostki stowarzyszone	0	0
Wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem	2 225	2 225

4.4. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych

Niniejsza nota ma charakter prezentacyjny - pokazuje wartość udziałów w poszczególnych spółkach zależnych Grupy Kapitałowej WSiP według cen nabycia i ich wartości bilansowe oraz pożyczki udzielone jednostkom powiązanym. Wartości bilansowe udziałów oraz udzielone pożyczki wykazane są w sprawozdaniu jednostkowym, natomiast w bilansie skonsolidowanym wartości te są wyeliminowane.

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Charakter powiązania	Zastosowana metoda konsolidacji	Data objęcia kontroli	Wartość udziałów według ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość (razem)	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów
Wydawnictwa Akademickie i Profesjonalne Sp. z o.o.	Warszawa	Wydawanie książek, czasopism i wydawnictw periodycznych, działalność wydawnicza pozostała i poligraficzna	jednostka zależna-bezpośrednio	konsolidacja pełna	28.XII.2005	2 958	-2 577	381	100%	100%
Alfa-Logis Sp. z o.o.	Pass	Transport drogowy towarów, przeladunek, magazynowanie i przechowywanie towarów, działalność kurierska	jednostka zależna-bezpośrednio	konsolidacja pełna	29.III.2006	3 266	0	3 266	100%	100%
Book House Sp. z o.o.	Piaseczno	Wydawanie książek	jednostka zależna-bezpośrednio	konsolidacja pełna	12.XII.2007	1 707	0	1 707	80%	80%
Wydawnictwo Zielona Sowa Sp. z o.o.	Kraków	Wydawanie książek	jednostka zależna-bezpośrednio	konsolidacja pełna	15.X.2008	11 884	0	11 884	100%	100%
RAZEM						19 815	-2 577	17 238		

Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym

Nazwa jednostki	Kwota pożyczki pozostała do spłaty	Termin spłaty	Rodzaj pożyczki	Data umowy	Oprocentowanie wg umowy
Book House Sp. z o.o.	433	09.01.2011	długoterminowa	09.01.2008;	WIBOR 1M + 2,3%
	867	31.12.2009	krótkoterminowa	15.05.2009 -	
	34	31.12.2009	odsetki	aneks	
			krótkoterminowe		
Alfa Logis Sp. z o.o.	3	30.04.2009	odsetki	02.02.2009	WIBOR 1M + 0,5%
Wydawnictwa Akademickie i Profesjonalne Sp. z o.o.	300	30.06.2010	krótkoterminowa	01.09.2008;	WIBOR 1M + 2,3%
	13	30.06.2010	odsetki	12.03.2009 -	
			krótkoterminowe	aneks; 15.05.2009	
				- aneks;	
	300	25.06.2010	krótkoterminowa		WIBOR 1M + 2,3%
	0	31.12.2009	odsetki	25.06.2009	
			krótkoterminowe		
	500	31.12.2010	długoterminowa	12.03.2009;	WIBOR 1M + 2,3%
	5	31.12.2009	odsetki	15.05.2009 -	
			krótkoterminowe	aneks	
Wydawnictwo Zielona Sowa Sp. z o.o	800	27.09.2009	krótkoterminowa	27.03.2009;	WIBOR 1M + 2,3%
	11	27.06.2009	odsetki	15.05.2009 -	
			krótkoterminowe	aneks	
	2 037	31.03.2014	długoterminowa	18.03.2009;	WIBOR 1M + 2,3%
	520	31.03.2010	krótkoterminowa	15.05.2009 -	
	39	30.06.2009	odsetki	aneks	
			krótkoterminowe		
Udzielone pożyczki, razem	5 862				
w tym:					
- długoterminowe	2 970				
- krótkoterminowe	2 892				

4.5. Zapasy

	<u>30.VI.2009</u>	<u>31.XII.2008</u>
Materiały	940	313
Półprodukty i produkty w toku	8 065	4 983
Produkty gotowe	44 637	29 864
Towary	385	122
Zapasy, razem	54 027	35 282

Zapasy na dzień 30 czerwca 2009 r. stanowiły zabezpieczenie spłaty kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 34 777 tys. PLN.

