



**WYDAWNICTWA SZKOLNE I PEDAGOGICZNE
SPÓŁKA Z O.O.**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA 2012 ROK**

**SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI
STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ
ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ**

69 

SPIS TREŚCI

I.	Informacje ogólne o Spółce	3
II.	Rachunek zysków i strat	5
III.	Sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
IV.	Bilans	6
V.	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	8
VI.	Rachunek przepływów pieniężnych	9
VII.	Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego	10

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki:

PREZES ZARZĄDU

Jerzy Garlicki

Prezes Zarządu

Jerzy Garlicki

Michał Seider

Członek Zarządu

CZŁONEK ZARZĄDU

Michał Seider

Marcin Stawowczyk

Członek Zarządu

CZŁONEK ZARZĄDU

Marcin Stawowczyk

Sprawozdanie sporządziła:

Marta Koprowska

GŁÓWNY KSIĘGOWY

Główny Księgowy

Marta Koprowska

Warszawa, 30 kwietnia 2013 roku

I. Informacje ogólne o Spółce

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

Nazwa: **Wydawnictwa Szkolne i Pedagogiczne Spółka z o.o. (WSiP Sp. z o.o., Spółka)**
Siedziba: **00-807 Warszawa, Al. Jerozolimskie 96**

Spółka rozpoczęła działalność 26 maja 2009 roku pod firmą Pahoa Investments Sp. z o.o. Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej notariusza Danuta Kosim-Kruszewska w Warszawie w dniu 26 maja 2009 roku i zarejestrowano w Rep. Nr 3860/2009. Spółka została zarejestrowana w dniu 25 czerwca 2009 roku (KRS 0000332148) przez Sąd Rejonowy dla M.St. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Rejestracja odbyła się pod pierwotną nazwą Pahoa Investments Sp. z o.o.

Czas działania Spółki jest nieograniczony.

Jednostką dominującą wyższego szczebla jest spółka Advent Libri (Luxemburg) S.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu (Wielkie Księstwo Luksemburga), która posiadała na dzień bilansowy 100% udziałów w Spółce. Jednostką dominującą najwyższego szczebla jest Advent International Corporation z siedzibą w Bostonie (USA).

Podstawowy przedmiot działalności:

Według umowy Spółki przedmiotem działania Spółki jest:

- wydawanie i rozprowadzanie w kraju i za granicą wszelkiego rodzaju publikacji nieperiodycznych i periodycznych, a w szczególności opracowywanie i wydawanie podręczników szkolnych, książek pomocniczych dla uczniów i nauczycieli oraz czasopism pedagogicznych, rozprowadzanie artykułów użytku kulturalnego, środków audiowizualnych i publikacji wydawnictw krajowych i zagranicznych,
- sprzedaż hurtowa i detaliczna, we własnej sieci księgarskiej, publikacji i artykułów użytku kulturalnego,
- wynajem nieruchomości własnych lub dzierżawionych,
- organizowanie i prowadzenie dystrybucji tytułów wydawniczych.

Działalność Spółki prowadzona jest na terenie całej Polski.

1.2. Skład osobowy Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania w skład Zarządu wchodzi:

Jerzy Garlicki
Marcin Stawowczyk
Michał Seider

Prezes Zarządu
Członek Zarządu
Członek Zarządu

W ciągu roku 2012 zaszły następujące zmiany w składzie Zarządu:

- 14 marca 2012 roku Rada Nadzorca odwołała Panią Renatę Łapińską z pełnienia funkcji Członka Zarządu.

Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania w skład Rady Nadzorczej wchodzi:

Monika Morali-Efinowicz
Rolv Haukas Eide
Peter Nachtnebel
Joanna James

W ciągu roku 2012 zaszły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- 11 stycznia 2012 roku do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej został powołany Pan Peter Nachtnebel.

II. Rachunek zysków i strat

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2012 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2011 r.
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	26	223 563	204 827
Koszt własny sprzedaży	27	59 645	61 031
Zysk brutto ze sprzedaży		163 918	143 796
Koszty sprzedaży	27	72 632	67 411
Koszty ogólnego zarządu	27	59 970	54 990
Zysk ze sprzedaży		31 316	21 395
Pozostałe przychody operacyjne	28	16 679	22 701
Pozostałe koszty operacyjne	29	1 142	1 288
Zysk z działalności operacyjnej		46 853	42 808
Przychody finansowe	30	20 241	1 435
Koszty finansowe	31	42 508	63 408
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem		24 586	(19 165)
Podatek dochodowy	32	(2 860)	-
Zysk / (strata) netto za okres sprawozdawczy		21 726	(19 165)

III. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Rok zakończony 31 grudnia 2012 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2011 r.
Zysk / (strata) netto	21 726	(19 165)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-	-
Całkowite dochody ogółem	21 726	(19 165)

IV. Bilans

AKTYWA	Nota	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	4	13 659	10 964
Wartości niematerialne	5	210 059	208 752
<i>w tym: wartość firmy</i>		201 127	201 127
Kontent	6	12 411	10 084
Inwestycje w jednostkach zależnych i współzależnych	7	142 978	143 262
Należności długoterminowe	8	5 454	4 532
Nieruchomości inwestycyjne	9	11 083	11 109
Razem aktywa trwałe		395 644	388 703
Aktywa obrotowe			
Zapasy	10	13 673	9 098
Należności z tytułu dostaw i usług	11	11 316	10 038
Należności z tytułu podatku dochodowego	12	-	898
Należności krótkoterminowe inne	13	10 412	7 512
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14	2 080	2 043
Inwestycje krótkoterminowe	7	302	733
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15	34 673	62 690
Razem aktywa obrotowe		72 456	93 012
AKTYWA RAZEM		468 100	481 715

PASYWA	Nota	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	16	498	498
Kapitał zapasowy		48 781	48 781
Strata z lat ubiegłych		(21 685)	(2 520)
Zysk /(strata) netto		21 726	(19 165)
Razem kapitał własny		49 320	27 594
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	18	144 939	370 636
Obligacje	19	178 759	-
Zobowiązania długoterminowe inne	24	2 071	1 528
Rezerwa na tytułu odroczonego podatku dochodowego	32	2 860	-
Rezerwa na świadczenia pracownicze	20	562	1 075
Rezerwy na zobowiązania	21	-	30 409
Razem zobowiązania długoterminowe		329 191	403 648
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty i pożyczki	18	-	11 388
Obligacje	19	20 556	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	22	26 097	27 732
Zobowiązania krótkoterminowe inne	23	8 063	8 039
Rezerwa na świadczenia pracownicze	20	999	1 105
Rezerwy na zobowiązania	21	30 409	-
Przychody przyszłych okresów	25	3 465	2 209
Razem zobowiązania krótkoterminowe		89 589	50 473
PASYWA RAZEM		468 100	481 715

V. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Skumulowana strata	Razem kapitały
Stan na 1 stycznia 2011 r.	498	48 781	989	(2 520)	47 748
Strata za rok	-	-	-	(19 165)	(19 165)
Razem całkowite dochody	-	-	-	(19 165)	(19 165)
Transakcje z właścicielami					
Wycena opcji menadżerskich ⁽¹⁾	-	-	(989)	-	(989)
Razem transakcje z właścicielami	-	-	(989)	-	(989)
Stan na 31 grudnia 2011 r.	498	48 781	-	(21 685)	27 594

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Skumulowana strata	Razem kapitały
Stan na 1 stycznia 2012 r.	498	48 781	-	(21 685)	27 594
Zysk za rok	-	-	-	21 726	21 726
Razem całkowite dochody	-	-	-	21 726	21 726
Stan na 31 grudnia 2012 r.	498	48 781	-	41	49 320

⁽¹⁾ Kapitał rezerwowy został utworzony i skorygowany w związku z rozpoznaniem kosztów programu opcji menadżerskich opisanego w nocie 17.

VI. Rachunek przepływów pieniężnych

DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2012 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2011 r.
I. Zysk/(strata) netto		21 726	(19 165)
Podatek dochodowy odroczoney		2 860	
II. Zysk/(strata) brutto		24 586	(19 165)
III. Korekty:		17 412	78 640
Amortyzacja	27	6 558	4 377
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		(19 001)	25 980
Odsetki		35 599	34 640
Zrealizowane straty z instrumentów pochodnych		440	501
Prowizje od kredytów		6 201	1 027
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej		(157)	228
Zmiana stanu należności		(5 313)	(9 046)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		(1 511)	16 488
Zmiana stanu rezerw		(619)	(3 413)
Zmiana stanu zapasów		(4 574)	597
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		1 219	(139)
Zmiana stanu kontentu		(2 328)	(1 724)
Zwrócony podatek dochodowy		898	10 113
Wycena programu motywacyjnego	17	-	(989)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		41 998	59 475
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
I. Wpływy		1 578	2 033
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych		488	617
Wpływy ze sprzedaży inwestycji w nieruchomości		117	571
Wpływy ze sprzedaży jednostek powiązanych		163	-
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek		701	701
Wpływy z tytułu spłaty odsetek		109	144
II. Wydatki		8 664	8 686
Wydatki na rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne		8 664	8 681
Wydatki na nabycie podmiotów powiązanych		-	5
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(7 086)	(6 653)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA			
I. Wpływy		245 447	50 000
Wpływy z tytułu kredytów, pożyczek	18	51 000	50 000
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	19	194 447	-
II. Wydatki		308 376	92 413
Wydatki z tytułu kredytów, pożyczek	18	286 084	72 250
Wydatki z tytułu odsetek		18 712	18 031
Prowizje od kredytów		1 271	1 026
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		1 146	605
Inne wydatki finansowe		1 163	501
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(62 929)	(42 413)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(28 017)	10 409
Środki pieniężne na początek okresu	15	62 690	52 281
Środki pieniężne na koniec okresu	15	34 673	62 690

VII. Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego**1. Oświadczenie o zgodności i podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską (MSSF) wydanymi i obowiązującymi na dzień bilansowy. Spółka wchodzi w skład grupy kapitałowej, w której jednostka dominująca, którą jest Advent Libri (Luxembourg) S.a.r.l. („Jednostka Dominująca”), sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF. W związku z tym WSiP Sp. z o.o. na podstawie art. 45 ust. 1b wybrała możliwość sporządzania swojego sprawozdania zgodnie z MSSF zgodnie z uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 6 września 2010 roku.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF).

Za datę przejścia na zasady zgodne z MSSF uznaje się dzień 26 maja 2009 roku.

Zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku są spójne z zasadami zastosowanymi przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku za wyjątkiem wpływu standardów, zmian do standardów i interpretacji, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się po 1 stycznia 2012 roku.

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2012 roku weszły w życie zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji – Transfery aktywów finansowych. Zmiany precyzują zakres ujawnień w sprawozdaniach finansowych związanych z transferem aktywów finansowych. Zmiany nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Podstawa sporządzenia i format sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnych oraz instrumentów pochodnych, które są wyceniane według wartości godziwej.

Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Zdaniem Zarządu nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie zaprzestania czy też jakiegokolwiek ograniczenia zakresu prowadzonej działalności gospodarczej. Sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych polskich (PLN), które są walutą prezentacji i walutą funkcjonalną WSiP Sp. z o.o. Wszystkie kwoty wykazane w załączonym sprawozdaniu finansowym wykazane są w tysiącach PLN, chyba, że zaznaczono inaczej.

WSiP Sp. z o.o., jako jednostka dominująca w Grupie Kapitałowej WSiP Sp. z o.o., oprócz prezentowanego jednostkowego sprawozdania finansowego, sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe dla całej grupy. Niniejsze sprawozdanie finansowe należy odczytywać wraz ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, aby w pełni zrozumieć ogólną sytuację finansową, wyniki działalności operacyjnej oraz zmiany w sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej WSiP Sp. z o.o. jako całości. Obydwa sprawozdania przechowywane są w miejscu prowadzenia ksiąg rachunkowych zgodnym z siedzibą Spółki.

Prezentowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 30 kwietnia 2013 roku. W związku z faktem, iż Spółka wyemitowała obligacje notowane w Systemie Alternatywnego Obrotu Bond Spot S.A. na rynku Catalyst niniejsze sprawozdanie finansowe jest publikowane na stronie www.gpwcatalyst.pl.

2. Zasady rachunkowości stosowane przy sporządzeniu sprawozdania finansowego

2.1. Omówienie przyjętych zasad rachunkowości

Prawne połączenia jednostek gospodarczych w ramach grupy kapitałowej

Połączenia jednostek gospodarczych znajdujących się pod wspólną kontrolą rozliczane są metodą nabycia (ang. „purchase accounting”). Zapłatę przekazaną z tytułu przejęcia jednostki zależnej ustala się, jako wartość godziwą przekazanych aktywów oraz zobowiązań zaciągniętych lub instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez nabywającego. Przekazana zapłata obejmuje wartość godziwą aktywów lub zobowiązań wynikających z ustalenia elementu warunkowej zapłaty. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się początkowo według ich wartości godziwej na dzień przejęcia. Wszystkie koszty związane z nabyciem obciążają rachunek zysków i strat.

Nadwyżka sumy przekazanej zapłaty oraz wartości godziwej, na dzień przejęcia, wcześniej posiadanych udziałów w kapitale własnym przejmowanej jednostki nad wartością godziwą możliwych do zidentyfikowania aktywów netto jednostki przejętej jest ujmowana jako wartość firmy. Sprawozdanie finansowe po połączeniu jednostek zawiera wyniki spółek za cały rok (ale nie wcześniej niż od daty objęcia kontroli nad spółką zależną), nawet jeśli transakcja prawnego połączenia miała miejsce w trakcie roku.

Wynagrodzenia oparte na akcjach

Porozumienia, na mocy których Spółka otrzymuje świadczenie pracy od swoich pracowników w zamian za instrumenty kapitałowe przyznane przez Jednostkę Dominującą lub jednostkę wyższego szczebla grupy kapitałowej Advent International Corporation są ujmowane zgodnie z zasadami obowiązującymi dla wynagrodzeń opartych na akcjach. Grupa kapitałowa Advent International Corporation wprowadziła w 2010 roku program wynagrodzeń oparty na akcjach, który obejmuje wybranych pracowników Zarządu oraz Członków Rady Nadzorczej Spółki.

Spółka rozpoznaje, jako koszt wartość godziwą pracy świadczonej przez pracowników w zamian za udziały przyznawane przez grupę kapitałową Advent International Corporation, jednocześnie ujmując odnośną kwotę w kapitale własnym jako wkład udziałowca, w sytuacji gdy Spółka nie posiada obowiązku do wykupu udziałów ani wobec pracowników ani wobec jednostki przyznającej udziały. Łączna kwota do rozpoznania w rachunku wyników w okresie nabywania uprawnień zostaje ustalona na dzień przyznania udziałów jako nadwyżka wartości godziwej wydanych instrumentów ponad kwotami uiszczonymi przez pracowników z tytułu ich nabycia, z wyłączeniem wpływu wszelkich nierynkowych warunków nabywania uprawnień. Nierynkowe warunki nabywania uprawnień do realizacji uwzględnia się w założeniach odnośnie przewidywanej liczby udziałów, które mogą zostać zrealizowane.

W przypadku, gdy program wynagrodzeń opartych na akcjach został nieodwołalnie zaproponowany pracownikom i pracownicy rozpoczęli świadczenie pracy, ale program nie został jeszcze formalnie zaakceptowany przez odpowiedni organ, Spółka szacuje wartość programu według stanu na dzień bilansowy i rozpoznaje odpowiedni koszt. Po ustaleniu daty przyznania, wartość programu dla celów ujęcia w sprawozdaniach finansowych jest ponownie przeliczana i ujmowana jako zmiana szacunków.

Na każdy dzień bilansowy jednostka weryfikuje swoje oszacowania odnośnie oczekiwanej liczby udziałów, do których zostaną w pełni nabyte prawa do realizacji. Wpływ ewentualnej weryfikacji pierwotnych oszacowań (jeśli istnieją) ujmowany jest w rachunku zysków i strat, w korespondencji z kapitałem własnym.

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

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

Środki trwale amortyzuje się według następujących stawek amortyzacyjnych:

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

Inwestycje w obce środki trwale wycenia się według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe oraz o odpisy z tytułu utraty wartości. Długość okresu amortyzacji równa jest okresowi najmu obcego środka trwałego używanego na podstawie umowy leasingu finansowego, za wyjątkiem gdy istnieje wystarczająca pewność że własność środka trwałego będzie przeniesiona, wówczas okres amortyzacji odpowiada oszacowanemu okresowi użytkowania.

Weryfikacji wartości końcowych i okresów użytkowania środków trwałych oraz stosownych korekt dokonuje się co najmniej na koniec każdego roku finansowego. Nie stwierdzono konieczności istotnych korekt przewidywanych okresów użytkowania oraz wartości końcowych w wyniku przeglądu przeprowadzonego na dzień 31 grudnia 2012 roku.

Wartości niematerialne wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe oraz o odpisy z tytułu utraty wartości. Wartości niematerialne amortyzuje się metodą liniową przez okres ekonomicznego użytkowania, z wyjątkiem aktywów o nieokreślonym okresie użytkowania oraz kontentu. Okresy ekonomicznego użytkowania wynoszą:

Oprogramowanie komputerowe	5 lat
Licencje	5 – 10 lat
Prawa autorskie	5 lat

Koszty wytworzenia kontentu publikacji obejmujące: honoraria ryczałtowe autorskie, graficzne, licencyjne, przygotowanie redakcyjne, koszty składu, łamania itp. po zakończeniu produkcji danego tytułu aktywowane są jako „kontent”. Koszty kontentu amortyzowane są w ciągu trzech lat według następujących stawek:

- 50% w ciągu pierwszych 12 miesięcy po ukazaniu się w sprzedaży tytułu
- 25% w ciągu kolejnych 24 miesięcy.

Odpis aktualizujący wartość kontentu jest liczony na kody tytułów raz w roku – na koniec grudnia. Odpisem obejmowane jest 100% wartości netto kosztów kontentu dotyczących tytułów niehandlowych i nieliftingowanych.

W przypadku tytułów, dla których planowana jest na następny rok sprzedaż lub gratisy (zarówno na kodzie poprzednim jak i na kodzie po liftingu), kontent nie podlega aktualizacji, mimo, że zapasy tych tytułów zostały objęte odpisem na zapasy.