4.6. Inwestycje krótkoterminowe

	<u>30.VI.2009</u>	<u>31.XII.2008</u>
W jednostkach powiązanych	0	0
W pozostałych jednostkach	0	10 515
- aktywa wycenianie w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	10 515
Inwestycje krótkoterminowe, razem	0	10 515

4.7. Rezerwy i odpisy aktualizujące**Zmiana stanu rezerw**

	<u>Rezerwy na świadczenia pracownicze</u>	<u>Rezerwy na zobowiązania</u>
Stan na początku okresu	6 134	42 520
Zwiększenia	892	12 673
Zmniejszenia	2 839	14 146
Stan na koniec okresu	4 187	41 047

Rezerwy na świadczenia pracownicze

	<u>30.VI.2009</u>	<u>31.XII.2008</u>
DŁUGOTERMINOWE		
- rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	1 509	1 456
- rezerwa na urlopy	4	0
Łącznie	1 513	1 456
KRÓTKOTERMINOWE		
- rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	316	170
- rezerwa na urlopy	1 001	1 242
- rezerwa na premie	1 357	3 230
- rezerwa na koszty wynagrodzeń	0	36
Łącznie	2 674	4 678
Rezerwy na świadczenia pracownicze, razem	4 187	6 134

Rezerwy na zobowiązania

	30.VI.2009	31.XII.2008
DŁUGOTERMINOWE		
- czynsz Plac Dąbrowskiego	30 807	30 807
- koszty sądowe Plac Dąbrowskiego	379	379
Łącznie	31 186	31 186
KRÓTKOTERMINOWE		
- rezerwa na audyt	66	125
- rezerwa na koszty dystrybucji	148	453
- rezerwa na koszty z faktur różnych	1 923	2 695
- rezerwa na honoraria	4 644	3 191
- rezerwa na prowizję dla przedstawicieli regionalnych	758	33
- rezerwa na zakup WNIP	18	0
- rezerwa na koszty sądowe	0	1 400
- rezerwa na koszty produkcji	316	0
- rezerwa na zwroty hurtowni	406	850
- rezerwa na koszty poręczenia zobowiązań	0	500
- czynsz PLC POLAND	1 366	1 561
- rezerwa na koszty pozostałe	216	526
Łącznie	9 861	11 334
Rezerwy na zobowiązania, razem	41 047	42 520

Zmiana stanu odpisów aktualizujących

	Należności	Zapasy	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne	Nieruchomości inwestycyjne
Stan na początku okresu	6 935	13 130	13 782	72	432
Zwiększenia	635	614	0	0	
Zmniejszenia	2 828	801	0	0	191
Stan na koniec okresu	4 742	12 943	13 782	72	241

4.8. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek

30.VI.2009				
Nazwa jednostki	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy	Kwota kredytu / pożyczki do spłaty	Terminy spłaty	Forma zabezpieczenia
Bank BGŻ SA	5 000	0	01.06.2009	przewłaszczenie zapasów, cesja wierzycelności, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego w BGŻ
Bank PEKAO SA	40 000	14 913	15.09.2009	przewłaszczenie zapasów, cesja wierzycelności, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Razem		14 913		

W dniu 1 czerwca 2009 r., pomiędzy WSiP S.A. a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. (Pekao S.A.) z siedzibą w Warszawie została zawarta umowa kredytu w rachunku bieżącym w wysokości do 40 mln zł. Termin ostatecznej spłaty kredytu upływa w dniu 15 września 2009 r. Kredyt udzielony został na finansowanie bieżącej działalności Spółki. Kredyt oprocentowany jest według zmiennej stopy procentowej odpowiedniej dla danego okresu odsetkowego ustalonej w oparciu o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę banku. Umowa nie zawiera warunków, które odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów.