Wartość firmy stanowi nadwyżkę sumy przekazanej zapłaty i zobowiązania do zapłaty, wartości niekontrolowanych udziałów w jednostce przejmowanej oraz wartości godziwej wcześniej posiadanych udziałów w kapitale własnym przejmowanej jednostki na dzień przejęcia nad wartością godziwą możliwych do zidentyfikowania aktywów netto jednostki przejętej. Wartość firmy z przejęcia jednostek zależnych ujmuje się w ramach wartości niematerialnych. Wartość firmy ujęta oddzielnie jest testowana co roku pod kątem utraty wartości i wykazywana po koszcie pomniejszonym o skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości. Odpisy z tytułu utraty wartości w odniesieniu do wartości firmy nie są odwracane. Zyski i straty ze zbycia jednostki uwzględniają

wartość bilansową wartości firmy, dotyczącą sprzedanej jednostki. W celu przeprowadzenia testu pod kątem możliwej utraty wartości, wartość firmy jest alokowana do ośrodków wypracowujących środki pieniężne. Alokację robi się dla takich ośrodków bądź grup ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które według oczekiwań będą czerpać korzyści z połączenia, dzięki któremu ta wartość firmy powstała.

Utrata wartości aktywów niefinansowych

Aktywa o nieokreślonym okresie użytkowania, takie jak wartość firmy i marka, nie podlegają amortyzacji, lecz corocznie są testowane pod kątem możliwej utraty wartości. Aktywa podlegające amortyzacji analizuje się pod kątem utraty wartości, ilekroć jakieś zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują na możliwość niezrealizowania ich wartości bilansowej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna stanowi wyższą z dwóch kwot: wartości godziwej aktywów, pomniejszonej o koszty sprzedaży, lub wartości użytkowej. Dla potrzeb analizy pod kątem utraty wartości aktywa grupuje się na najniższym poziomie, w odniesieniu do którego występują dające się zidentyfikować odrębne przepływy pieniężne (ośrodki wypracowujące środki pieniężne). Niefinansowe aktywa, inne niż wartość firmy, w odniesieniu do których uprzednio stwierdzono utratę wartości, oceniane są na każdy dzień bilansowy pod kątem występowania przesłanek wskazujących na możliwość odwrócenia dokonanej odpisu.

Nieruchomości inwestycyjne ujmowane są początkowo według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Przy początkowej wycenie uwzględnia się koszty zawarcia transakcji. Do nieruchomości inwestycyjnych zaliczane są także prawa wieczystego użytkowania gruntu. Po początkowym ujęciu nieruchomości inwestycyjne wyceniane są w wartości godziwej. Prawo wieczystego użytkowania gruntu, które stanowi leasing operacyjny ujmowane jest początkowo jak leasing finansowy a następnie prawo wyceniane jest do wartości godziwej. Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego nie występuje gdyż płatności z tytułu wieczystego użytkowania stanowią opłaty warunkowe tym samym wyłączone są z minimalnych opłat leasingowych. 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.

Leasing - umowa leasingowa, zgodnie z MSR 17, zaliczana jest do leasingu finansowego, jeżeli następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i korzyści z tytułu posiadania przedmiotu leasingu. Ostateczne przeniesienie tytułu prawnego może, lecz nie musi nastąpić.

Aktywa użytkowane na podstawie umowy najmu, dzierżawy, leasingu lub innej podobnej spełniające powyżej opisane kryteria zaliczane są do aktywów trwałych i wykazywane na dzień rozpoczęcia leasingu w kwocie niższej z dwóch: wartości godziwej przedmiotu leasingu na początku obowiązywania umowy leasingowej lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych.

Opłaty leasingowe rozdzielane są pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie niespłaconego salda zobowiązania, aby uzyskać stałą okresową stopę procentową w stosunku do niespłaconego salda zobowiązania. Koszty finansowe są księgowane bezpośrednio w rachunek zysków i strat.

Zasady amortyzacji aktywów podlegających amortyzacji będących przedmiotem leasingu są spójne z zasadami stosowanymi przy amortyzacji własnych aktywów Spółki. Przy braku wystarczającej pewności, że leasingobiorca uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu, dany składnik aktywów umarza się przez krótszy z dwóch okresów: okres leasingu lub okres użytkowania.

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, klasyfikowane są jako umowy leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego strat ujmowane są jako koszty operacyjne metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Zapasy wyceniane są według cen nabycia lub kosztu wytworzenia nie wyższych niż cena sprzedaży netto, pomniejszonych o wartość dokonanych odpisów aktualizujących. Utworzone odpisy aktualizujące wartość zapasów obciążają koszt wytworzenia sprzedanych produktów lub wartość sprzedanych towarów i materiałów.

Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia zapasów składają się wszystkie koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzenia zapasów do ich aktualnego miejsca lub stanu. W szczególności koszt wytworzenia obejmuje:

- koszt usługi poligraficznej (w skład której wchodzi zarówno usługa druku jak i koszt materiału - papieru);
- koszt powielenia matrycy.

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

- rozchody materiałów są wyceniane według średniej ważonej cen nabycia,
- produkcja w toku jest wyceniana według rzeczywistych kosztów poniesionych,
- rozchody produktów gotowych są wyceniane według średniej ważonej kosztów wytworzenia,
- rozchody zapasów towarów są wyceniane według średniej ważonej cen nabycia.

Zasady tworzenia odpisu aktualizującego wartość zapasów

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

Działy Marketingu, Sprzedaży oraz Produkcji opracowują plan sprzedaży na następny rok. W oparciu o ten plan dzieli się wszystkie produkty znajdujące się na zapasie na:

- niehandlowe tytuły bez planu sprzedaży,
- handlowe tytuły bez planu sprzedaży,
- tytuły ujęte w planie produkcji na rok następny.

Nadanie danemu tytułowi statusu handlowego lub niehandlowego bazuje głównie na indywidualnej ocenie dokonanej przez osoby odpowiedzialne za sprzedaż i marketing danego produktu czy towaru. Należy przy tym zwrócić uwagę, że Grupa działa na bardzo specyficznym rynku, jakim jest rynek podręczników szkolnych. W tym wypadku, w trakcie dokonywania omawianej oceny nie uwzględnia się jedynie popytu konsumenckiego na dany towar, ale również a nawet przede wszystkim zgodność treści danego podręcznika z programami nauczania opracowanym przez Ministerstwo Edukacji Narodowej. Pozwala to na zobiektywizowanie przeprowadzanej weryfikacji a tym samym zobiektywizowanie wyceny zapasów.

W związku z powyższym za niehandlowe tytuły bez planu sprzedaży uznaje się takie, których treść nie odpowiada wymogom stawianym przez Ministerstwo Edukacji Narodowej. W tym, wypadku tworzy się odpis na całość znajdujących się w magazynach zapasów tego typu produktów i towarów. Za handlowe tytuły bez planu sprzedaży, uznaje się takie, które charakteryzuje niska rotacja, ale jednocześnie w oparciu o wiedzę pracowników Grupy odpowiedzialnych za merytoryczną treść danego podręcznika należy uznać, że odpowiada ona wymogom stawianym przez Ministerstwo Edukacji Narodowej. W tym wypadku odpis wylicza się według następującej zasady: zapas pomniejsza się o plan sprzedaży na następny rok a otrzymaną wartość mnoży się przez planowaną liczbę lat sprzedaży i współczynnik 80% po pierwszym roku sprzedaży, 50% w trzecim i 30% w czwartym. Nie tworzy się odpisu na produkty uwzględnione w planie produkcji (planie wydawniczym).

Koszt wytworzenia produktów może być niemożliwy do odzyskania, jeżeli zapasy produktów zostały uszkodzone. W takim wypadku tworzy się również pełen odpis na wartość tego typu zapasów. Odpisy są tworzone zawsze w wysokości kosztów wytworzenia w przypadku własnych produktów.

Należności są początkowo ujmowane według wartości godziwej, a następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości tych należności. Od nieterminowych płatności są naliczane odsetki na dzień zapłaty, jeśli prawdopodobieństwo ich zapłaty jest wysokie. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego na koniec okresu sprawozdawczego, w którym określono stopień prawdopodobieństwa zapłaty. Wysokość odpisu ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową i wartością oszacowanych przyszłych przepływów zdyskontowanych oryginalną efektywną stopą procentową.

Aktywa finansowe

Spółka zalicza swoje aktywa finansowe do następujących kategorii: inwestycje w jednostkach zależnych i współzależnych (obejmujące akcje lub udziały i pożyczki udzielone jednostkom podporządkowanym zależnym i współzależnym), aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności. Klasyfikacja opiera się na kryterium celu nabycia aktywów finansowych. Zarząd Spółki określa klasyfikację swoich aktywów finansowych przy ich początkowym ujęciu, a następnie poddaje ją weryfikacji na każdy dzień sprawozdawczy.

Inwestycje w jednostkach zależnych i współzależnych obejmują akcje (udziały) w spółkach zależnych i wspólnych przedsięwzięciach oraz udzielone im pożyczki. Akcje (udziały) w jednostkach zależnych i współzależnych wycenia się w cenie nabycia skorygowanej o odpisy z tytułu utraty wartości. Odpisy z tytułu utraty wartości akcji (udziałów) w jednostkach zależnych i współzależnych wykazuje się w rachunku zysków i strat, jako pozostałe koszty operacyjne. Udziały w wyniku w jednostek zależnych będących spółkami komandytowymi, ujmowane są jako inne należności i nie zwiększają wartości inwestycji w jednostkach zależnych.

Pożyczki wycenia się według zamortyzowanego kosztu, metodą efektywnej stopy procentowej.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Aktywa finansowe nabyte przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim terminie lub tak zaklasyfikowane przez Zarząd zalicza się do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej, z zyskami lub stratami rozliczanymi w rachunku zysków i strat. Kategoria ta posiada dwie podkategorie: aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe przeznaczone w momencie początkowego ujęcia do wyceny w wartości godziwej, z zyskami lub stratami rozliczanymi w rachunku zysków i strat. Instrumenty pochodne również klasyfikuje się jako przeznaczone do obrotu, chyba że zostały wyznaczone na zabezpieczenia. Aktywa z tej kategorii klasyfikuje się jako aktywa obrotowe, jeżeli są przeznaczone do obrotu lub jeżeli przewiduje się ich realizację w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. W bieżącym roku obrotowym Spółka posiadała aktywa finansowe należące do tej kategorii o nieistotnej wartości godziwej na dzień bilansowy.

Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. W bieżącym roku obrotowym Spółka nie posiadała aktywów finansowych należących do tej kategorii.

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

Kapitały własne wyceniono na dzień bilansowy w wartości nominalnej ujmując je w księgach rachunkowych według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa i Statutem Spółki. W strukturze kapitału własnego występują następujące pozycje:

- kapitał zakładowy utworzony z wydanych i opłaconych udziałów,
- kapitał zapasowy utworzony zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych i umową Spółki z nadwyżki ceny emisyjnej udziałów Spółki ponad wartością nominalną tych udziałów,
- kapitał rezerwowy utworzony w związku z rozpoznaniem kosztów programu opcji menadżerskich,
- zysk (strata) lat ubiegłych oraz roku bieżącego.

Kredyty i pożyczki

Spółka początkowo ujmuje swoje kredyty i pożyczki według wartości godziwej po pomniejszeniu o poniesione koszty transakcyjne. Po początkowym ujęciu, kredyty i pożyczki są wykazywane według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Przy ustaleniu zamortyzowanej ceny nabycia uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania.

Kredyty i pożyczki zalicza się do zobowiązań krótkoterminowych, chyba że Spółka posiada bezwarunkowe prawo do odroczenia spłaty zobowiązania o co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Obligacje

Spółka początkowo ujmuje wyemitowane obligacje według wartości godziwej po pomniejszeniu o poniesione koszty transakcyjne. Po początkowym ujęciu, obligacje są wykazywane według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Przy ustaleniu zamortyzowanej ceny nabycia uwzględnia się koszty związane z emisją obligacji.

Koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są jako koszty okresu, w którym zostały poniesione. Spółka nie posiada aktywów kwalifikowanych tj. takich, które wymagają znacznego czasu niezbędnego do przygotowania ich do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży, do których nabycia, budowy lub wytworzenia można bezpośrednio przyporządkować koszty finansowania zewnętrznego.

Pochodne instrumenty finansowe i działania zabezpieczające

Pochodne instrumenty finansowe są wykazywane w bilansie według wartości godziwej. W roku finansowym zakończonym 31 grudnia 2012 roku oraz w roku poprzednim transakcje pochodne, chociaż stanowiące skuteczne pod względem ekonomicznym zabezpieczenia zgodnie z polityką zarządzania ryzykiem Spółki, nie były kwalifikowane przez Spółkę do stosowania rachunkowości zabezpieczeń zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości numer 39 („MSR 39”). Zmiany wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie kwalifikują się do stosowania rachunkowości zabezpieczeń zgodnie z MSR 39, są ujmowane na bieżąco w rachunku zysków i strat (patrz też Nota 3 „Ryzyko stopy procentowej”).

Rezerwy na zobowiązania są ujmowane, gdy Spółka ma obecny prawny lub zwyczajowy obowiązek, wynikający z przeszłych zdarzeń, gdy istnieje duże prawdopodobieństwo, że wymagany będzie wypływ zasobów związanych z określonymi korzyściami ekonomicznymi w celu wywiązania się z tego obowiązku, a jego wielkość można wiarygodnie oszacować. Rezerwy wycenia się w bieżącej wartości nakładów, które jak się oczekuje będą niezbędne do wypełnienia obowiązku. Rezerwy wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy w wiarygodnie uzasadnionej oszacowanej wartości.

Rezerwy na świadczenia pracownicze obejmują odprawy emerytalne i rentowe, urlopy zaległe, świadczenia po okresie zatrudnienia (odszkodowania z tytułu rozwiązania umów o pracę) oraz premie i nagrody. Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe jako odprawy w ramach programu określonych świadczeń po okresie zatrudnienia wyceniane są metodą aktuarialną przy zastosowaniu prognozowanych świadczeń jednostkowych. Zyski i straty aktuarialne ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Spółka nie tworzy na dzień bilansowy rezerwy na bieżącą wartość nagród jubileuszowych. W dniu 24 lutego 2005 roku Zarząd Spółki WSiP S.A. wypowiedział Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy. WSiP Sp. z o.o. jest następcą prawnym spółki WSiP S.A. Zdaniem Spółki w sferze indywidualnych stosunków pracy oznacza to, iż prawa i obowiązki pracowników (warunki pracy i płacy) wynikające z rozwiązanego układu są wiążące dla stron umów o pracę, do czasu ich zmiany w trybie przewidzianym przez przepisy Kodeksu Pracy.

Zobowiązania handlowe w początkowym ujęciu wykazuje się w wartości godziwej, zaś w okresie późniejszym wykazuje się je według zamortyzowanego kosztu, stosując metodę efektywnej stopy procentowej.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują poniesione koszty dotyczące przyszłych okresów.

Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy jest ujmowany w pełni metodą bilansową dla wszystkich różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością księgową dla potrzeb sprawozdawczości finansowej. Odroczony podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu stawek (i przepisów) podatkowych obowiązujących prawnie na dzień bilansowy, które zgodnie z oczekiwaniami będą obowiązywać w momencie realizacji odnośnych aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub uregulowania zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa i rezerwa z tytułu podatku dochodowego są ujmowane dla wszystkich podlegających rozliczeniu podatkowemu różnic przejściowych powstających z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych, chyba że terminy realizacji różnic przejściowych są kontrolowane przez Spółkę i prawdopodobne jest, że w możliwej do przewidzenia przyszłości różnice te nie ulegną odwróceniu lub dochód podatkowy nie umożliwi wykorzystania aktywów.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się w zakresie, w jakim istnieje prawdopodobieństwo, że w przyszłości zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych.

Dywidendy na rzecz udziałowców ujmuje się jako zobowiązanie w sprawozdaniu finansowym w okresie, w którym nastąpiło ich zatwierdzenie przez Zgromadzenie Wspólników do dnia wypłaty. Otrzymane dywidendy (oraz zaliczki na poczet dywidend) ujmuje się w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałe przychody operacyjne.

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

Przychody ze sprzedaży wyrobów, towarów i materiałów ujmowane są w momencie ich dostarczenia i przekazania prawa własności. Spółka tworzy rezerwy na zwroty w wysokości marży na oczekiwanych zwrotach i ujmuje je jako pomniejszenie przychodów ze sprzedaży oraz pomniejszenie kosztów własnych sprzedaży.

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

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się według zasady memorialowej.

Transakcje w walutach obcych

Aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach obcych przeliczane są na złote przy zastosowaniu kursów natychmiastowej wymiany obowiązujących na dzień bilansowy. Transakcje przeprowadzone w walutach obcych przeliczane są w dniu transakcji na walutę funkcjonalną przy zastosowaniu kursów wymiany banku, z którego usług korzysta Spółka. Różnice kursowe powstające z rozliczenia oraz wyceny pozycji pieniężnych wyrażonych w walucie obcej ujmuje się w przychodach lub kosztach finansowych.

Średnie kursy wymiany PLN w stosunku do EUR:

Okres obrotowy	Średni kurs w okresie*	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
1 stycznia – 31 grudnia 2012 r.	4,1736	4,0465	4,5135	4,0882
1 stycznia – 31 grudnia 2011 r.	4,1401	3,8403	4,5642	4,4168

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

Dotacje rządowe

Dotacje rządowe, ujmuje się gdy istnieje wystarczająca pewność, że Spółka spełni warunki otrzymania dotacji oraz dotacje będą otrzymane. Dotacje związane z przychodami i kosztami są prezentowane w rachunku zysków i strat jako pomniejszenie związanych z nimi kosztów, ponieważ koszty te nie zostałyby poniesione przez Spółkę, gdyby dotacje nie były przyznane.

Opublikowane standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Spółkę

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu następujących opublikowanych standardów, interpretacji lub poprawek do istniejących standardów przed ich datą wejścia w życie. Zarząd nie przewiduje, aby wprowadzenie poniższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości.

a) MSSF 9 „Instrumenty finansowe Część 1: Klasyfikacja i wycena”

MSSF 9 opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 12 listopada 2009 roku zastępuje te części MSR 39, które dotyczą klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych. W październiku 2010 roku MSSF 9 został uzupełniony o problematykę klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych. Zgodnie ze zmianami wprowadzonymi w grudniu 2011 roku nowy standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie.

Standard wprowadza jeden model przewidujący tylko dwie kategorie klasyfikacji aktywów finansowych: wyceniane w wartości godziwej i wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Klasyfikacja jest dokonywana na moment początkowego ujęcia i uzależniona jest od przyjętego przez jednostkę modelu zarządzania instrumentami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych z tych instrumentów.

Większość wymogów MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych została przeniesiona do MSSF 9 w niezmienionym kształcie. Kluczową zmianą jest nałożony na jednostki wymóg prezentowania w innych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego z tytułu zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Spółka zastosuje MSSF 9 od 1 stycznia 2015 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, MSSF 9 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

b) MSSF 11 „Wspólne przedsięwzięcia”

MSSF 11 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 roku i obowiązuje w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie.

Nowy standard zastępuje MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach” oraz interpretację SKI-13 „Wspólnie kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników”. Zmiany w definicjach ograniczyły liczbę rodzajów wspólnych przedsięwzięć do dwóch: wspólne operacje i wspólne przedsięwzięcia. Jednocześnie wyeliminowano dotychczasową możliwość wyboru konsolidacji proporcjonalnej w odniesieniu do jednostek pod wspólną kontrolą. Wszyscy uczestnicy wspólnych przedsięwzięć mają obecnie obowiązek ich ujęcia metodą praw własności.

Spółka zastosuje MSSF 11 od 1 stycznia 2014 roku. Standard ten nie ma zastosowania dla działalności Spółki.

c) MSSF 12 „Ujawnianie udziałów w innych jednostkach”

MSSF 12 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 roku i obowiązuje w UE dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie.

Nowy standard dotyczy jednostek posiadających udziały w jednostce zależnej, wspólnym przedsięwzięciu, jednostce stowarzyszonej lub w niekonsolidowanej jednostce zarządzanej umową. Standard zastępuje wymogi w zakresie ujawniania informacji zawartych obecnie w MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”. MSSF 12 wymaga, by jednostki ujawniały informacje, które pomogą użytkownikom sprawozdań finansowych ocenić charakter, ryzyko i skutki finansowe inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych, wspólnych przedsięwzięciach i niekonsolidowanych jednostkach zarządzanych umową. W tym celu nowy standard nakłada wymóg ujawniania informacji dotyczących wielu obszarów, w tym znaczących osądów i założeń przyjmowanych przy ustalaniu, czy jednostka kontroluje, współkontroluje czy posiada znaczący wpływ na inne jednostki; obszernych informacji o znaczeniu udziałów niekontrolujących w działalności i przepływach pieniężnych grupy; sumarycznych informacji finansowych o spółkach zależnych ze znaczącymi udziałami niekontrolującymi, a także szczegółowych informacji o udziałach w niekonsolidowanych jednostkach zarządzanych umową.

Spółka zastosuje MSSF 12 od 1 stycznia 2014 roku.

d) MSSF 13 „Wycena w wartości godziwej”

MSSF 13 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie.

Nowy standard ma na celu poprawę spójności i zmniejszenie złożoności poprzez sformułowanie precyzyjnej definicji wartości godziwej oraz skupienie w jednym standardzie wymogów dotyczących wyceny w wartości godziwej i ujawniania odnośnych informacji.

Spółka zastosuje MSSF 13 od 1 stycznia 2013 roku.

e) Zmieniony MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”

Zmieniony MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 roku i obowiązuje w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie.

MSR 27 został zmieniony w związku z opublikowaniem MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”. Celem zmienionego MSR 27 jest określenie wymogów ujmowania i prezentacji inwestycji w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia oraz jednostki stowarzyszone w sytuacji, gdy jednostka sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe. Wytyczne na temat kontroli oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych zostały zastąpione przez MSSF 10.

Spółka zastosuje zmieniony MSR 27 od 1 stycznia 2014 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmieniony MSR 27 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

f) Zmieniony MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”

Zmieniony MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 roku i obowiązuje w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie.

Zmiany do MSR 28 wynikały z projektu RMSR na temat wspólnych przedsięwzięć. Rada zdecydowała o włączeniu zasad dotyczących ujmowania wspólnych przedsięwzięć metodą praw własności do MSR 28, ponieważ metoda ta ma zastosowanie zarówno do wspólnych przedsięwzięć jak też jednostek stowarzyszonych. Poza tym wyjątkiem, pozostałe wytyczne nie uległy zmianie.

Spółka zastosuje zmieniony MSR 28 od 1 stycznia 2014 roku.

g) Realizacja wartości aktywów – Zmiany do MSR 12

Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” dotyczące realizacji wartości aktywów zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w grudniu 2010 roku i obowiązują w UE dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie.

Zmiany dotyczą wyceny rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego od nieruchomości inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej zgodnie z MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” i wprowadzają możliwe do odrzucenia domniemanie, że wartość nieruchomości inwestycyjnej będzie odzyskana całkowicie poprzez sprzedaż. To domniemanie można odrzucić, gdy nieruchomość inwestycyjna jest utrzymywana w modelu biznesowym, którego celem jest wykorzystanie zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych reprezentowanych przez nieruchomość inwestycyjną w czasie użytkowania, a nie w chwili sprzedaży. SKI-21 „Podatek dochodowy – Realizacja wartości przeszacowanych aktywów, które nie podlegają amortyzacji” odnoszący się do podobnych kwestii dotyczących aktywów niepodlegających amortyzacji, które są wyceniane zgodnie z modelem aktualizacji wartości przedstawionym w MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” został włączony do MSR 12 po wyłączeniu wytycznych dotyczących nieruchomości inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej.

Spółka zastosuje zmiany do MSR 12 od 1 stycznia 2013 roku.

h) Prezentacja składników pozostałych całkowitych dochodów – zmiany do MSR 1

Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” dotyczące prezentacji składników pozostałych całkowitych dochodów zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych

Standardów Rachunkowości w czerwcu 2011 roku i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie.

Zmiany wymagają, aby jednostki dzieliły pozycje prezentowane w pozostałych całkowitych dochodach na dwie grupy na podstawie tego, czy w przyszłości będą mogły one zostać ujęte w wyniku finansowym. Dodatkowo zmieniony został tytuł sprawozdania z całkowitych dochodów na „sprawozdanie z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów”.

Spółka zastosuje zmiany do MSR 1 po 1 lipca 2012 roku.

i) Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”

Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w czerwcu 2011 roku i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie.

Zmiany wprowadzają nowe wymogi w zakresie ujmowania i wyceny kosztów programów określonych świadczeń oraz świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy, jak również zmieniają wymagane ujawnienia dotyczące wszystkich świadczeń pracowniczych.

Spółka zastosuje zmiany do MSR 19 od 1 stycznia 2013 roku.

j) Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych – zmiany do MSR 32

Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” dotyczące kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w grudniu 2011 roku i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie.

Zmiany wprowadzają dodatkowe objaśnienia stosowania do MSR 32, aby wyjaśnić niespójności napotykane przy stosowaniu niektórych kryteriów dotyczących kompensowania. Obejmują one m.in. wyjaśnienie, co oznacza sformułowanie „posiada ważny tytuł prawny do dokonania kompensaty”, oraz że niektóre mechanizmy rozliczania brutto mogą być traktowane, jako rozliczane netto w przypadku spełnienia odpowiednich warunków.

Spółka zastosuje zmiany do MSR 32 od 1 stycznia 2014 roku.

k) Ujawnianie informacji – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych – zmiany do MSSF 7

Zmiany do MSSF 7 dotyczące ujawniania informacji – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w grudniu 2011 roku i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie.

Zmiany wprowadzają obowiązek nowych ujawnień, które umożliwią użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę efektów lub potencjalnych efektów porozumień umożliwiających rozliczanie netto, w tym praw do dokonania kompensaty.

Spółka zastosuje zmiany do MSSF 7 od 1 stycznia 2013 roku.

Pozostałe zmiany nie mają zastosowania do działalności Spółki.

2.2. Dokonane osądy i oszacowania

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. Oszacowania i założenia, które niosą ze sobą znaczące ryzyko konieczności wprowadzenia istotnej korekty wartości bilansowej aktywów i zobowiązań w trakcie kolejnego roku obrotowego, zostały omówione poniżej.

Wycena programu opcji menadżerskich

Jednostka Dominująca wobec Spółki wprowadziła w 2010 roku program, na mocy którego Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki otrzymali prawo do nabycia udziałów Jednostki Dominującej, Advent Libri (Luxemburg) S.a.r.l. pod pewnymi warunkami. W 2011 roku dokonano modyfikacji warunków powyższego programu, w efekcie których Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki otrzymali prawo do nabycia do 6% udziałów Advent Libri (Luxemburg) Holding & Cy S.C.A., jednostki wyższego szczebla w stosunku do Jednostki Dominującej wobec Spółki, pod pewnymi warunkami. Uczestnicy programu jednocześnie zawarli umowy dające prawo odkupu ich udziałów przez Advent Libri (Luxemburg) SubCo S.a.r.l. po cenie niższej z ich wartości nominalnej i ich wartości godziwej w przypadku nie przepracowania okresu 5 lat (stanowiącego okres nabywania uprawnień). Spółka nie ma prawnego ani zwyczajowego obowiązku odkupienia udziałów w formie pieniężnej. W dniu 11 maja 2012 roku program został formalnie zatwierdzony przez odpowiedni organ. 4,573% udziałów Advent Libri (Luxemburg) Holding & Cy S.C.A. zostały nabyte przez uczestników programu po cenie równej ich wartości nominalnej. Zarząd oszacował że na dzień zatwierdzenia programu wartość godziwa udziałów w kapitale Advent Libri (Luxemburg) Holding & Cy S.C.A. była niższa niż ich wartość nominalna. Wycena wartości godziwej nabywanych udziałów w kapitale Advent Libri (Luxemburg) Holding & Cy S.C.A. została przeprowadzona przez zewnętrznego eksperta do spraw wycen metodą porównawczą na podstawie wybranej próby spółek porównywalnych oraz oszacowanej dla nich mediany wskaźnika EV/EBITDA oraz przyjętego dyskonta za brak płynności oraz za brak kontroli (20%).

W związku z powyższym, w sprawozdaniu finansowym nie rozpoznano kosztów związanych z programem, ponieważ wartość godziwa nabytych udziałów jest niższa niż kwota, która została za nie zapłacona.

Okres ekonomicznej użyteczności kontentu i metoda amortyzacji

Koszty kontentu są amortyzowane przez trzy lata, co odpowiada przewidywanemu przez Zarząd minimalnemu okresowi życia produktu (standardowy cykl edukacyjny obejmuje trzy klasy w ramach jednego poziomu nauczania). Podział amortyzacji na 50% w pierwszym roku, 25% w drugim roku i 25% w trzecim roku wynika z szacunku Zarządu odnośnie kształtowania się wpływu korzyści ekonomicznych z tytułu struktury sprzedaży publikacji w okresie życia produktu. Największa sprzedaż jest w pierwszym roku, w następnym latach sprzedaż jest pomniejszona o rynek wtórny (odkup).

Wycena nieruchomości inwestycyjnych

Spółka przeprowadza wyceny do wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych z częstotliwością zapewniającą brak istotnych rozbieżności pomiędzy wartością księgową a wartością godziwą na dzień bilansowy, nie rzadziej niż raz w roku obrotowym. Zyski lub straty wynikające ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym okresie, w jakim powstały w pozostałych przychodach lub kosztach operacyjnych.

Wartością godziwą nieruchomości inwestycyjnych jest cena, po jakiej nieruchomość ta mogłaby zostać wymieniona pomiędzy dobrze poinformowanymi, chętnymi i niepowiązanymi stronami. Wartość godziwa nieruchomości utrzymywanych w celu zwiększenia wartości i niegenerujących istotnych dochodów ustalana jest przez zewnętrznych rzeczoznawców majątkowych.

Na dzień bilansowy Spółka ujęła aktualizację wyceny nieruchomości w Nowym Modlinie do kwoty 2 836 PLN, w Nadarzynie do kwoty 7 441 PLN oraz pozostałych nieruchomości inwestycyjnych w łącznej kwocie 806 PLN. Nieruchomość w Nowym Modlinie została wyceniona na podstawie operatu szacunkowego dokonanego przez niezależnego rzeczoznawcę. Wycena została przeprowadzona w podejściu porównawczym, przy zastosowaniu metody korygowania ceny średniej. Nieruchomość w Nadarzynie wyceniono na bazie zawartej wiążącej umowy przedwstępnej kupna nieruchomości przez niepowiązaną stronę trzecią.

Status prawny posiadanych nieruchomości inwestycyjnych

W IV kwartale 2004 roku Skarb Państwa rozpoczął prywatyzację WSiP S.A. poprzez zaoferowanie 85% posiadanych przez siebie akcji tej spółki w pierwotnej ofercie publicznej. W 2010 roku Pahoa Investments Sp. z o.o. („Pahoa”) sukcesywnie nabywała akcje WSiP S.A. na rynku giełdowym. Następnie, po zakupie stosownej liczby akcji, Pahoa dokonała przymusowego wykupu akcji od mniejszościowych akcjonariuszy i została jedynym akcjonariuszem WSiP S.A., po czym we wrześniu 2010 roku, wycofała WSiP S.A. z obrotu giełdowego. Zgodnie z zawartym pomiędzy Pahoa i WSiP S.A. planem połączenia, Pahoa połączyła się z WSiP S.A. poprzez jej przejęcie („Przejęcie”). Wskutek Przejęcia, WSiP S.A. została wykreślona z rejestru i tym samym zakończyła swój byt prawny. Pahoa natomiast zmieniła firmę na obecną firmę Wydawnictwa Szkolne i Pedagogiczne Sp z o.o. („Wydawnictwa”).

W związku z rozważaną przez Spółkę sprzedażą uzyskanej w drodze Przejęcia nieruchomości („Nieruchomość”), Minister Spraw Wewnętrznych („Minister”) stwierdził, że Spółka (wówczas: Pahoa), było cudzoziemcem w rozumieniu ustawy o nabywaniu nieruchomości przez cudzoziemców¹ („Ustawa NNC”), a nabycie przez cudzoziemca nieruchomości na podstawie każdego zdarzenia prawnego wymaga zezwolenia. Z tego faktu Minister wywiódł, że Spółka powinna była legitymować się zezwoleniem na Przejęcie, jako że wskutek Przejęcia, na Spółkę przeszedł tytuł prawny do Nieruchomości (dotyczy nieruchomości w Nadarzynie o wartości 7 441 PLN na 31 grudnia 2012 roku (7 441 PLN na 31 grudnia 2011 roku), Nowym Modlinie o wartości 1 234 PLN na 31 grudnia 2012 roku (1 197 PLN na 31 grudnia 2011 roku) oraz nieruchomości w Gniewie o wartości 233 PLN na 31 grudnia 2012 roku (233 PLN na 31 grudnia 2011 roku)).

Tymczasem, jak wynika z przedstawionego stanu faktycznego Pahoa stała się akcjonariuszem WSiP S.A., gdy ta była już spółką publiczną. Pahoa uzyskała również kontrolę nad WSiP S.A. poprzez nabywanie akcji na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Także poprzez nabywanie akcji na rynku regulowanym stała się 100% akcjonariuszem WSiP S.A. Okoliczności wymienione powyżej przesądzają o tym, że przejęcie kontroli nad WSiP S.A. przez Pahoa nie wymagało zgody Ministra - z mocy wyraźnego uregulowania przewidzianego w art. 3e ust. 3 ustawy NNC z obowiązku uzyskania zezwolenia Ministra zwolniono nabywanie akcji spółki dopuszczonej do obrotu na rynku regulowanym.

Również Przejęcie, objęte regulacją zawartą w art. 3e ustawy NNC, nie wymagało zezwolenia. Zezwolenie jest bowiem konieczne tylko wtedy, gdy nabycie, objęcie, bądź inna czynność dotycząca udziałów (akcji) spółki będącej właścicielem (użytkownikiem wieczystym) Nieruchomości powoduje, że spółka ta staje się spółką kontrolowaną. Tymczasem, jak wykazano wyżej WSiP S.A. była już przed Przejęciem w 100% kontrolowaną przez Spółkę (wówczas Pahoa), zaś Przejęcie nie spowodowało w tym zakresie jakichkolwiek zmian, a więc nie mogła się taką stać w wyniku przejęcia. Oznacza to, że nabycie Nieruchomości przez Pahoa w drodze łączenia spółek (Przejęcia) odbyło się w sposób zgodny z prawem i jest ważne.

Nawet jeśli Minister nie uznałby powyższych argumentów, to nie doprowadzi to do utraty prawa użytkowania wieczystego przez Spółkę. W takiej sytuacji konieczne wydaje się przeprowadzenie uzupełniającego postępowania likwidacyjnego (w oparciu o orzecznictwo Sądu Najwyższego dotyczące sytuacji, w której po wykreśleniu spółki z rejestru ujawniał się majątek, który nie został objęty likwidacją).

Zarząd spółki jest zdania że przejęcie kontroli nad WSiP S.A. przez Pahoa nie wymagało zgody Ministra - z mocy wyraźnego uregulowania przewidzianego w art. 3e ust. 3 ustawy NNC z obowiązku uzyskania zezwolenia Ministra zwolniono nabywanie akcji spółki dopuszczonej do obrotu na rynku regulowanym. Zarząd również ocenia ryzyko, że Spółka utraci prawo własności/wieczystego użytkowania tych nieruchomości, jako bardzo niskie.

Jednak do czasu pomyślnego zakończenia postępowanie przed MSW możliwość dysponowania nieruchomościami inwestycyjnymi w postaci ich sprzedaży przez Spółkę jest ograniczona.

Sposób utworzenia rezerwy na koszty związane z nieruchomością przy Placu Dąbrowskiego

Rezerwa dotyczy sprawy sądowej z powództwa Pana J. H. Gierowskiego o zasądzenie wynagrodzenia za korzystanie przez WSiP S.A. z nieruchomości przy Placu Dąbrowskiego w Warszawie (patrz nota 21). Na dzień 31 grudnia 2012 roku wartość rezerwy ujęta w bilansie Spółki wynosi 30 409 PLN.

Szacując kwotę rezerwy i ujmując ją w bilansie, Spółka przyjęła następujące istotne założenia (szczegóły trwających postępowań opisano w nocie 21 Informacji dodatkowej do jednostkowego sprawozdania finansowego):

- ze względu na historię oraz bieżący status spraw sądowych związanych z ww. nieruchomością, w opinii Zarządu, Spółka zamierza zawrzeć ugodę i wypłacić powodowi uzgodnioną w przyszłej ugodzie kwotę pieniężną w terminie 12 miesięcy od dnia bilansowego. W związku z powyższym, na dzień 31 grudnia 2012 roku rezerwa na koszty związane z nieruchomością przy Placu Dąbrowskiego została w całości zaklasyfikowana, jako krótkoterminowa;
- ze względu na bieżące brzmienie wyroków w wyżej opisanej sprawie, rezerwa ujęta przez Spółkę obejmuje odsetki wyłącznie do dnia 24 kwietnia 2006 roku, tj. do dnia wydania wyroku Sądu Okręgowego;
- ze względu na niepewność w zakresie możliwości potrącenia nakładów koniecznych związanych z nieruchomością, ujęta na 31 grudnia 2012 roku rezerwa obejmuje pełną kwotę, bez uwzględniania ewentualnego uznania roszczeń Spółki w tym zakresie;

Wynagrodzenia za bezumowne korzystanie z budynku przy Placu Dąbrowskiego przeciwko WSiP Sp. z o.o. dochodzi także Fifth Avenue Sp. z o.o. (kwota roszczenia obejmuje kwotę 28 392 PLN plus odsetki ustawowe od czerwca 2001 roku). Sąd Okręgowy, a następnie Sąd Apelacyjny, oddaliły wniosek powoda o zabezpieczenie roszczenia przeciwko WSiP Sp. z o.o. Sąd I instancji stwierdził, że roszczenie nie zostało uprawdopodobnione. Aktualnie to postępowanie jest zawieszone do czasu prawomocnego rozstrzygnięcia postępowania o stwierdzenie zasiedzenia przez Skarb Państwa przedmiotowej nieruchomości. Sąd Okręgowy postanowieniem z dnia 26 kwietnia 2012 roku oddalił wniosek Fifth Avenue o podjęcie zawieszonego postępowania.