4.9. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne

	<u>I półrocze 2009</u>	<u>I półrocze 2008</u>
Zyski ze zbycia aktywów trwałych	153	325
Dotacje	13	69
Rozwiązane rezerwy/odpisy aktualizujące (z tytułu)	709	242
- rezerwa na urlopy	129	0
- rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	1	0
- rezerwa na koszty audytu	28	0
- rezerwa na premię roczną	5	2
- rezerwa na koszty dystrybucji	0	54
- rezerwa na koszty sądowe	10	0
- rezerwa na koszty różne	34	17
- pozostałe rezerwy	0	169
- odpis aktualizujący wartość zapasów	2	0
- poręczenia wekslowe	500	0
Pozostałe, w tym:	368	940
- odszkodowania	93	101
- nadwyżki	20	736
- inne przychody	255	103
Pozostałe przychody operacyjne razem	1 243	1 576

Pozostałe koszty operacyjne

	<u>I półrocze 2009</u>	<u>I półrocze 2008</u>
Strata ze zbycia aktywów trwałych	27	0
Utworzone rezerwy/odpisy aktualizujące (z tytułu):	505	668
- odpis aktualizujący wartość zapasów	315	0
- odpis aktualizujący koszty produkcji wątpliwej	56	0
- rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	40	63
- rezerwa na urlopy wypoczynkowe	34	313
- rezerwa na audyt	13	0
- rezerwa na sprawy sądowe	47	54
- pozostałe rezerwy	0	238
Pozostałe, w tym:	451	1 004
- składki krajowe i zagraniczne	16	13
- darowizny finansowe i książkowe	59	26
- odszkodowania	12	108
- likwidacja środków trwałych	17	13
- przemiał	57	0
- rozwiązanie umów autorskich i honoraria	206	0
- niedobory inwentaryzacyjne, defekty, przecena towarów	0	636
- koszty sądowe	3	0
- inne	81	208
Pozostałe koszty operacyjne, razem	983	1 672

4.10. Przychody i koszty finansowe**Przychody finansowe z tytułu odsetek**

	<u>I półrocze 2009</u>	<u>I półrocze 2008</u>
Odsetki od udzielonych pożyczek	0	0
Pozostałe odsetki	533	905
- od pozostałych jednostek	533	905
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	533	905

Przychody finansowe inne

	<u>I półrocze 2009</u>	<u>I półrocze 2008</u>
Zysk ze zbycia inwestycji	136	397
- zysk ze zbycia jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	136	397
Dodatnie różnice kursowe	1	68
Aktualizacja wartości inwestycji	12	19
- aktualizacja wartości papierów wartościowych	12	19
Pozostałe	1	10
- dodatkowe świadczenia - fundusze inwestycyjne	1	10
- pozostałe	0	0
Przychody finansowe (bez odsetek), razem	150	494

Koszty finansowe z tytułu odsetek

	<u>I półrocze 2009</u>	<u>I półrocze 2008</u>
Odsetki kredytów i pożyczek	265	8
- dla pozostałych jednostek	265	8
Pozostałe odsetki	228	27
- dla pozostałych jednostek	228	27
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	493	35

Koszty finansowe inne

	<u>I półrocze 2009</u>	<u>I półrocze 2008</u>
Strata ze zbycia inwestycji	0	0
Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
Pozostałe	185	80
- nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	175	80
- inne	10	0
Koszty finansowe (bez odsetek), razem	185	80

4.11. Podatek dochodowy

	<u>I półrocze 2009</u>	<u>I półrocze 2008</u>
- bieżący	273	3 357
- odroczony	-840	-2 129
Podatek dochodowy, razem	-567	1 228

	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy
Stan na 01.I.2009	14 054	1 609
Zwiększenia	3 348	137
Zmniejszenia	2 929	558
Stan na 30.VI.2009	14 473	1 188

4.12. Zysk/ strata na jedną akcję

	I półrocze 2009	I półrocze 2008
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	-7 420	4 659
Liczba wyemitowanych akcji (w szt.)	24 759 330	26 406 388
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości zysku zwykłego na jedną akcję (mianownik)	24 759 330	25 781 954
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości zysku rozwodnionego na jedną akcję (mianownik)	24 877 623	25 821 874
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	-7 420	4 659
Zysk (strata) netto przypadający na jedną akcję - podstawowy	-0,2997	0,1807
Zysk (strata) netto przypadający na jedną akcję - rozwodniony	-0,2983	0,1804

Zysk netto rozwodniony za I połowę 2009 r. został obliczony z uwzględnieniem warrantów serii A i B. Zysk netto rozwodniony za I połowę 2008 r. został obliczony z uwzględnieniem warrantów serii A.