Ponadto roszczenia powoda dotyczące wcześniejszego okresu (2001 - 2003) uległy przedawnieniu zgodnie z art. 229 kc (termin przedawnienia wynosi 1 rok od daty wydania nieruchomości, a powód złożył powództwo dopiero w 2006 roku). Dodatkowo wyliczenia wysokości wynagrodzenia za bezumowne korzystanie nie są poparte wyliczeniami rzeczoznawców.

Biorąc powyższe pod uwagę Zarząd nie widzi ryzyka niekorzystnego dla WSiP Sp. z o.o. rozstrzygnięcia sprawy, w związku z czym nie tworzy na to roszczenie rezerwy w księgach WSiP Sp. z o.o.

Rezerwa na koszty związane z nieruchomością przy Placu Dąbrowskiego została ustalona przy przyjęciu powyższych założeń i szacunków odzwierciedlających przewidywania odnośnie przyszłych zdarzeń, które wydają się zasadne w danej sytuacji. Z tego względu, rzeczywiste wypłaty, które mogą nastąpić z tego tytułu w przyszłości mogą znacząco różnić się od kwot szacowanych na 31 grudnia 2012 roku.

Szacowana utrata wartości firmy rozpoznanej na połączeniu z jednostką zależną

Zdaniem Zarządu w Spółce funkcjonuje tylko jeden ośrodek generujący przepływy pieniężne obejmujący działalność całej Spółki.

Test na utratę wartości został przeprowadzony na dzień 31 grudnia 2012 roku i będzie przeprowadzany corocznie w tym samym terminie. Przy określaniu wartości odzyskiwalnej ośrodka wypracowującego środki pieniężne Spółka wykorzystwała wartość użytkową. Jest to najlepsza możliwa do oszacowania wartość, jaka może być uzyskana z dalszego użytkowania ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Przy określaniu wartości użytkowej, Spółka wykorzystwała metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

W wyliczeniach na koniec 2012 zastosowano założenia budżetowe na okres najbliższych 8 lat tj. do roku 2020 włącznie zgodnie z oryginalnym biznes planem przygotowanym przez Advent International Corporation w momencie przejęcia Spółki (9 lat w teście przeprowadzonych na 31 grudnia 2011 roku) oraz na podstawie najbardziej aktualnego budżetu rocznego zatwierdzonego przez Zarząd. Kluczowe przyjęte założenia to stopa wzrostu wyniku operacyjnego przed amortyzacją (EBITDA) wynosząca 27,4% w roku 2013 oraz między 7,54% i 2,15% w latach 2014-2020 (w teście przeprowadzonym na 31 grudnia 2011 roku: wzrost EBITDA 14,3% w roku 2012 oraz między -0,7% i 19,4% w latach 2013 - 2020). Do wyliczenia wartości końcowej przyjęto stopę wzrostu po okresie planów finansowych tj. od roku 2020 w wysokości 0% (w teście przeprowadzonym na 31 grudnia 2011 roku: 0%). Zastosowana stopa dyskontowa wyniosła 9,4% i jest stopą przed podatkiem (w teście przeprowadzonym na 31 grudnia 2011 roku: 12,1%). Kluczowe założenia wykorzystane w teście na utratę wartości odzwierciedlają dotychczasowe doświadczenia Zarządu.

Ocena utraty wartości polegała na obliczeniu wartości odzyskiwalnej jako nadwyżki wyceny ośrodka generującego przepływy pieniężne nad jego wartością bilansową. Wartość odzyskiwalna aktywów trwałych dla ośrodka wypracowującego środki pieniężne, ustalona na podstawie wyliczeń wartości użytkowej przewyższa ich wartość bilansową, stąd nie rozpoznano odpisu z tytułu utraty wartości w odniesieniu do wartości firmy.

Na koniec 2012 roku wyliczono że jeżeli stopa dyskontowa wzrosłaby do 19,3%, wartość odzyskiwalna byłaby równa wartości księgowej niefinansowych aktywów trwałych z wyłączeniem nieruchomości inwestycyjnych. Jeżeli stopy wzrostu wyniku operacyjnego przed amortyzacją (EBITDA) w okresie projekcji finansowych od 2013 do 2020 spadłyby o 11,1 p.p., wartość odzyskiwalna byłaby równa wartości księgowej z wyłączeniem nieruchomości inwestycyjnych. Jeżeli stopa wzrostu po okresie planów finansowych tj. od roku 2020 spadłaby do -88,8%, wartość odzyskiwalna byłaby równa wartości księgowej niefinansowych aktywów trwałych z wyłączeniem nieruchomości inwestycyjnych.

Na koniec 2011 roku wyliczono że jeżeli stopa dyskontowa wzrosłaby do 18,06%, wartość odzyskiwalna byłaby równa wartości księgowej aktywów trwałych z wyłączeniem nieruchomości inwestycyjnych. Jeżeli stopy wzrostu wyniku operacyjnego przed amortyzacją (EBITDA) w okresie projekcji finansowych od 2012 do 2020 spadłyby o 5,65 p.p., wartość odzyskiwalna byłaby równa wartości księgowej z wyłączeniem nieruchomości inwestycyjnych. Jeżeli stopa wzrostu po okresie planów finansowych tj. od roku 2020 spadłaby do minus 35,64%, wartość odzyskiwalna byłaby równa wartości księgowej aktywów trwałych z wyłączeniem nieruchomości inwestycyjnych.

2.3. Informacja dotycząca sprawozdawczości według segmentów operacyjnych i geograficznych

Spółka działając w jednej branży, na jednym specyficznym rynku wydawniczym, nie posiada segmentów operacyjnych. Spółka dokonała analizy mającej na celu identyfikację potencjalnych segmentów operacyjnych. Zgodnie z Międzynarodowym Standardem Sprawozdawczości Finansowej 8 (par. 5) segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

- która angażuje się w działalność gospodarczą, w związku z którą może uzyskiwać przychody i koszty;
- której wyniki są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w jednostce;
- w przypadku której są dostępne oddzielne wyniki finansowe.

Działalność Spółki jest jednorodna pod względem rodzaju wytwarzanych produktów, sposobu procesu produkcyjnego, znaczących klientów i otoczenia prawnego.

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

W 2012 roku Spółka uzyskała przychody ze sprzedaży od trzech odbiorców (w 2011 roku od dwóch odbiorców) odpowiednio w kwocie 97 890 PLN i 68 625 PLN, które indywidualnie przekroczyły poziom 10% łącznych przychodów ze sprzedaży.

Rok 2012	udział % obrotów w przychodach ze sprzedaży
Odbiorca A	18,5%
Odbiorca B	15,1%
Odbiorca C	10,2%
Rok 2011	udział % obrotów w przychodach ze sprzedaży
Odbiorca A	21,2%
Odbiorca B	12,3%

2.4. Zmiana polityki rachunkowości

W bieżącym okresie Spółka nie dokonała zmiany zasad rachunkowości.

3. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

Ryzyko stopy procentowej

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

Inwestycje w jednostkach zależnych - udzielona jednostce zależnej pożyczka długoterminowa, której oprocentowanie stanowi jednomiesięczny WIBOR powiększony odpowiednio o punkty procentowe.

Inwestycje krótkoterminowe - udzielona jednostce zależnej pożyczka krótkoterminowa, której oprocentowanie stanowi 1-miesięczny WIBOR powiększony odpowiednio o punkty procentowe.

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

Kredyty i pożyczki – otrzymane pożyczki i kredyty, których oprocentowanie bazuje na zmiennej stopie rynkowej EURIBOR lub WIBOR powiększonej odpowiednio o punkty procentowe.

Obligacje – wyemitowane przez Spółkę obligacje, których oprocentowanie stanowi sześciomiesięczny WIBOR powiększony o marżę.

Analiza wrażliwości jednostki na ryzyko rynkowe została przeprowadzona dla powyższych aktywów i zobowiązań finansowych Spółki przy założeniu zmiany stopy procentowej na poziomie +/- 100 punktów bazowych (1,0%). Zaprezentowana poniżej tabela obrazuje zakładany poziom zmian w pozycjach bilansowych przy założeniu zmienności stóp procentowych na poziomie 100 punktów bazowych i ich wpływ na wynik, przy pominięciu wpływu jakichkolwiek pochodnych instrumentów finansowych nabytych w celu ograniczenia ryzyka rynkowego:

Na dzień 31 grudnia 2012 roku:

Pozycja w sprawozdaniu finansowym	Wartość pozycji w PLN	Ryzyko stopy procentowej			
		wpływ na wynik		wpływ na kapitał	
		+ 100 pb w PLN	- 100 pb w PLN	+ 100 pb w PLN	- 100 pb w PLN
Aktywa finansowe - udzielone pożyczki	1 011	10	(10)		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	34 673	347	(347)	n/d	n/d
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem		357	(357)	-	-
Zobowiązania finansowe - leasing	3 282	(33)	33	n/d	n/d
Obligacje	199 315	(1 993)	1 993	n/d	n/d
Pożyczki	144 939	(2 366)	2 366	n/d	n/d
Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem		(4 392)	4 392	-	-
Razem zwiększenie (zmniejszenie)		(4 035)	4 035	-	-

Na dzień 31 grudnia 2011 roku:

Pozycja w sprawozdaniu finansowym	Wartość pozycji w PLN	Ryzyko stopy procentowej			
		wpływ na wynik		wpływ na kapitał	
		+ 100 pb	- 100 pb	+ 100 pb	- 100 pb
Aktywa finansowe - udzielone pożyczki	1 726	17	(17)		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	62 690	627	(627)	n/d	n/d
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem		644	(644)	-	-
Zobowiązania finansowe - leasing	2 221	(22)	22	n/d	n/d
Kredyty	121 295	(321)	321	n/d	n/d
Pożyczki	260 729	(2 285)	2 285	n/d	n/d
Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem		(2 628)	2 628	-	-
Razem zwiększenie (zmniejszenie)		1 984	(1 984)	-	-

W związku z Umową kredytową, której oprocentowanie bazuje na stopie procentowej WIBOR Spółka zawarła w 2011 roku kontrakty wymiany płatności odsetkowych – Interest Rate Swap („IRS”) w celu zapewnienia stałego kosztu finansowania.

W dniu 12 stycznia 2011 roku pomiędzy ING Bankiem Śląskim S.A. i WSiP Sp. z o.o. została zawarta transakcja IRS ograniczająca poziom stopy procentowej płatności odsetkowych w ramach Transzy A i Transzy B. Rozliczenie płatności odsetkowych dokonywane jest w okresach sześciomiesięcznych. Z tytułu zawartego kontraktu kwota wypłacona przez Spółkę w 2011 roku z tytułu rozliczenia płatności odsetkowych wyniosła 234,8 PLN. Transakcja została zawarta na okres do 30 września 2013 roku.

W dniu 12 stycznia 2011 roku pomiędzy UniCredit Bank Austria AG i WSiP Sp. z o.o. została zawarta transakcja IRS ograniczająca poziom stopy procentowej płatności odsetkowych w ramach Transzy A i Transzy B. Rozliczenie płatności odsetkowych dokonywane jest w okresach sześciomiesięcznych. Z tytułu zawartego kontraktu kwota wypłacona przez Spółkę w 2011 roku z tytułu rozliczenia płatności odsetkowych wyniosła 266,2 PLN. Transakcja została zawarta na okres do 30 września 2013 roku.

Stosownie do zapisów Umowy kredytowej z 21 czerwca 2010 roku dotyczących wymogu zabezpieczenia płatności odsetkowych transakcje IRS zawarte przez Spółkę z ING Bankiem Śląskim S.A. oraz UniCredit Bank Austria AG zabezpieczały wysokość płatności odsetkowych do poziomu nie niższego niż 66,6 % kwoty kapitału terminowych linii kredytowych pozostałych do spłaty.

Zgodnie z zawartymi transakcjami IRS kwota kapitału terminowych linii kredytowych, dla których zabezpieczone zostały płatności odsetkowe według stanu na 31 grudnia 2011 roku wynosiła ogółem 82 766 PLN, odpowiednio 41 383 PLN w ING Banku Śląskim S.A., oraz 41 383 PLN w UniCredit Bank Austria AG. Wartość nominalna kapitału do spłaty na 31 grudnia 2011 roku wyniosła 124 150 PLN.

W dniu 25 września 2012 roku Spółka dokonała całkowitej spłaty zobowiązań wynikających z Umowy kredytowej zawartej 21 czerwca 2010 roku. W związku z całkowitą spłatą zamknięte zostały kontrakty wymiany płatności odsetkowych zabezpieczające stały poziom kosztu finansowania zawarte pomiędzy ING Bank Śląski S.A. i WSiP Sp. z o.o., oraz pomiędzy UniCredit Bank Austria AG i WSiP Sp. z o.o. Na podstawie zawartych kontraktów całkowita kwota wypłacona przez Spółkę w 2012 roku z tytułu rozliczenia płatności odsetkowych i zamknięcia kontraktów IRS wyniosła odpowiednio dla ING Bank Śląski S.A. 470,2 PLN, oraz dla UniCredit Bank Austria AG 412,8 PLN.

Spółka nie desygnowała wyżej opisanych transakcji IRS, jako instrumenty zabezpieczające. Spółka wycenia instrumenty pochodne w wartości godziwej, a skutki jej zmian są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji „Inne koszty finansowe”. Wartość godziwa zobowiązania z tytułu otwartych transakcji IRS wyniosła odpowiednio na dzień 31 grudnia 2011 roku 723 PLN (została zaprezentowana w bilansie w innych zobowiązaniach), na dzień 31 grudnia 2012 roku 0 PLN (Nota 22).

W dniu 8 listopada 2012 roku pomiędzy Bankiem DnB Nord Polska S.A. i WSiP Sp. z o.o. została zawarta transakcja opcji na stopę procentową („Opcja CAP”). Nabycie instrumentu pochodnego związane jest z podpisaniem w dniu 7 listopada 2012 roku pomiędzy Bankiem DnB Nord Polska S.A. i WSiP Sp. z o.o. Umowy o Limit Kredytowy Nr 1411/119/2012 do łącznej kwoty 30.000 PLN.

Opcja CAP daje Spółce prawo do skorzystania z zabezpieczenia przed wzrostem zmiennej stawki referencyjnej WIBOR, na bazie której ustalana jest stopa procentowa do naliczania odsetek od wykorzystanego kredytu. Transakcja zawarta została na okres do 31 października 2013 roku dla kwoty nominalnej 10.000 PLN. W zamian za prawo do skorzystania z zabezpieczenia Spółka w momencie zawarcia transakcji zapłaciła jej wystawcy premię w wysokości 280 PLN. Spółka nie desygnowała wyżej opisanej Opcji CAP, jako instrument zabezpieczający. Spółka wycenia instrumenty pochodne w wartości godziwej a skutki jej zmian są ujmowane w rachunku zysków i

strat w pozycji „Inne koszty finansowe”. Wartość godziwa Opcji CAP wyniosła na dzień 31 grudnia 2012 roku 0 PLN.

Ryzyko walutowe

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

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

Istotne ryzyko zmiany kursu walut powstaje głównie na wyrażonych w EUR zobowiązaniach Spółki z tytułu pożyczek od jednostek powiązanych. Na dzień 31 grudnia 2012 roku pożyczki od jednostki powiązanej Advent Libri Sweden AB miały łączną wartość nominalną 35 453 tys. EUR (144 939 PLN). Na dzień 31 grudnia 2011 roku łączna wartość nominalna pożyczek wyniosła 59 031 tys. EUR (260 729 PLN). Gdyby na dzień 31 grudnia nastąpił potencjalny 5% wzrost wartości EUR wobec PLN, przyjmując wszystkie inne czynniki, jako niezmiennie, wynik netto w okresie (po uwzględnieniu efektu opodatkowania) byłby o 7 247 PLN niższy dla 2012 roku oraz odpowiednio dla 2011 roku wynik netto byłby niższy o 13 036 PLN.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku wartość bilansowa w tys. PLN pozostałych aktywów i zobowiązań (wyrażonych w EUR) wyniosła:

	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Należności z tytułu dostaw i usług	157	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 356	338
Środki pieniężne	27	7

Ryzyko kredytowe

Aktywa finansowe potencjalnie narażające Spółkę na ryzyko kredytowe obejmują głównie: należności długoterminowe od jednostek powiązanych, należności z tytułu dostaw i usług, należności z tyt. pożyczek oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Ryzyko kredytowe w odniesieniu do środków pieniężnych w ocenie Spółki jest ograniczone ponieważ Spółka lokuje swoje środki pieniężne i ich ekwiwalenty w instytucjach finansowych posiadających wysoką ocenę kredytową.

Ryzyko kredytowe wynikające z udzielonych pożyczek wewnątrzgrupowych oraz należności długoterminowych (od spółki zależnej) jest uznawane przez Spółkę za niskie, z uwagi na fakt, iż umowy zawarte są ze spółką o bezpiecznej pozycji finansowej i operacyjnej.

Ryzyko kredytowe związane z krótkoterminowymi należnościami z tytułu dostaw i usług wynika głównie ze stosowania odroczonej terminowości płatności dla klientów. Spółka na bieżąco monitoruje poziom należności w powiązaniu z przyznanymi limitami kredytowymi i windykuje należności zgodnie z przyjętymi procedurami. W przypadku stwierdzenia opóźnień w regulowaniu płatności kolejne dostawy są wstrzymywane do czasu zapłaty. Klienci zalegający z płatnością otrzymują pisemne wezwania do zapłaty. Ponadto należności handlowe (od hurtowni i księgarń) zabezpieczone są w ramach umowy ubezpieczenia należności (do poziomu 90% ich zakupów). Należności z tytułu dostaw i usług prezentowane są w sprawozdaniu finansowym po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące należności, które zdaniem Zarządu utraciły wartość. Zgodnie z przyjętymi zasadami odpisy na należności tworzy się w wysokości 50% wartości wierzytelności w przypadku, gdy opóźnienie w zapłacie mieści się w przedziale 90-180 dni a w wysokości 100%, gdy zaległość przekracza 180 dni. Przeprowadza się również indywidualną ocenę ryzyka nie otrzymania zapłaty. W

przypadku, gdy WSiP Sp. z o.o. powożmie w ocenie Zarządu rzetelną informację o możliwości nieuregulowania wierzytelności wówczas odpis na nią tworzy się niezwłocznie w pełnej wysokości. Strukturę wiekową należności z tytułu dostaw i usług na dzień bilansowy zaprezentowano w nocie 11.

Maksymalne ryzyko kredytowe związane z należnościami z tytułu dostaw i usług na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosi 11 628 PLN (10 647 PLN na 31 grudnia 2011 roku), w tym należności o wartości 5 922 PLN było objętych ubezpieczeniem (7 536 PLN na 31 grudnia 2011 roku). W ocenie Zarządu ryzyko zagrożonych należności jest odzwierciedlone poprzez dokonanie odpisu aktualizującego na należności wątpliwe. Zmiana stanu odpisów aktualizujących zaprezentowana została w nocie 11.

W przypadku odbiorców hurtowych Spółka podpisuje umowy handlowe z wiarygodnymi kontrahentami, biorąc pod uwagę dotychczasową historię współpracy, a w przypadku nowych klientów sprawdza ich wiarygodność finansową i przeprowadza na bieżąco oceny zdolności kredytowej swoich odbiorców. Spółka ubezpiecza swoje należności, biorąc pod uwagę udzielone limity kredytowe.

Zarząd Spółki nie przewiduje żadnych istotnych strat w wyniku niewypłacalności klientów w odniesieniu do kwot zawartych w należnościach z tytułu dostaw i usług na dzień 31 grudnia 2012 roku.

Ryzyko związane z płynnością

Zdaniem Zarządu płynność Spółki nie jest zagrożona w najbliższej przyszłości. Wskazuje na to wysokość kapitału obrotowego. Wszystkie zobowiązania są na bieżąco regulowane. Poniższa tabela przedstawia analizę zobowiązań finansowych Spółki do spłaty w przedziałach wiekowych, na podstawie okresu pozostałego do terminu spłaty na dzień bilansowy. Kwoty przedstawione w tabeli stanowią niezdykontowane przepływy pieniężne wynikające z umów wraz z odsetkami, wyłączając opcje wcześniejszej spłaty. Salda przypadające do spłaty w ciągu 12 miesięcy są wykazane w wartościach pozycji bilansowych.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku:

Zobowiązania wymagalne w okresie	do 1 roku	1-3 lat	3-5 lat	>5 lat	Ogółem
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	26 097	-	-	-	26 097
Oprocentowane pożyczki	11 807	26 585	67 504	250 832	356 728
Obligacje	34 098	90 001	140 415	-	264 514
Zobowiązania finansowe - leasing	1 356	2 060	124	-	3 540
Razem	73 358	118 646	208 043	250 832	650 879

Na dzień 31 grudnia 2011 roku:

Zobowiązania wymagalne w okresie	do 1 roku	1-3 lat	3-5 lat	>5 lat	Ogółem
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	27 732	-	-	-	27 732
Oprocentowane kredyty i pożyczki	19 493	54 771	42 451	464 805	581 520
Zobowiązania finansowe - leasing	786	1 418	205	-	2 409
Razem	48 011	56 189	42 656	464 805	611 661

Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Spółki jest zapewnienie zdolności Spółki do kontynuowania działalności, utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby w sposób optymalny działalność operacyjną Spółki i zwiększały wartość dla jej udziałowców, zapewniając im zwrot z inwestycji. Spółka uwzględnia również wymogi Kodeksu

spółek handlowych odnośnie wysokości i charakteru kapitału własnego, w tym w szczególności minimalną wysokość kapitału zakładowego.

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zwrócić kapitał udziałowcom lub wyemitować nowe udziały, a także zwiększyć zadłużenie lub je zmniejszyć poprzez upłynnianie aktywów.

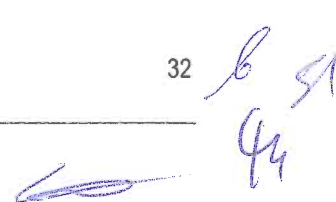
Zgodnie z praktyką rynkową Spółka monitoruje kapitał między innymi na podstawie wskaźnika kapitału własnego. Wskaźnik kapitału własnego obliczany jest jako stosunek wartości netto aktywów rzeczowych (kapitał własny pomniejszony o wartości niematerialne) do sumy bilansowej.

Choć wskaźnik kapitału własnego jest na stosunkowo niskim poziomie to, należy pamiętać, że na zobowiązania Spółki w dużej mierze składają się pożyczki od spółki powiązanej. Sytuacja ta, zdaniem Zarządu, znacznie zmniejsza, ryzyko utraty płynności.

	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Kapitał własny	49 320	27 594
minus: wartości niematerialne	210 059	208 752
Wartość netto aktywów rzeczowych	(160 739)	(181 158)
Suma bilansowa	468 100	481 715
Wskaźnik kapitału własnego	(0,34)	(0,38)

4. Rzeczowe aktywa trwałe

	<u>31 grudnia 2012 r.</u>	<u>31 grudnia 2011 r.</u>
Środki trwałe, w tym:	12 911	10 250
- budynki, lokale, inwestycje w obce środki trwałe	646	23
- urządzenia techniczne i maszyny	4 910	4 566
- środki transportu	4 185	4 380
- inne środki trwałe	3 170	1 281
Środki trwałe w budowie	748	714
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	13 659	10 964



Zmiany środków trwałych (według grup rodzajowych)

1 stycznia - 31 grudnia 2012	Budynki, lokale, inwestycje w obce środki trwałe	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem
Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	91	6 033	7 162	1 569	14 855
Zwiększenia (z tytułu):	794	2 129	2 235	2 794	7 952
- zakup	794	2 129	2 235	2 794	7 952
Zmniejszenia (z tytułu)	91	51	1 204	3	1 349
- sprzedaż, likwidacja	91	51	1 204	3	1 349
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	794	8 111	8 193	4 360	21 458
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	68	1 467	2 782	288	4 605
Amortyzacja za okres	171	1 775	2 066	905	4 917
Zmniejszenia (z tytułu):	91	41	840	3	975
- sprzedaż, likwidacja	91	41	840	3	975
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	148	3 201	4 008	1 190	8 547
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	646	4 910	4 185	3 170	12 911
1 stycznia - 31 grudnia 2011	Budynki, lokale, inwestycje w obce środki trwałe	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem
Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	178	3 404	4 579	207	8 368
Zwiększenia (z tytułu):	91	2 824	2 974	1 377	7 266
- zakup	91	2 824	2 974	1 377	7 266
Zmniejszenia (z tytułu)	178	195	391	15	779
- sprzedaż, likwidacja	178	195	391	15	779
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	91	6 033	7 162	1 569	14 855
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	24	596	1 209	132	1 961
Amortyzacja za okres	72	976	1 737	167	2 952
Zmniejszenia (z tytułu):	28	105	164	11	308
- sprzedaż, likwidacja	28	105	164	11	308
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	68	1 467	2 782	288	4 605
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	23	4 566	4 380	1 281	10 250

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

- koszty ogólnego zarządu: 3 351 PLN (2 129 PLN w roku poprzednim),
- koszt własny sprzedaży: 1 566 PLN (823 PLN w roku poprzednim).

Wartość księgowa środków transportu w leasingu finansowym na 31 grudnia 2012 roku wynosiła 3 660 PLN (na 31 grudnia 2011 roku: 2 322 PLN).

5. Wartości niematerialne

	<u>31 grudnia 2012 r.</u>	<u>31 grudnia 2011 r.</u>
Wartości niematerialne, w tym:		
Wartość firmy	201 127	201 127
Oprogramowanie komputerowe i licencje	7 806	6 096
Prawa autorskie	1 126	1 529
Wartości niematerialne, razem	210 059	208 752

Zmiany w wartościach niematerialnych

1 stycznia - 31 grudnia 2012	Oprogramowanie komputerowe i licencje	Prawa autorskie	Wartość firmy	Wartości niematerialne, razem
Wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	7 630	2 165	201 127	210 922
Zwiększenia z tytułu zakupu	2 916	32	-	2 948
Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	10 546	2 197	201 127	213 870
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	1 534	636	-	2 170
Amortyzacja za okres	1 206	435	-	1 641
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	2 740	1 071	-	3 811
Wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	7 806	1 126	201 127	210 059

1 stycznia - 31 grudnia 2011	Oprogramowanie komputerowe i licencje	Prawa autorskie	Wartość firmy	Wartości niematerialne, razem
Wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	3 291	1 683	201 127	206 101
Zwiększenia z tytułu zakupu	4 430	482	-	4 912
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	91	-	-	91
Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	7 630	2 165	201 127	210 922
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	515	285	-	800
Amortyzacja za okres	1 074	351	-	1 425
Zmniejszenia z tyt. likwidacji	55	-	-	55
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	1 534	636	-	2 170
Wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	6 096	1 529	201 127	208 752

Wartość firmy nie podlega amortyzacji, jest natomiast poddawana corocznemu testowi na utratę wartości (ostatnia wycena została przeprowadzona na dzień 31 grudnia 2012 roku). Szczegóły testu opisano w notce 2.2 „Szacowana utrata wartości firmy rozpoznanej na połączeniu z jednostką zależną”. Pozostałe wartości niematerialne mają ograniczony okres użytkowania i w tym okresie są amortyzowane.

Odpisy amortyzacyjne bieżącego okresu wartości niematerialnych ujęte są w rachunku zysków i strat w pozycji koszty ogólnego zarządu wyniosły 1 641 PLN (w roku poprzednim 1 425 PLN).

6. Kontent

	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Kontent, w tym:		
Kontent - tytuły zakończone	9 623	6 199
Kontent - tytuły niezakończone	2 788	3 885
Kontent, razem	12 411	10 084

Kontent – tytuły zakończone 1 stycznia - 31 grudnia	1 stycznia - 31 grudnia 2012 r.	1 stycznia - 31 grudnia 2011 r.
Wartość brutto na początek okresu	17 601	10 503
Zwiększenia z tytułu zakończenia produkcji (przeniesienie z tytułów niezakończonych)	9 871	7 098
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	221	-
Wartość brutto na koniec okresu	27 251	17 601
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	10 135	5 051
Amortyzacja za okres	7 464	5 084
Zmniejszenia z tyt. likwidacji	147	-
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	17 452	10 135
W tym odpisy	176	1 267
Wartość netto na koniec okresu	9 623	6 199

Kontent – tytuły niezakończone 1 stycznia - 31 grudnia	1 stycznia - 31 grudnia 2012 r.	1 stycznia - 31 grudnia 2011 r.
Stan na początek okresu	3 885	3 599
zwiększenia - produkcja rok bieżący	9 497	8 641
zmniejszenia, w tym:	10 594	8 355
przeniesienie na kontent - tytuły zakończone	9 871	7 098
rozwiązania umów autorskich	561	26
skreślenie z planu wydawniczego	96	260
inne	6	61
prezentacja per saldo z honorariami ryczałtowymi, do których nie wypłacono zaliczek	60	910
Stan na koniec okresu	2 788	3 885

Odpisy amortyzacyjne dotyczące kontentu wyniosły: 7 464 PLN (w roku poprzednim 5 084 PLN), z tego 5 575 PLN ujęto w koszcie własnym sprzedaży (w roku poprzednim 4 443 PLN), a 1 889 PLN w kosztach sprzedaży (w roku poprzednim 641 PLN).

W bieżącym okresie rozwiązano odpisy aktualizujące wartość kontentu w kwocie 1 091 PLN (w roku poprzednim utworzono odpisy aktualizujące w kwocie 576 PLN).

Utworzenie odpisów aktualizujących w 2011 wynikało z podejścia zgodnego z tworzeniem odpisów na zapasy produktów. W 2012 roku w związku ze zmianą szacunków dot. wartości odzyskiwalnej kontentu zaktualizowano odpis na kontent (odpisem objęto się 100% wartości netto kosztów kontentu dotyczących tytułów niehandlowych i nieliftingowanych) zmniejszono wartość odpisów aktualizujących.

Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość kontentu ujęto w pozycji koszt własny sprzedanych produktów w rachunku zysków i strat. Na dzień 31 grudnia 2012 roku łączna wartość odpisów aktualizujących kontent wynosi 176 PLN.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość kontentu:

	1 stycznia - 31 grudnia 2012 r.	1 stycznia - 31 grudnia 2011 r.
Stan na początek okresu	1 267	691
Zwiększenia (z tytułu)	-	576
utworzenie odpisu aktualizującego	-	576
Zmniejszenia (z tytułu)	1 091	-
wykorzystanie odpisu	74	-
zmniejszenie odpisu na kontent	1 017	-
Stan odpisów aktualizujących wartość kontentu na koniec okresu	176	1 267

7. Inwestycje w jednostkach zależnych i współzależnych

	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Aktywa trwałe		
W jednostkach współzależnych	105	105
- udziały lub akcje	105	105
W jednostkach zależnych	142 873	143 157
- udziały lub akcje	140 541	140 541
- udzielone pożyczki	709	993
- inne długoterminowe aktywa finansowe (dopłata do kapitału)	1 623	1 623
Długoterminowe inwestycje w jednostkach zależnych i współzależnych, razem	142 978	143 262
Aktywa obrotowe		
W jednostkach zależnych	302	733
- udzielone pożyczki	302	733
Krótkoterminowe inwestycje w jednostkach zależnych, razem	302	733

Zmiana stanu inwestycji w jednostkach zależnych i współzależnych :

	1 stycznia - 31 grudnia 2012	1 stycznia - 31 grudnia 2011
Udziały lub akcje		
Stan na początku okresu	140 646	141 463
Zwiększenia (z tytułu):	-	5
- zakup	-	5
Zmniejszenia (z tytułu):	-	822
- sprzedaż	-	535
- uszczuplenie inwestycji (zaliczka na poczet zysku)	-	287
Stan na koniec okresu	140 646	140 646
Udzielone pożyczki		
Stan na początku okresu	1 726	2 433
Zwiększenia (z tytułu):	95	1 582
- naliczone odsetki	95	171
- rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	1 411
Zmniejszenia (z tytułu):	810	2 289
- spłata pożyczek	701	701
- spłata odsetek	109	143
- utworzenie odpisów aktualizujących	-	34
- cesja pożyczek do spółki zależnej	-	494
- umorzenie (zgodnie z warunkami zawartego układu)	-	917
Stan na koniec okresu	1 011	1 726
- w tym: inwestycje krótkoterminowe	302	733
- w tym: inwestycje długoterminowe	709	993
Inne długoterminowe aktywa finansowe (dopłaty do kapitału jednostki zależnej Wydawnictwo Zielona Sowa Sp. z o.o.)		
Stan na początku okresu	1 623	1 623
Stan na koniec okresu	1 623	1 623
Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych, stowarzyszonych, razem	143 280	143 995

7a. Udziały lub akcje w jednostkach zależnych i współzależnych

Na dzień 31 grudnia 2012 r.:

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Charakter powiązania	Data objęcia kontroli	Wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość (razem)	Wartość bilansowa udziałów / akcji	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów
WSiP Marketing Sp. z o.o. spółka komandytowa	Warszawa	Działalność usługowa w zakresie marketingu, promocji, udzielnie licencji do praw autorskich i prawa do znaku towarowego	jednostka zależna -bezpośrednio	13. IX. 2010	139 653	-	139 653	100%	100%
WSiP Marketing Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność usługowa w zakresie marketingu, promocji, udzielnie licencji do praw autorskich i prawa do znaku towarowego	jednostka zależna -bezpośrednio	25.1.2011	5	-	5	100%	100%
Alf- Logis Sp. z o.o.*	Pass	Transport drogowy towarów, przeladunek, magazynowanie i przechowywanie towarów, działalność kurierska	jednostka zależna -bezpośrednio	29.III.2006	1 905	(1 022)	883	100%	100%
Wydawnictwo Zielona Sowa Sp. z o.o.	Warszawa	Wydawanie książek	jednostka zależna -bezpośrednio	15. X. 2008	-	-	-	100%	100%
Cyfrowa Edukacja Sp. z o.o.	Warszawa	Reklama, wydawanie książek i periodyków, działalność w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych, drukowanie i działalność usługowa związana z poligrafią	wspólne przedsiewzięcie	18.III.2010	105	-	105	50%	50%
RAZEM					141 668	(1 022)	140 646		

* W dniu 4 października 2012 roku Sąd Rejestrowy zarejestrował zmianę nazwy spółki zależnej WSiP Logistyka Sp. z o.o. na Alfa-Logis Sp. z o.o.

Wydawnictwa Szkolne i Pedagogiczne Sp. z o.o.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 r.

(w tys. PLN)

Na dzień 31 grudnia 2011 roku:

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Charakter powiązania	Data objęcia kontroli	Wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość (razem)	Wartość bilansowa udziałów / akcji	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów
WSiP Marketing Sp. z o.o. spółką komandytowa	Warszawa	Działalność usługowa w zakresie marketingu, promocji, udzielanie licencji do praw autorskich i prawa do znaku towarowego	jednostka zależna -bezpośrednio	13. IX. 2010	139 653	-	139 653	100%	100%
WSiP Marketing Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność usługowa w zakresie marketingu, promocji, udzielanie licencji do praw autorskich i prawa do znaku towarowego	jednostka zależna -bezpośrednio	25. I. 2011	5	-	5	100%	100%
WSiP Logistyka Sp. z o.o. (dawniej: Alfa-Logis Sp. z o.o.)*	Pass	Transport drogowy towarów, przeładunek, magazynowanie i przechowywanie towarów, działalność kurierska	jednostka zależna -bezpośrednio	29. III. 2006	1 905	(1 022)	883	100%	100%
Wydawnictwo Zielona Sowa Sp. z o.o.	Kraków	Wydawanie książek	jednostka zależna -bezpośrednio	15. X. 2008	-	-	-	100%	100%
Cyfrowa Edukacja Sp. z o.o.	Warszawa	Reklama, wydawanie książek i periodyków, działalność w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych, drukowanie i działalność usługowa związana z poligrafia	wspólne przedsiębiorstwo	18. III. 2010	105	-	105	50%	50%
RAZEM					141 668	(1 022)	140 646		

* W dniu 6 maja 2011 roku Sąd Rejestrowy zarejestrował zmianę nazwy spółki zależnej Alfa-Logis Sp. z o.o. na WSiP Logistyka Sp. z o.o.

Nabycie udziałów Adamite Company Sp. z o.o. (obecna nazwa WSiP Marketing Sp. z o.o.)