4.13. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki w prezentowanym okresie

Sezon sprzedaży podręczników w układzie rocznym przypada na okres od czerwca do września. W okresie tym jednostka dominująca realizuje około 75-80% przychodów ze sprzedaży, a w samym sierpniu około 30% rocznych obrotów

w segmencie książek literatury dziecięcej początek każdego roku charakteryzuje się spadkiem sprzedaży w porównaniu z jego czwartym kwartałem. Wzrost zainteresowania literaturą dziecięcą obserwujemy w kwartale drugim i czwartym.

4.14. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

Zgoda na nabycie akcji własnych w celu umorzenia

W dniu 16 marca 2009 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie WSiP S.A. uchwałą nr 3 upoważniło Zarząd spółki do nabycia akcji własnych w celu umorzenia za kwotę nie wyższą niż 44

mln zł. Akcje zostaną nabyte przez Spółkę w drodze wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki. Wezwanie nie może być ogłoszone później niż w dniu 30 października 2009 roku.

Zmiany w programie opcji menedżerskich

Uchwałą nr 18 z dnia 16 marca 2009 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie WSiP S.A. wprowadziło zasady ustalania ceny emisyjnej warrantów wyemitowanych w ramach programu opcji menedżerskich. Cena emisyjna zostanie ustalona w następujący sposób:

- 1) dla Warrantów serii A – jako wynik pomniejszenia kwoty bazowej 12,70 zł (dwanaście złotych siedemdziesiąt groszy) o dokonaną w roku 2009 wypłatę kwoty brutto dywidendy na jedną akcję i kwotę stanowiącą iloraz kwoty wydanej w 2009 r. na skup akcji własnych w celu ich umorzenia oraz liczby wszystkich akcji Spółki w dniu podjęcia przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwały o umorzeniu akcji własnych w roku 2009,
- 2) dla Warrantów serii B – jako wynik pomniejszenia ceny emisyjnej Akcji, ustalonej zgodnie z pkt 1) powyżej, o dokonaną w roku 2010 wypłatę kwoty brutto dywidendy na jedną akcję i kwotę stanowiącą iloraz kwoty wydanej na skup akcji własnych w celu umorzenia oraz liczby wszystkich akcji Spółki w dniu podjęcia przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwały o umorzeniu akcji własnych w roku 2010,
- 3) dla Warrantów serii C – jako wynik pomniejszenia ceny emisyjnej Akcji, ustalonej zgodnie z pkt 2) powyżej, o dokonaną w roku 2011 wypłatę kwoty brutto dywidendy na jedną akcję i kwotę stanowiącą iloraz kwoty wydanej w 2011 r. na skup akcji własnych w celu ich umorzenia oraz liczby wszystkich akcji Spółki w dniu podjęcia przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwały o umorzeniu akcji własnych w roku 2011,
- 4) jeżeli w danym roku, w którym Rada Nadzorcza jest upoważniona do określenia ceny emisyjnej Akcji, Spółka nie dokona wypłaty dywidendy lub nie dokona nabycia akcji własnych albo czynności wskazane powyżej lub którekolwiek z czynności nie zostaną dokonane przed dniem emisji Warrantów danej serii, dla celów obliczenia ceny emisyjnej Akcji zgodnie z pkt 1), 2) i 3) uznaje się, iż kwota pomniejszająca kwotę bazową wynosi odpowiednio dla danego przypadku 0 (zero) złotych,
- 5) cena emisyjna Akcji, ustalona zgodnie z pkt 1), 2) i 3) nie może być niższa niż wartość nominalna akcji Spółki.

4.15. Wypłacone dywidendy (łącznie lub w przeliczeniu na jedną akcję), w podziale na akcje zwykłe i pozostałe

Nie wystąpiły.

4.16. Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym za dany okres śródroczny

Nie wystąpiły.