W dniu 25 stycznia 2011 roku WSiP Sp. z o.o. nabył od Keith Sinclair 100 udziałów o wartości nominalnej 50 PLN każdy (nie w tysiącach). Łączna cena nabycia wyniosła 5 PLN, a nabyte udziały stanowiły 100% kapitału spółki Adamite Company Sp. z o.o.

W dniu 10 lutego 2011 roku Sąd zarejestrował zmianę nazwy Adamite Company Sp. z o.o. na WSiP Marketing Sp. z o.o.

Przekształcenie spółki WSiP Marketing Sp. z o.o. w spółkę komandytową

W dniu 9 czerwca 2011 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie spółki WSiP Marketing Sp. z o.o. podjęło uchwałę o przekształceniu spółki WSiP Marketing Sp. z o.o. w spółkę WSiP Marketing Sp. z o.o. spółka komandytowa. Wspólnikami przekształconej spółki zostali:

- WSiP Sp. z o.o. – komandytariusz
- WSiP Marketing Sp. z o.o. . (dawniej Adamite Company Sp. z o.o.) – komplementariusz

Wkład komplementariusza stanowi równowartość 1 udziału w kapitale spółki przekształconej, tj kwotę 50,00 PLN (nie w tysiącach).

Wkład komandytariusza stanowi równowartość 3.422.521 udziałów w kapitale spółki przekształconej, tj. kwotę 171.112.550,00 PLN (nie w tysiącach).

Wkłady zostały pokryte w całości z kapitału zakładowego spółki przekształconej.

Przekształcona spółka została zarejestrowana w KRS pod numerem 0000390114 w dniu 1 lipca 2011 roku.

Otrzymane zaliczki na poczet dywidendy od WSiP Marketing Sp. z o.o. Sp.k.

W dniu 8 listopada 2011 roku Wspólnicy WSiP Marketing Sp. z o.o. Sp. k. podjęli uchwałę o wypłacie na rzecz komandytariusza spółki tj. WSiP Sp. z o.o. zaliczki w wysokości 19 838 746,60 PLN (nie w tysiącach) na poczet przewidywanego zysku spółki za rok obrotowy 2011. Należność WSiP Sp. z o.o. z tytułu powyższej zaliczki została uregulowana poprzez kompensatę ze zobowiązaniami Spółki wobec WSiP Marketing Sp. z o.o. Sp. k.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku zysk netto WSiP Marketing Sp. z o.o. Sp. k. za bieżący rok obrotowy wyniósł 19 551 006,39 PLN (nie w tysiącach). Nadwyżka otrzymanej przez WSiP Sp. z o.o. zaliczki na dywidendę nad zyskiem netto WSiP Marketing Sp. z o.o. Sp. k. w kwocie 287 740,21 PLN (nie w tysiącach) została ujęta jako pomniejszenie wkładu kapitałowego komandytariusza. Kwota 19 551 PLN została ujęta jako przychód z tyt. dywidendy w pozostałych przychodach operacyjnych (Nota 28).

W dniu 28 września 2012 roku Wspólnicy WSiP Marketing Sp. z o.o. Sp. k. podjęli uchwałę o wypłacie na rzecz komandytariusza spółki tj. WSiP Sp. z o.o. zaliczki w wysokości 11 527 306,51 PLN (nie w tysiącach) na poczet przewidywanego zysku spółki za rok obrotowy 2012. Kwota ta została ujęta jako przychód z tyt. dywidendy w pozostałych przychodach operacyjnych (Nota 28). Należność WSiP Sp. z o.o. z tytułu powyższej zaliczki została uregulowana poprzez kompensatę ze zobowiązaniami Spółki wobec WSiP Marketing Sp. z o.o. Sp. k.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka posiada należność od WSiP Marketing Sp. z o.o. Sp. k. z tytułu wypłaty pozostałej części zysku za 2012 rok w kwocie 4 251 375,83 PLN (nie w tysiącach) (Nota 13).

Zbycie udziałów Wszechnica Warszawska Sp. z o.o.

W dniu 30 sierpnia 2011 roku WSiP Sp. z o.o. zawarł z firmą Szkoły Wyższe Atena Sp. z o.o. umowę sprzedaży 60 udziałów w spółce Wszechnica Warszawska Sp. z o.o. o wartości nominalnej 50 PLN każdy (nie w tysiącach). Wartość księgowa udziałów wynosiła 535 PLN, a cena sprzedaży 300 PLN. Wynik na sprzedaży udziałów w kwocie 235 PLN jest ujęty w pozostałych kosztach operacyjnych (w pozycji „Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych” – Nota 28) rachunku zysków i strat. W 2012 roku Spółka otrzymała częściową zapłatę należności z tytułu sprzedaży udziałów w kwocie 163 PLN.

7b. Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Kwota pożyczki pozostała do spłaty	Termin spłaty	Rodzaj pożyczki	Data umowy	Oprocentowanie wg umowy
Zielona Sowa Sp. z o.o.	302	wg harmonogramu wg harmonogramu do dnia	krótkoterminowa	18.03.2009	WIBOR 1M+ 2,3%
	709	30.03.2017	długoterminowa	18.03.2009	WIBOR 1M+ 2,3%
Razem pożyczki	1 011				
Udzielone pożyczki, razem (brutto)	1 011				
w tym:					
- długoterminowe	709				
- krótkoterminowe	302				
Udzielone pożyczki, razem (netto)	1 011				

Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym, ujmowane są w bilansie wraz z naliczonymi na dzień bilansowy odsetkami. Wysokość oprocentowania jest zmienna i bazuje na oprocentowaniu na rynku międzybankowym (WIBOR). Skutki wyceny odnoszone są na wynik finansowy.

8. Należności długoterminowe

	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Od jednostek powiązanych	5 454	4 532
- z tytułu dostaw i usług	4 395	3 343
- inne (cesja należności)	1 059	983
- rozliczenie niedoboru inwentaryzacyjnego	-	206
Inne należności długoterminowe, razem	5 454	4 532

9. Nieruchomości inwestycyjne

	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Nieruchomości (budynki, lokale, grunty)	3 643	3 669
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	7 440	7 440
Nieruchomości inwestycyjne, razem	11 083	11 109

Nieruchomości inwestycyjne zostały wykazane w wartości godziwej (Nota 2.2).

Na dzień bilansowy Spółka ujęła aktualizację wyceny nieruchomości w Nowym Modlinie w kwocie 2 836 PLN. Nieruchomość w Nowym Modlinie została wyceniona na podstawie operatu szacunkowego dokonanego przez niezależnego rzeczoznawcę. Wycena została przeprowadzona w podejściu porównawczym, przy zastosowaniu metody korygowania ceny średniej. Nieruchomość w Nadarzynie wyceniono w kwocie 7 441 PLN na bazie zawartej wiążącej umowy przedwstępnej kupna nieruchomości przez niepowiązaną stronę trzecią (warunkiem wykonania tej umowy jest zakończenie procesu regulowania stanu prawnego o którym mowa w Nocie 2.2.). Wartość rynkową pozostałych nieruchomości również oszacowano stosując podejście porównawcze, metodę korygowanej ceny średniej.

W okresie styczeń - grudzień 2012 roku przychody z opłat czynszowych wynajmowanych nieruchomości wyniosły 168 PLN (w roku poprzednim 355 PLN) a koszty ich utrzymania 684 PLN (w roku poprzednim 684 PLN), w tym: koszty utrzymania nieruchomości, które nie były wynajmowane wyniosły 259 PLN (w roku poprzednim 259 PLN).

Zmiana stanu nieruchomości inwestycyjnych:

	1 stycznia - 31 grudnia 2012 r.	1 stycznia - 31 grudnia 2011 r.
Stan na początek okresu	11 109	11 161
Zwiększenia	84	461
- aktualizacja wyceny (Nota 28)	84	461
Zmniejszenia (z tytułu):	110	513
- sprzedaż	110	-
- aktualizacja wyceny (Nota 29)	-	513
Stan na koniec okresu	11 083	11 109
- prawo wieczystego użytkowania gruntu	7 440	7 440
- budynki	2 837	2 863
- lokale mieszkalne	573	573
- grunty	233	233

10. Zapasy

	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Materiały	281	302
Półprodukty i produkty w toku	98	15
Produkty gotowe	13 194	8 781
Towary	100	-
Zapasy, razem	13 673	9 098

Odpisy aktualizujące zapasy:

	1 stycznia - 31 grudnia 2012 r.	1 stycznia - 31 grudnia 2011 r.
Stan na początek okresu	6 415	3 913
- produkty gotowe	6 296	3 273
- towary	119	640
Zwiększenia	2 228	3 026
- produkty gotowe	2 227	3 023
- towary	1	3
Zmniejszenia	33	524
- towary	33	524
Stan na koniec okresu	8 610	6 415
- produkty gotowe	8 523	6 296
- towary	87	119

W 2012 roku spółka utworzyła odpis aktualizujący zapasy w kwocie 2 228 PLN (w roku poprzednim 3 026 PLN). Odpis ten spowodowany był oceną przydatności handlowej wytworzonych produktów gotowych.

Odpisy aktualizujące zapasy w rachunku zysków i strat ujmowane są w pozycji „Koszt wytworzenia sprzedanych produktów” lub „Wartość sprzedanych towarów i materiałów”.

11. Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług

	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Od jednostek powiązanych	928	1 533
Od pozostałych jednostek	10 388	8 505
Należności z tytułu dostaw i usług, razem netto	11 316	10 038
Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług:	312	609
- od pozostałych jednostek	312	609
Należności z tytułu dostaw i usług, razem brutto	11 628	10 647

Ze względu na krótkoterminowy charakter należności z tytułu dostaw i usług ich wartość godziwa jest szacowana jako zbliżona do wartości księgowej.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych krótkoterminowych:

	1 stycznia - 31 grudnia 2012 r.	1 stycznia - 31 grudnia 2011 r.
Stan na początek okresu	609	961
Zwiększenia (z tytułu)	328	433
- utworzenie odpisu aktualizującego	328	433
Zmniejszenia (z tytułu)	625	785
- spłata zadłużenia (rozwiązanie odpisu)	200	289
- wykorzystanie odpisu	425	496
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	312	609

Sposób oszacowania odpisów aktualizujących należności handlowe opisano w nocie 3 punkt „Ryzyko kredytowe”.

W bieżącym okresie utworzono odpisy aktualizujące na należności ocenione, jako sporne bądź trudno ściągalne na łączną kwotę 328 PLN (w roku poprzednim 433 PLN). Na dzień 31 grudnia 2012 roku należności handlowe w kwocie 1 105 PLN były przeterminowane, ale nie stwierdzono utraty ich wartości (na dzień 31 grudnia 2011 roku: 920 PLN). Kwota ta zawiera głównie należności od podmiotów powiązanych oraz dotyczy należności od szeregu klientów, z którymi Spółka nie doświadczała w ostatnim czasie problemów z płatnościami.

Spółka ujmuje odpisy aktualizujące należności w rachunku zysków i strat w pozycji „Koszty sprzedaży”.

Struktura wiekowa należności

	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Należności z tytułu dostaw i usług (brutto)	11 628	10 647
w tym:		
nieprzeterminowane	10 210	9 118
przeterminowane	1 418	1 529
od 0 do 90 dni	769	986
od 90 do 180 dni	214	218
pow. 180 dni	435	325
Odpisy aktualizujące	312	609
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	11 316	10 038
Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości, w tym:	1 105	920
od 0 do 90 dni	769	920
od 90 do 180 dni	214	-
pow. 180 dni	122	-

12. Należności z tytułu podatku dochodowego

	1 stycznia – 31 grudnia 2012 r.	1 stycznia – 31 grudnia 2011 r.
Stan na początku okresu	898	11 011
Zwiększenia	-	898
Zmniejszenia	898	11 011
Stan na koniec okresu	-	898

13. Pozostałe należności krótkoterminowe

	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Od jednostek powiązanych	4 425	1 510
- udział w wyniku spółki komandytowej	4 251	-
- inne	174	1 510
Od pozostałych jednostek	5 987	6 002
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	4 811	5 577
- kaucje	976	10
- inne	200	415
Należności krótkoterminowe netto, razem	10 412	7 512
Odpisy aktualizujące wartość należności	-	-
Należności krótkoterminowe brutto, razem	10 412	7 512

Na dzień 31 grudnia 2012 roku w należnościach innych wykazane są należności z tytułu sprzedaży udziałów w spółce stowarzyszonej w kwocie 137 PLN przeterminowane 0-90 dni. Spółka podjęła działania windykacyjne w celu odzyskania tych należności.

14. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	<u>31 grudnia 2012 r.</u>	<u>31 grudnia 2011 r.</u>
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:		
- zaliczki na honoraria procentowe	1 141	1 106
- zaliczki na honoraria ryczałtowe	334	381
- zaliczki na poczet usług	276	139
- ubezpieczenie majątkowe i komunikacyjne	184	359
- pozostałe	145	58
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	2 080	2 043

15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	<u>31 grudnia 2012 r.</u>	<u>31 grudnia 2011 r.</u>
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	3 909	6 561
Depozyty bankowe z terminem zapadalności do 3 miesięcy	30 764	56 129
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem	34 673	62 690

Środki na rachunkach bankowych i gotówka składają się z gotówki będącej w posiadaniu Spółki oraz krótkoterminowych depozytów bankowych z terminem zapadalności do 3 miesięcy. Wartość księgowa tych aktywów odpowiada wartości godziwej.

16. Kapitał zakładowy

Struktura kapitału zakładowego na dzień 31 grudnia 2012 roku:

		Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
Liczba udziałów, razem (w szt.)	9 960	Środki pieniężne	4 marca 2010 r.
Kapitał zakładowy, razem (PLN)	498 000		
Wartość nominalna jednego udziału (PLN)	50		

Właścicielem wszystkich udziałów jest Advent Libri (Luxemburg) S.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu (Wielkie Księstwo Luksemburga).

Na dzień 31 grudnia 2009 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 5 000 PLN (nie w tysiącach) i dzielił się na 100 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 50 PLN każdy (nie w tysiącach). W dniu 28 stycznia 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników Spółki podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału Spółki do kwoty 498 000 PLN (nie w tysiącach) w drodze ustanowienia 9 860 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 PLN każdy (nie w tysiącach). W dniu 4 marca 2010 roku zarejestrowano jego podniesie do kwoty 498 000 PLN (nie w tysiącach). Podwyższony kapitał zakładowy Spółki został w całości pokryty wkładem pieniężnym w wysokości 49 274 PLN, z czego podwyższenie kapitału zakładowego wyniosło 493 PLN i kapitału zapasowego 48 781 PLN.

17. Kapitał rezerwowy z tytułu programu płatności opartych na akcjach

Jednostka Dominująca wobec Spółki wprowadziła w 2010 roku program, na mocy którego Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki otrzymali prawo do nabycia udziałów Jednostki Dominującej, Advent Libri (Luxemburg) S.a.r.l. pod pewnymi warunkami. W 2011 roku dokonano modyfikacji warunków powyższego programu, w efekcie których Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki otrzymali prawo do nabycia do 6% udziałów Advent Libri (Luxemburg) Holding & Cy S.C.A., jednostki wyższego szczebla w stosunku do Jednostki Dominującej wobec Spółki, pod pewnymi warunkami. Uczestnicy programu jednocześnie zawarli umowy dające prawo odkupu ich udziałów przez Advent Libri (Luxemburg) SubCo S.a.r.l. po cenie niższej z ich wartości nominalnej i ich wartości godziwej w przypadku nie przepracowania okresu 5 lat (stanowiącego okres nabywania

uprawnień). Spółka nie ma prawnego ani zwyczajowego obowiązku odkupienia udziałów w formie pieniężnej. W dniu 11 maja 2012 roku program został formalnie zatwierdzony przez odpowiedni organ. 4,573% udziałów Advent Libri (Luxemburg) Holding & Cy S.C.A. zostały nabyte przez uczestników programu po cenie równej ich wartości nominalnej. Zarząd oszacował że na dzień zatwierdzenia programu wartość godziwa udziałów w kapitale Advent Libri (Luxemburg) Holding & Cy S.C.A. była niższa niż ich wartość nominalna. Wycena wartości godziwej nabywanych udziałów w kapitale Advent Libri (Luxemburg) Holding & Cy S.C.A. została przeprowadzona przez zewnętrznego eksperta do spraw wycen metodą porównawczą na podstawie wybranej próby spółek porównywalnych oraz oszacowanej dla nich mediany wskaźnika EV/EBITDA oraz przyjętego dyskonta za brak płynności oraz za brak kontroli (20%). W związku z powyższym, w sprawozdaniu finansowym nie rozpoznano kosztów związanych z programem, ponieważ wartość godziwa nabytych udziałów nie przekroczyła kwoty za nie zapłaconej.

18. Kredyty i pożyczki

Nota prezentuje dane o zobowiązaniach Spółki z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych. Informacje odnośnie ryzyka kursowego i ryzyka stopy procentowej, na jakie narażona jest Spółka zawarte są w nocie 3 Informacji dodatkowej do jednostkowego sprawozdania finansowego.

Stan na dzień 31 grudnia 2012 roku	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Łącznie
Pożyczki od jednostki powiązanej Advent Libri Sweden AB	-	144 939	144 939
Kredyty i pożyczki wraz z odsetkami	-	144 939	144 939

	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Łącznie
Stan na dzień 31 grudnia 2011 roku			
Kredyty od jednostek niepowiązanych	11 388	109 907	121 295
Pożyczki od jednostki powiązanej Advent Libri Sweden AB	-	260 729	260 729
Kredyty i pożyczki wraz z odsetkami	11 388	370 636	382 024

	1 stycznia – 31 grudnia 2012 r.			1 stycznia – 31 grudnia 2011 r.		
	Pożyczki	Kredyty	Razem	Pożyczki	Kredyty	Razem
Stan na 1 stycznia	260 729	121 295	382 024	216 537	145 019	361 556
Kapitalizacja odsetek	13 899	-	13 899	30 194	-	30 194
Spłata kapitału	(110 934)	(124 150)	(235 084)	-	(22 250)	(22 250)
Naliczenie odsetek	20 233	9 000	29 233	21 158	12 835	33 993
Kapitalizacja odsetek	(13 899)	-	(13 899)	(30 194)	-	(30 194)
Zapłata odsetek	(6 088)	(11 075)	(17 163)	(2 946)	(14 309)	(17 255)
Spisanie kosztów pozyskania finansowania	-	4 930	4 930	-	-	-
Różnice kursowe	(19 001)	-	(19 001)	25 980	-	25 980
Stan na 31 grudnia	144 939	-	144 939	260 729	121 295	382 024

Pożyczki od jednostki powiązanej

W dniu 5 lutego 2010 roku PAHOA Investments Sp. z o.o. podpisała dwie umowy pożyczki z jednostką powiązaną Advent Libri Sweden AB na kwotę 67 000 tys. EUR (pożyczka „Advent 67”) oraz 18 223 tys. EUR (pożyczka „Advent 18”). Efektywną datę wejścia w życie obu umów ustalono na dzień 28 stycznia 2010 roku. Uzyskane przez Spółkę środki pieniężne z tytułu pożyczek Advent w całości zostały wykorzystane na zakup akcji Spółki Wydawnictwa Szkolne i Pedagogiczne S.A.