4.17. Skutek zmian struktury jednostki w ciągu okresu śródrocznego, w tym wynikających z połączenia jednostek, przejęcia lub sprzedaży jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych, restrukturyzacji i zaniechania działalności

W okresie objętym niniejszym raportem nie wystąpiły zmiany w strukturze jednostki dominującej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

4.18. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu ostatniego dnia bilansowegoZobowiązania warunkowe

W I półroczu 2009 r. Spółka udzieliła jednemu z kontrahentów poręczenia umowy handlowej na kwotę 1 mln zł.

Po dniu bilansowym Spółka udzieliła poręczeń spłaty kredytów zaciągniętych przez dwie jednostki zależne – Book House Sp. z o.o. i Wydawnictwo Zielona Sowa Sp. z o.o. - na łączną kwotę 3.750 tys. zł.

Poza ww. zobowiązaniami warunkowymi Spółka posiada:

- zobowiązanie warunkowe wynikające z umowy gwarancji - w dniu 17 września 2007 r. WSiP S.A. zawarł umowę gwarancji na rzecz spółki PLC Poland 6 Sp. z o.o. w organizacji. Umowa ma na celu zagwarantowanie należytego wykonania zobowiązań wynikających z umowy najmu zawartej pomiędzy spółką zależną emitenta Alfa-Logos Sp. z o.o. a PLC Poland 6 Sp. z o.o. w organizacji. Gwarancja została udzielona na okres najmu oraz 6 miesięcy po zakończeniu tego okresu. Poręczenie jest ograniczone maksymalnie do kwoty stanowiącej równowartość czynszu oraz opłat eksploatacyjnych należnych wynajmującemu i wynosi 12 570 tys. zł.
- zobowiązania z tytułu poręczenia 4 umów handlowych jednemu z kontrahentów na łączną kwotę 500 tys. zł.

Należności warunkowe

Na mocy wyroku Sądu Najwyższego w sprawie z powództwa Józefa Huberta Gierowskiego przeciwko WSiP S.A. o wynagrodzenie za korzystanie z nieruchomości położonej w Warszawie, przy pl. Dąbrowskiego 8 / ul. Kredytowej 9 z dnia 17 kwietnia 2008 r. spółka oczekuje na zwrot kwoty wpłaconej do Komornika Sądowego Rewiru VIII przy Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w wysokości 3.426 tys. zł oraz kwoty wpłaconej J.H. Gierowskiego w wysokości 2.951 tys. zł.

4.19. Rozliczenia z tytułu spraw sądowych

W dniu 13 maja 2009 roku Sąd Rejonowy dla Warszawy Śródmieścia VI Wydział Cywilny w sprawie sygn. akt. VI Ns 313/07 wydał postanowienie o stwierdzeniu nabycia przez Skarb Państwa w drodze zasiedzenia z dniem 1 stycznia 1985 roku nieruchomości budynkowej położonej przy Palcu Dąbrowskiego 8 / ul. Kredytowej 9. Budynek ten stanowił do 2003 roku siedzibę Wydawnictw Szkolnych i Pedagogicznych i jego poprzednika prawnego – Państwowych Zakładów Wydawnictw Szkolnych (PZWS). Postępowanie o stwierdzenie zasiedzenia toczyło się z wniosku Skarbu Państwa reprezentowanego przez Prokuratorię Generalną Skarbu Państwa. Powyższe postanowienie nie miało wpływu na zmiany rezerw utworzonych w sprawozdaniu finansowym WSiP S.A. na czynsz za bezumowne korzystanie z siedziby przy Pl. Dąbrowskiego.

4.20. Niespłacenie pożyczki lub naruszenie postanowień umowy pożyczkowej, w sprawie których nie podjęto żadnych działań naprawczych ani przed dniem bilansowym, ani w tym dniu

Nie wystąpiły.

4.21. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

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

	<u>I półrocze 2009</u>	<u>I półrocze 2008</u>
Przychody ze sprzedaży, produktów, towarów i usług od:	1 773	1 039
- Wydawnictwo Zielona Sowa Sp. z o.o.	58	n/d
- Book House Sp. z o.o.	243	25
- WAiP Sp. z o.o.	103	304
- Alfa Logis Sp. z o.o.	1 369	710
Przychody ze sprzedaży aktywów trwałych	3	151
- Alfa Logis Sp. z o.o.	3	151
Zakupy od jednostek powiązanych:	43 722	14 881
- Wydawnictwo Zielona Sowa Sp. z o.o.	487	n/d
- Book House Sp. z o.o.	2 411	1 220
- WAiP Sp. z o.o.	1	1
- Alfa Logis Sp. z o.o.	40 823	13 660
Przychody z tytułu odsetek:	108	58
- Wydawnictwo Zielona Sowa Sp. z o.o.	56	n/d
- Book House Sp. z o.o.	34	44
- WAiP Sp. z o.o.	13	3
- Alfa Logis Sp. z o.o.	5	11

	<u>30.VI.2009</u>	<u>31.XII.2008</u>
Należności krótkoterminowe (netto):	2 243	1 261
- Wydawnictwo Zielona Sowa Sp. z o.o.	86	72
- Book House Sp. z o.o.	372	118
- WAiP Sp. z o.o.	514	390
- Alfa Logis Sp. z o.o.	1 271	681
Zobowiązania:	9 054	4 115
- Wydawnictwo Zielona Sowa Sp. z o.o.	91	5
- Book House Sp. z o.o.	667	1 101
- WAiP Sp. z o.o.	0	0
- Alfa Logis Sp. z o.o.	8 296	3 009
Udzielone pożyczki długoterminowe (netto):	2 970	1 172
- Wydawnictwo Zielona Sowa Sp. z o.o.	2 037	0
- Book House Sp. z o.o.	433	867
- WAiP Sp. z o.o.	500	305
Udzielone pożyczki krótkoterminowe (netto):	2 892	433
- Wydawnictwo Zielona Sowa Sp. z o.o.	1 370	0
- Book House Sp. z o.o.	901	433
- WAiP Sp. z o.o.	618	0
- Alfa Logis Sp. z o.o.	3	0

Pożyczki udzielone jednostkom powiązanim

Nazwa jednostki	Kwota pożyczki pozostała do spłaty	Termin spłaty	Rodzaj pożyczki	Data umowy	Oprocentowanie wg umowy
Book House Sp. z o.o.	433	09.01.2011	długoterminowa	09.01.2008; 15.05.2009 - aneks	WIBOR 1M + 2,3%
	867	31.12.2009	krótkoterminowa		
	34	31.12.2009	odsetki krótkoterminowe		
Alfa Logis Sp. z o.o.	3	30.04.2009	odsetki krótkoterminowe	02.02.2009	WIBOR 1M + 0,5%
Wydawnictwa Akademickie i Profesjonalne Sp. z o.o.	300	30.06.2010	krótkoterminowa	01.09.2008; 12.03.2009 - aneks; 15.05.2009 - aneks;	WIBOR 1M + 2,3%
	13	30.06.2010	odsetki krótkoterminowe		
	300	25.06.2010	krótkoterminowa		
	0	31.12.2009	odsetki krótkoterminowe		
	500	31.12.2010	długoterminowa		
	5	31.12.2009	odsetki krótkoterminowe	12.03.2009; 15.05.2009 - aneks	WIBOR 1M + 2,3%

*Grupa Kapitałowa WSiP**I półrocze 2009 r. (tys. PLN)*

Wydawnictwo Zielona Sowa Sp. z o.o	800	27.09.2009	krótkoterminowa odsetki	27.03.2009; 15.05.2009 - aneks	WIBOR 1M + 2,3%
	11	27.06.2009	krótkoterminowe		
	2 037	31.03.2014	długoterminowa	18.03.2009;	
	520	31.03.2010	krótkoterminowa odsetki	15.05.2009 - aneks	WIBOR 1M + 2,3%
	39	30.06.2009	krótkoterminowe		
<hr/>					
Udzielone pożyczki, razem	5 862				
w tym:					
- długoterminowe	2 970				
- krótkoterminowe	2 892				

Stanisław Wedler
Prezes Zarządu

Grażyna Chojnowska
Członek Zarządu

Karol Żbikowski
Członek Zarządu

Marta Koprowska
Główny Księgowy

.....

.....

.....

.....

Warszawa, 31 sierpnia 2009 r.