Umowa pożyczki Advent 67 wymagała spłaty w okresie nieprzekraczającym jednego roku licząc od dnia udzielenia, tj. 28 stycznia 2010 roku, z możliwością wydłużenia terminu spłaty o jeden rok. Umowa pożyczki Advent 18 wymagała spłaty w okresie nieprzekraczającym 29 lat licząc od dnia udzielenia, z możliwością wydłużenia terminu spłaty maksymalnie do lat 49.

Oprocentowanie pożyczek Advent 67 oraz Advent 18 jest zależne od zmiennej stopy procentowej EURIBOR dla depozytów trzymiesięcznych powiększonej odpowiednio o marżę.

W dniu 17 grudnia 2010 roku WSiP Sp. z o.o. (poprzednio PAHOA Investments Sp. z o.o.) oraz Advent Libri Sweden AB podpisały aneks do umowy pożyczki Advent 67 z dnia 5 lutego 2010 roku wydłużający termin wymagalności pożyczki do lat 29 z możliwością wydłużenia tego okresu do lat 49. Zmianie uległa także marża składająca się na oprocentowanie pożyczki ze skutkiem od dnia 22 czerwca 2010 roku.

W dniu 31 lipca 2011 roku WSiP Sp. z o.o. oraz Advent Libri Sweden AB podpisały aneks numer 2 do umowy pożyczki Advent 67 oraz aneks numer 1 do umowy pożyczki Advent 18. Na mocy aneksów strony określiły terminy kapitalizacji niespłaconych odsetek od pożyczek na dzień 31 lipca i 31 grudnia każdego roku. Zmianie uległa także marża składająca się na oprocentowanie pożyczki.

W dniu 2 kwietnia 2012 roku zgodnie z dyspozycją Advent Libri Sweden AB Spółka dokonała częściowej spłaty odsetek od pożyczki Advent 67 w kwocie 415 PLN (100 tys. EUR).

W dniu 8 listopada 2012 roku zgodnie z dyspozycją Advent Libri Sweden AB z dnia 5 listopada 2012 roku Spółka dokonała częściowej spłaty pożyczki Advent 67 w kwocie 96 270 PLN (23 353 tys. EUR), w tym kwota 68 526 PLN (16 623 tys. EUR) dotyczyła spłaty kapitału, kwota 24 161 PLN (5 861 tys. EUR) dotyczyła spłaty skapitalizowanych odsetek, kwota 3 583 PLN (870 tys. EUR) dotyczyła spłaty naliczonych i nieskapitalizowanych w 2012 roku odsetek.

W dniu 8 listopada 2012 roku zgodnie z dyspozycją Advent Libri Sweden AB z dnia 5 listopada 2012 roku Spółka dokonała częściowej spłaty pożyczki Advent 18 w kwocie 20 337 PLN (4 955 tys. EUR), w tym kwota 18 293 PLN (4 457 tys. EUR) dotyczyła spłaty skapitalizowanych odsetek, kwota 2 044 PLN (498 tys. EUR) dotyczyła spłaty naliczonych i nieskapitalizowanych w 2012 roku odsetek.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku wartość nominalna zaciągniętego przez Spółkę zobowiązania z tytułu pożyczki Advent 67 oraz Advent 18 wynosiła odpowiednio 69 537 PLN (17 009 tys. EUR) oraz 75 403 PLN (18 444 tys. EUR) (na dzień 31 grudnia 2011 roku: pożyczka Advent 67 - 165 442 PLN (37 457 tys. EUR) oraz pożyczka Advent 18 - 95 287 PLN (21 574 tys. EUR)).

Na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz 31 grudnia 2011 roku wartości godziwe zobowiązań z tytułu pożyczki od jednostki powiązanej są zbliżone do ich wartości bilansowych.

Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 14 lutego 2013 roku spółka Al Libri Sweden AB dokonała przelewu swoich wierzytelności w stosunku do WSiP Sp. z o.o., wynikających z umów pożyczek zawartych w dniu 5 lutego 2010 roku na Advent Libri (Luxembourg) Finance S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu.

Kredyty od jednostek niepowiązanych

Kredyt udzielony przez konsorcjum banków PEKAO, ING, Banco Espirito Santo de Investimento na mocy umowy z dnia 21 czerwca 2010 roku składał się z terminowej linii kredytowej A w kwocie 90 000 PLN, terminowej linii kredytowej B w kwocie 60 000 PLN oraz rewolwingowej linii kredytowej w kwocie 60 000 PLN. Koszty pozyskania finansowania terminowej linii kredytowej A oraz B wyniosły 7 663 PLN i zostały ujęte w wartości początkowej zobowiązania z tytułu kredytu.

Koszty pozyskania finansowania w postaci rewolwingowej linii kredytowej w kwocie 3 000 PLN zostały rozpoznane w rachunku wyników w 2010 roku.

Dnia 21 czerwca 2011 roku Bank Polska Kasa Opieki S.A. przystąpił do umowy kredytowej w miejsce jednego z dotychczasowych kredytodawców - Unicredit Bank Austria, przejmując tym samym jego zaangażowanie kredytowe.

Oprocentowanie wszystkich transz kredytu oraz rewolwingowej linii kredytowej było zależne od zmiennej stopy procentowej WIBOR powiększonej o marżę banku. Marża ta była zmienna i zależała od wskaźników finansowych określonych w umowie kredytowej.

W ramach Linii Kredytowej A Spółka miała obowiązek dokonywania ratalnej spłaty łącznej kwoty Kredytów w Linii Kredytowej A w okresie od 31 grudnia 2010 roku do 30 września 2016 roku. W ramach Linii Kredytowej B, Spółka miała spłacić łączną kwotę Kredytów w Linii Kredytowej B w całości, w dniu 30 września 2017 roku.

Dnia 26 stycznia 2011 roku Spółka dokonała, ponad spłaty przewidziane w harmonogramie, dobrowolnej spłaty kredytu bankowego w wysokości 10 000 PLN (Transza A) oraz 10 000 PLN (Transza B).

Zabezpieczenie kredytu bankowego stanowiły zastawy rejestrowe na całym majątku Spółki, zastawy rejestrowe i finansowe ustanowione przez LuxCo (Advent Libri (Luxembourg) S.a.r.l.) na wszystkich udziałach posiadanych w Spółce oraz zabezpieczenie ustanowione przez FinCo (Advent Libri Sweden AB) na kredytach podporządkowanych (Advent 18 i Advent 67) udzielonych na rzecz Spółki. Zgodnie z zapisami umów kredytowych Spółka mogła wypłacać dywidendy udziałowcom jedynie po spełnieniu szeregu określonych umowami kredytowymi warunków.

W 2012 roku Spółka dokonała całkowitej spłaty kredytu. W ramach Transzy A Spółka dokonała spłaty kapitału w kwocie 74 150 PLN oraz odsetek w wysokości 6 293 PLN. W ramach Transzy B Spółka dokonała spłaty kapitału w kwocie 50 000 PLN oraz odsetek w wysokości 4 782 PLN. Ostateczna spłata kredytu nastąpiła w dniu 25 września 2012 roku. Pismem z dnia 31 października 2012 roku – Oświadczenie o Zwolnieniu Zabezpieczeń Unicredit Bank AG, London Branch potwierdził, iż wszelkie roszczenia wierzycieli wynikające m. in. z Umowy Kredytowej zostały zaspokojone i w związku z tym wygasają.

Wartość godziwa zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek od jednostek niepowiązanych zaciągniętych przez Spółkę na dzień 31 grudnia 2011 roku była równa w przybliżeniu sumie ich wartości nominalnych oraz naliczonych odsetek:

	<u>31 grudnia 2012 r.</u>	<u>31 grudnia 2011 r.</u>
Kredyty - wartość nominalna	-	124 150
Kredyty - odsetki	-	2 978

Struktura walutowa kredytów i pożyczek

	<u>31 grudnia 2012 r.</u>	<u>31 grudnia 2011 r.</u>
Transza A (PLN)	-	76 149
Transza B (PLN)	-	50 979
Pożyczka Advent 67 (EUR)	17 009	37 457
Pożyczka Advent 18 (EUR)	18 444	21 574

wartość bilansowa w walucie kredytów i pożyczek

31 grudnia 2012 r. 31 grudnia 2011 r.

Transza A (PLN)	-	76 149
Transza B (PLN)	-	50 979
Pożyczka Advent 67 (PLN)	69 536	165 442
Pożyczka Advent 18 (PLN)	75 403	95 287
Razem	144 939	387 857

wartość bilansowa w PLN*) z pominięciem kosztów pozyskania finansowania

Limity kredytowe

Spółka dysponuje następującymi, niewykorzystanymi, przyznanymi jej limitami kredytowymi:

	<u>31 grudnia 2012 r.</u>	<u>31 grudnia 2011 r.</u>
O zmiennym oprocentowaniu		
wygasające w okresie dłuższym niż 1 rok	80 472	57 125

Niewykorzystany limit kredytowy na dzień 31 grudnia 2011 roku obejmował rewolwingową linię kredytową do maksymalnej wysokości 60 000 PLN, która zgodnie z zapisami umowy kredytowej mogła być wykorzystana na ogólne cele korporacyjne oraz kapitał obrotowy w ramach Grupy WSiP. Termin wykorzystania rewolwingowej linii kredytowej przypadał na dzień 30 września 2016 roku.

W 2011 roku Spółka wykorzystwała transze w ramach rewolwingowej linii kredytowej w ogólnej kwocie 50 000 PLN. Wszystkie transze zostały spłacone w terminie wraz z należnymi odsetkami w kwocie 370 PLN. W okresie od 17 marca 2011 roku do 15 sierpnia 2011 roku na podstawie umowy kredytu pomocniczego podpisanej z ING Bankiem Śląskim w dniu 17 marca 2011 roku Spółka korzystała z kredytu w postaci salda ujemnego do maksymalnej łącznej wysokości 19 900 PLN w ramach rachunku bieżącego prowadzonego przez ING Bank Śląski S.A. (kredytodawca pomocniczy). Łączna kwota odsetek zapłaconych z tytułu kredytu pomocniczego wyniosła 330 PLN.

W 2012 roku Spółka wykorzystwała transze w ramach rewolwingowej linii kredytowej w ogólnej kwocie 51 000 PLN. Wszystkie transze zostały spłacone w terminie wraz z należnymi odsetkami w kwocie 1 224 PLN.

W dniu 23 października 2012 roku pomiędzy Raiffeisen Bank Polska S.A. i WSiP Sp. z o.o. podpisana została Umowa Kredytu w Rachunku Bieżącym zawarta na okres do 31 grudnia 2016 roku. Bank udzielił Spółce kredytu do łącznej kwoty 30 000 PLN z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności. W okresie trwającym od 1 stycznia do 31 marca każdego roku dostępny limit kredytowy wynosi 20 000 PLN, w okresie trwającym od 1 kwietnia do 31 sierpnia każdego roku dostępny limit kredytowy wynosi 30 000 PLN, w okresie trwającym od 1 września do 31 grudnia każdego roku dostępny limit kredytowy wynosi 10 000 PLN.

Oprocentowanie kredytu jest zmienne, oparte na bazie stopy referencyjnej (WIBOR 1M). Marża banku jest zmienna, uzależniona od poziomu wskaźnika dźwigni finansowej Spółki. Prawne zabezpieczenia spłaty kredytu wraz z należnymi odsetkami i prowizjami stanowią: Dokumenty Zabezpieczenia (Umowa zastawu na rachunkach bankowych, Umowa zastawu na zbiorze rzeczy i praw, Umowa zastawu na udziałach, Umowa zastawu na znaku towarowym, Pełnomocnictwo do rachunków bankowych) oraz Oświadczenie o poddaniu się egzekucji. W dniu 20 grudnia 2012 roku Spółka złożyła wniosek o całkowite anulowanie dostępnej kwoty limitu w kwocie 20 000 PLN w okresie trwającym od 1 stycznia 2013 roku do 31 marca 2013 roku.

W dniu 7 listopada 2012 roku pomiędzy Bankiem DnB Nord Polska S.A. i WSiP Sp. z o.o. podpisana została Umowa o Limit Kredytowy zawarta na okres do 31 grudnia 2016 roku. Bank udzielił Spółce kredytu do łącznej kwoty 30 000 PLN z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej

działalności. W okresie trwającym od 1 stycznia do 31 marca każdego roku dostępny limit kredytowy wynosi 20 000 PLN, w okresie trwającym od 1 kwietnia do 31 sierpnia każdego roku dostępny limit kredytowy wynosi 30 000 PLN, w okresie trwającym od 1 września do 31 grudnia każdego roku dostępny limit kredytowy wynosi 10 000 PLN. Przyznany limit kredytowy może być wykorzystany w formie kredytu udzielonego w ciężar rachunku bieżącego, bądź też w formie gwarancji udzielanych na zlecenie Spółki. Maksymalna kwota limitu na gwarancje wynosi 5 000 PLN. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, oparte na bazie stopy referencyjnej (WIBOR 1M). Marża banku jest zmienna, uzależniona od poziomu wskaźnika dźwigni finansowej Spółki. Prawne zabezpieczenia spłaty kredytu wraz z należnymi odsetkami i prowizjami stanowią: Dokumenty Zabezpieczenia (Umowa zastawu na rachunkach bankowych, Umowa zastawu na zbiorze rzeczy i praw, Umowa zastawu na udziałach, Umowa zastawu na znaku towarowym, Pełnomocnictwo do rachunków bankowych) oraz Oświadczenie o poddaniu się egzekucji. W dniu 20 grudnia 2012 roku Spółka złożyła wniosek o częściowe anulowanie dostępnej kwoty limitu w kwocie 17 000 PLN w okresie trwającym od 1 stycznia 2013 roku do 31 marca 2013 roku.

W dniu 5 listopada 2012 roku pomiędzy Bankiem Handlowym S.A. i WSiP Sp. z o.o. została podpisana Umowa Kredytu w Rachunku Bieżącym zawarta na okres do 31 grudnia 2016 roku. Bank udzielił Spółce kredytu do łącznej kwoty 23 200 PLN z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności, z zastrzeżeniem, iż w okresie trwającym od 1 października do 31 października każdego roku kredyt będzie spłacony / nie będzie wykorzystywany. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, oparte na bazie stopy referencyjnej (WIBOR 1M). Marża banku jest zmienna, uzależniona od poziomu wskaźnika dźwigni finansowej Spółki. Prawne zabezpieczenia spłaty kredytu wraz z należnymi odsetkami i prowizjami stanowią: Dokumenty Zabezpieczenia (Umowa zastawu na rachunkach bankowych, Umowa zastawu na zbiorze rzeczy i praw, Umowa zastawu na udziałach, Umowa zastawu na znaku towarowym, Pełnomocnictwo do rachunków bankowych) oraz Oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku dostępne linie kredytowe były wykorzystane w formie przyznaných gwarancji bankowych w kwocie 2 727 PLN (na dzień 31 grudnia 2011 roku 2 875 PLN).

19. Obligacje

We wrześniu 2012 roku WSiP Sp. z o.o. dokonała emisji obligacji. Podstawą prawną emisji obligacji były: Uchwała Zarządu Spółki z dnia 5 września 2012 roku nr 22/12 oraz Uchwała Rady Nadzorczej Spółki z dnia 6 września 2012 roku zgodnie z Ustawą o Obligacjach. Celem emisji obligacji była całkowita spłata kredytów bankowych do kwoty 128 500 PLN udzielonych Spółce, częściowa spłata pożyczki podporządkowanej udzielonej Spółce przez Advent Libri Sweden AB do kwoty 91 500 PLN, finansowanie bieżących potrzeb gospodarczych Spółki z kwot pozostałych po spłacie zadłużenia, w tym finansowanie nabycia innych spółek i połączenia z innymi podmiotami. Obligacje zostały zaoferowane w trybie określonym w art. 9 pkt. 3 Ustawy o obligacjach. Obligacje są obligacjami na okaziciela i nie mają formy dokumentu. Prawa wynikające z obligacji powstały w chwili dokonania wpisu obligacji do ewidencji. Wierzytelności wynikające z obligacji są zabezpieczone Zastawami Rejestrowymi (zastaw rejestrowy na udziałach Spółki, zastawy rejestrowe na prawach z umów o prowadzenie rachunków bankowych Spółki (wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2012 roku: 34 673 PLN), zastaw rejestrowy na znaku towarowym należącym do WSiP Marketing Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. (wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2012 roku: 170 532 PLN), zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i praw Spółki (wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2012 roku: 56 923 PLN). Całkowita wartość emisji wyniosła 196 800 PLN. Końcowy termin wykupu został ustalony na dzień 25 września 2017 roku.

Obligacje publiczne notowane na rynku obligacji Catalyst -Alternatywny System Obrotu BondSpot

Łączna wartość nominalna emisji obligacji wynosi 151 800 PLN. Wartość nominalna jednej obligacji jest równa cenie emisyjnej obligacji i wynosi 10 PLN. Płatności z tytułu obligacji będą dokonywane zgodnie z regulacjami KDPW, za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych oraz rachunki zbiorcze, zgodnie z odpowiednimi regulacjami KDPW.

Obligacje nienotowane

Łączna wartość nominalna emisji obligacji wynosi 45 000 PLN. Wartość nominalna jednej obligacji jest równa cenie emisyjnej obligacji i wynosi 10 PLN. Płatności z tytułu obligacji będą dokonywane na rachunek bankowy obligatariusza wskazany przez niego za pośrednictwem depozytariusza.

Warunki i terminy płatności z tytułu obligacji oraz warunki i terminy płatności odsetkowych są analogiczne, jak dla obligacji notowanych w alternatywnym systemie obrotu Catalyst.

Poniższa tabela prezentuje terminy, raty wykupu oraz wartość nominalną obligacji (notowanych i nienotowanych) po dokonaniu płatności rat wykupu obligacji.

Dzień wykupu	Rata wykupu	Wartość nominalna obligacji po dokonaniu płatności raty wykupu
30 września 2013	8% pierwotnej wartości nominalnej	181 056 PLN
30 września 2014	13% pierwotnej wartości nominalnej	155 472 PLN
30 września 2015	17% pierwotnej wartości nominalnej	122 016 PLN
30 września 2016	22% pierwotnej wartości nominalnej	78 720 PLN
25 września 2017 – dzień końcowego wykupu	40% pierwotnej wartości nominalnej	- PLN

W przypadku wcześniejszego wykupu obligacji Spółka zobowiązana będzie do zapłaty premii, której szczegółowe warunki zostały ustalone w Suplemencie do Warunków emisji obligacji.

Obligacje są oprocentowane od daty emisji, tj. od 25 września 2012 roku. Stopą procentową dla danego okresu odsetkowego będzie stopa bazowa powiększona o marżę wynoszącą 4,25%. Dla pierwszego okresu odsetkowego stopa procentowa wynosi 9,20%. Stopa bazowa oznacza stopę procentową WIBOR podaną przez Monitor Rates Services Reuters lub każdego jej oficjalnego następcę, dla depozytów w PLN o długości 6 miesięcy, wyrażoną punktach procentowych, z kwotowania fixingu o godzinie 11:00 lub około tej godziny, publikowaną w dniu ustalenia stopy procentowej lub inną stopę procentową, która zastąpi powyższą stopę procentową. Okresy odsetkowe ustalono na 30 marca i 30 września każdego roku do 25 września 2017 roku. Efektywna stopa procentowa na 31 grudnia 2012 roku wynosiła:

	31 grudnia 2012 r.
Obligacje publiczne notowane	9,9%
Obligacje nienotowane	9,5%

Wartość bilansowa wyemitowanych papierów dłużnych:

Wyemitowane papiery dłużne	1 stycznia - 31 grudnia 2012 r.	1 stycznia - 31 grudnia 2011 r.
Stan zobowiązań na 1 stycznia 2012 r.	-	-
Emisja obligacji	196 800	-
Odsetki naliczone	4 747	-
Koszty pozyskania finansowania	(2 232)	-
Stan zobowiązań na 31 grudnia 2012 r.	199 315	-
- długoterminowe	178 759	-
- krótkoterminowe	20 556	-

Wartość godziwa wyemitowanych papierów dłużnych (notowanych i nienotowanych) jest zbliżona do wartości bilansowej prezentowanej w tabeli powyżej.

Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 2 kwietnia 2013 roku Spółka dokonała przelewu środków na spłatę roszczeń obligatariuszy z tytułu wypłaty odsetek za pierwszy okres odsetkowy od Obligacji. Kwota wypłaconych odsetek za pierwszy okres odsetkowy wyniosła 9 227 PLN.

Oprocentowanie obligacji w drugim okresie odsetkowym wynosi 7,65%. Zmiana oprocentowania wiąże się ze zmianą stawki WIBOR 6M, która na dzień 28 marca 2013 roku (drugi dzień roboczy przed dniem rozpoczęcia drugiego okresu odsetkowego) wynosi 3,40%.

20. Rezerwy na świadczenia pracownicze

Zmiana stanu długoterminowej rezerwy na świadczenia pracownicze:

	1 stycznia – 31 grudnia 2012 r.	1 stycznia – 31 grudnia 2011 r.
Stan na początek okresu	1 075	1 067
- rezerwa na odprawy emerytalne, rentowe, pośmiertne	1 075	1 067
Zwiększenia	-	8
- rezerwa na odprawy emerytalne, rentowe, pośmiertne	-	8
Rozwiązanie	513	-
- nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	513	-
Stan na koniec okresu	562	1 075
- rezerwa na odprawy emerytalne, rentowe, pośmiertne	562	1 075

Zmiana stanu krótkoterminowej rezerwy na świadczenia pracownicze:

	1 stycznia - 31 grudnia 2012 r.	1 stycznia - 31 grudnia 2011 r.
Stan na początek okresu	1 105	1 317
- rezerwa na odprawy emerytalne, rentowe, pośmiertne	65	252
- rezerwa na urlopy	1 040	976
- rezerwa na premię roczną	-	89
Zwiększenia	-	64
- rezerwa na urlopy	-	64
Wykorzystanie	-	89
- rezerwa na premię roczną	-	89
Rozwiązanie	106	187
- rezerwa na odprawy emerytalne, rentowe, pośmiertne	10	187
- rezerwa na urlopy	96	-
Stan na koniec okresu	999	1 105
- rezerwa na odprawy emerytalne, rentowe, pośmiertne	55	65
- rezerwa na urlopy	944	1 040

21. Rezerwy na zobowiązania

Zmiana stanu długoterminowych rezerw na zobowiązania:

	1 stycznia – 31 grudnia 2012 r.	1 stycznia – 31 grudnia 2011 r.
Stan na początek okresu	30 409	31 186
Rozwiązanie	-	777
Zmniejszenia	30 409	
- czynsz Plac Dąbrowskiego (reklasyfikacja do rezerw krótkoterminowych)	30 409	-
Stan na koniec okresu	-	30 409
- czynsz Plac Dąbrowskiego	-	30 409

WSiP Sp. z o.o. przejmując WSiP S.A. wstąpił we wszystkie prawa i obowiązki spółki przejmowanej. Powyższa rezerwa dotyczy sprawy sądowej z powództwa Pana J. H. Gierowskiego o zasądzenie wynagrodzenia za korzystanie przez WSiP S.A. z nieruchomości przy Placu Dąbrowskiego w Warszawie.

Pan J. H. Gierowski w kwietniu 1996 roku zakupił wraz z roszczeniami od Pani Marii Karnkowskiej budynek przy Placu Dąbrowskiego 8. Następnie Pan J.H. Gierowski pozwał WSiP S.A. o wynagrodzenie za bezumowne korzystanie z tejże nieruchomości za okres od kwietnia 1996 do czerwca 2001. Natomiast w 1998 roku Pani Maria Karnkowska pozwała WSiP S.A. o zapłatę za bezumowne korzystanie z budynku przy Placu Dąbrowskiego 8 w okresie od stycznia do kwietnia 1996. W związku ze śmiercią Pani Marii Karnkowskiej powodem w drugiej sprawie jest obecnie jej syn Pan Andrzej Karnkowski. Pan Andrzej Karnkowski, jest obecnie również uczestnikiem postępowania z wniosku Prokuratury Generalnej o stwierdzenie zasiedzenia nieruchomości przy Placu Dąbrowskiego 8.

Rezerwa na koszty związane z tą sprawą została zaktualizowana na podstawie wyroku Sądu Okręgowego w Warszawie z dnia 24 kwietnia 2006 roku. Rezerwa obejmuje zasądzone tym wyrokiem na rzecz Pana J.H. Gierowskiego kwoty wraz z odsetkami na dzień 24 kwietnia 2006 roku. Od wyroku została złożona apelacja.

W dniu 24 kwietnia 2007 roku Sąd Apelacyjny:

1. Zmienił wyrok Sądu I instancji i oddalił powództwo Pana Andrzeja Karnkowskiego w całości (Sąd I instancji zasądził na rzecz A. Karnkowskiego kwotę 771 PLN z odsetkami). Jednocześnie Sąd II instancji zasądził od A. Karnkowskiego na rzecz WSiP S.A. kwotę 10 PLN tytułem zwrotu kosztów postępowania;
2. Zmienił częściowo oraz częściowo uchylił wyrok Sądu I instancji w zakresie kwoty zasądzonej na rzecz Pana J. H. Gierowskiego, w ten sposób, że zasądził na rzecz Pana J.H. Gierowskiego kwotę 7 778 PLN wraz z odsetkami, zamiast zasądzonej w I instancji kwoty 17 564 PLN wraz z odsetkami.

Roszczenie Pana J.H. Gierowskiego w kwocie 1 987 PLN z ustawowymi odsetkami Sąd prawomocnie oddalił. Pozostałe roszczenia w kwocie 7 799 PLN zostały przekazane do ponownego rozpatrzenia przez Sąd I instancji z uwagi na zgłoszony przez WSiP S.A. zarzut potrącenia nakładów koniecznych na ww. nieruchomość w tej kwocie. Kwotę 7 778 PLN wraz z odsetkami Sąd II instancji rozłożył na 10 miesięcznych rat. Ponadto Sąd II instancji oddalił apelacje Pana Andrzeja Karnkowskiego oraz Pana J.H. Gierowskiego.

Od wyroku Sądu Apelacyjnego WSiP S.A. złożyła skargę kasacyjną.

W dniu 17 kwietnia 2008 roku po rozpatrzeniu skargi kasacyjnej Sąd Najwyższy w swoim wyroku:

1. Uchylił zaskarżony wyrok w części zasądzającej od strony pozwanej na rzecz powoda Pana J. H. Gierowskiego kwotę 7 778 PLN i orzekającej o rozłożeniu tej kwoty na raty oraz o odsetkach a także w części oddalającej apelację pozwanego;
2. Uchylił wyrok Sądu Okręgowego w Warszawie z dnia 24 kwietnia 2006 roku w części zasądzającej kwotę 7 778 PLN z odsetkami oraz w zakresie orzeczonego rozłożenia na raty tej należności;
3. W zakresie wskazanym w punktach 1 i 2 przekazał sprawę Sądowi Okręgowemu w Warszawie do ponownego rozpatrzenia i rozstrzygnięcia o kosztach postępowania kasacyjnego.

W związku z powyższym wyrokiem w dniu 19 maja 2008 roku Spółka otrzymała zwrot części kwoty wpłaconej z tytułu toczącego się sporu w wysokości 10 457 PLN i oczekuje na zwrot kwoty wpłaconej do Komornika Sądowego Rewiru VIII przy Sądzie Rejonowym dla M.St. Warszawy w wysokości 3 426 PLN. W bieżącym okresie w stosunku do lat poprzednich sytuacja nie uległa zmianie.

Wyżej opisane postępowanie zostało zawieszone do czasu rozpoznania wniosku, jaki w dniu 29 marca 2007 roku złożyła Prokuratoria Generalna Skarbu Państwa o stwierdzenie zasiedzenia przez Skarb Państwa nieruchomości przy Placu Dąbrowskiego 8. W dniu 26 maja 2011 roku Sąd Rejonowy dla Warszawy-Śródmieścia wydał postanowienie, w którym stwierdził, iż Skarb Państwa z dniem 16 maja 1990 roku nabył własność nieruchomości budynkowej położonej przy Placu Dąbrowskiego 8 poprzez zasiedzenie. Postanowienie to było drugim orzeczeniem stwierdzającym zasiedzenie przedmiotowej nieruchomości. Poprzednie wydał ten sam Sąd w maju 2009 roku. Orzeczenie z maja 2009 roku zostało jednak uchylone ze względów formalnych przez Sąd Okręgowy. Po ponownym rozpoznaniu sprawy Sąd podtrzymał poprzednie orzeczenie modyfikując je co do daty (nie 1985 roku lecz 1990 roku).

Utrzymanie się pozytywnego postanowienia dla Skarbu Państwa w sprawie o zasiedzenie spowodowałoby, iż opisane wcześniej powództwo Pana J. H. Gierowskiego stałoby się bezprzedmiotowe tj. WSiP Sp. z o.o. nie poniosłaby kosztów, na które tworzona jest opisywana rezerwa.

Jednak Sąd Okręgowy postanowieniem z dnia 2 lutego 2012 roku wydanym na skutek apelacji uczestników, przeciwników wniosku Skarbu Państwa zmienił korzystne dla WSiP postanowienie Sądu Rejonowego dla Warszawy Śródmieścia i wniosek Prokuratury oddalił. W uzasadnieniu powołanego orzeczenia Sąd Okręgowy ustalił, że poprzednik prawny, to jest Państwowe Zakłady Wydawnictw Szkolnych, od 1 stycznia 1964 roku wykonywał samoistne posiadanie przedmiotowego budynku, jednocześnie błędnie ocenił, że w dniu 10 lutego 1977 roku to jest w dacie wydania decyzji organu administracji o odmowie ustanowienia prawa użytkowania wieczystego pod przedmiotowym budynkiem, która to decyzja została skierowana do nieżyjącej byłej właścicielki, pojawiła się przeszkoda uniemożliwiająca aktualnej właścicielce skuteczne dochodzenie roszczenia windykacyjnego. Zdaniem Sądu Okręgowego wspomniana przeszkoda miała charakter siły wyższej powodującej zawieszenie biegu zasiedzenia. W ocenie WSiP Sąd Okręgowy nie rozważył i nie wziął pod uwagę okoliczności, że decyzja z 1977 roku nigdy nie została doręczona stronie. W konsekwencji nie rozpoczął biegu termin do zaskarżenia decyzji. A zatem decyzja z 1977 roku nigdy nie stała się prawomocna, a tylko decyzja prawomocna mogłaby być brana pod uwagę przez sąd cywilny w ewentualnym procesie windykacyjnym, którego jednak właścicielka nigdy nie wytoczyła, gdyż mieszkając poza granicami kraju nie interesowała się losem swojej nieruchomości. WSiP wniósł od orzeczenia Sądu Okręgowego skargę kasacyjną kwestionując w szczególności prawidłowość stosowania przez Sąd Okręgowy przepisów dotyczących zawieszenia biegu zasiedzenia w oparciu o siłę wyższą oraz przyjętą przez Sąd Okręgowy wykładnię tego pojęcia jako niezgodną z prawem i dotychczasowym dorobkiem doktryny oraz orzecznictwa. Postanowieniem z dnia 29 maja 2012 roku Sąd Okręgowy wstrzymał skuteczność postanowienia tegoż sądu z dnia 2 lutego 2012 roku.

Utworzona rezerwa obejmuje roszczenie Pana J. H. Gierowskiego 7 778 PLN wraz z ustawowymi odsetkami naliczonymi do dnia 24 kwietnia 2006 roku zgodnie z wyrokiem wynoszącymi 8 904 PLN) oraz kwotę roszczenia przekazanego do ponownego rozpoznania przez Sąd I instancji 7 799 PLN wraz z ustawowymi odsetkami naliczonymi do dnia 24 kwietnia 2006 roku zgodnie z wyrokiem wynoszącymi 8 879 PLN) – po pomniejszeniu o dwie raty zapłacone Panu J.H. Gierowskiemu w kwocie 2 951 PLN.

Wynagrodzenia za bezumowne korzystanie z budynku przy Placu Dąbrowskiego przeciwko WSiP dochodzi także Fifth Avenue Sp. z o.o. (28 392 PLN plus odsetki ustawowe od czerwca 2001 roku) Sąd Okręgowy, a następnie Sąd Apelacyjny, oddaliły wniosek powoda o zabezpieczenie roszczenia przeciwko WSiP. Sąd I instancji stwierdził, że roszczenie nie zostało uprawdopodobnione. Aktualnie to postępowanie jest zawieszone do czasu prawomocnego rozstrzygnięcia postępowania o stwierdzenie zasiedzenia przez Skarb Państwa przedmiotowej nieruchomości. Sąd Okręgowy postanowieniem z dnia 26 kwietnia 2012 roku oddalił wniosek Fifth Avenue o podjęcie zawieszonego postępowania.

Ponadto roszczenia powoda dotyczące wcześniejszego okresu (2001 - 2003) uległy przedawnieniu zgodnie z art. 229 kc (termin przedawnienia wynosi 1 rok od daty wydania nieruchomości, a powód złożył powództwo dopiero w 2006 roku). Dodatkowo wyliczenia wysokości wynagrodzenia za bezumowne korzystanie nie są poparte wyliczeniami rzeczoznawców.

Biorąc powyższe pod uwagę Zarząd nie widzi ryzyka niekorzystnego dla WSIP rozstrzygnięcia sprawy w związku z czym nie tworzy na to roszczenie rezerwy w księgach WSIP Sp. z o.o.

Spółka zamierza zawrzeć ugodę i wypłacić Panu J. H. Gierowskiemu oraz Fifth Avenue Sp. z o.o. uzgodnioną w przyszłej ugodzie kwotę pieniężną na przełomie II i III kwartału 2013 roku w kwocie nie wyższej niż dotychczas utworzona rezerwa. W związku z powyższym, na dzień 31 grudnia 2012 roku rezerwa na koszty związane z nieruchomością przy Placu Dąbrowskiego została w całości zaklasyfikowana jako krótkoterminowa.

Zmiana stanu krótkoterminowych rezerw na zobowiązania:

	1 stycznia – 31 grudnia 2012 r.	1 stycznia – 31 grudnia 2011 r.
Stan na początek okresu	-	2 432
- rezerwa na wykup weksla	-	175
- rezerwa na restrukturyzację	-	2 257
Zwiększenia	30 409	-
- rezerwa na czynsz Plac Dąbrowskiego (reklasyfikacja z rezerwy długoterminowej)	30 409	-
Wykorzystanie	-	2 340
- rezerwa na restrukturyzację	-	2 165
- wykup weksla	-	175
Rozwiązanie	-	92
- rezerwa na restrukturyzację	-	92
Stan na koniec okresu	30 409	-

22. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług

	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Wobec jednostek powiązanych	8 175	2 842
Wobec pozostałych jednostkach	17 922	24 890
Zobowiązania handlowe krótkoterminowe, razem	26 097	27 732

23. Zobowiązania krótkoterminowe inne

	<u>31 grudnia 2012 r.</u>	<u>31 grudnia 2011 r.</u>
Wobec pozostałych jednostek:		
- z tytułu wynagrodzeń	2 595	2 667
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 463	1 774
- z tytułu zakupu środków trwałych	1 540	1 506
- z tytułu leasingu (nota 24)	1 211	693
- zobowiązania finansowe - instrumenty pochodne	-	723
- otrzymane zaliczki	-	571
- inne	254	105
Zobowiązania krótkoterminowe inne, razem	8 063	8 039

Informacje dotyczące zobowiązań z tytułu instrumentów pochodnych (IRS) na dzień 31 grudnia 2011 roku zostały zawarte w nocie 3.

24. Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego

Stan na 31 grudnia 2012 roku:

	Raty leasingowe przypadające do spłaty w okresie 12 m-cy	Raty leasingowe przypadające do spłaty między 1.01.2014 a 31.12.2015	Raty leasingowe przypadające do spłaty po 31.12.2015	Razem
Środki transportu	1 211	1 949	122	3 282
Razem	1 211	1 949	122	3 282

	<u>Środki transportu</u>
Raty leasingowe przedstawione w bilansie	3 282
Przyszłe obciążenia finansowe z tytułu rat leasingu finansowego	258
Przyszłe minimalne płatności z tytułu leasingu	3 540

	Raty leasingowe przypadające do spłaty w okresie 12 m-cy	Raty leasingowe przypadające do spłaty między 1.01.2014 a 31.12.2015	Raty leasingowe przypadające do spłaty po 31.12.2015	Razem
Środki transportu	1 356	2 060	124	3 540
Razem	1 356	2 060	124	3 540

Stan na 31 grudnia 2011 roku:

	Raty leasingowe przypadające do spłaty w okresie 12 miesięcy	Raty leasingowe przypadające do spłaty między 1.01.2013 a 31.12.2014	Raty leasingowe przypadające do spłaty po 31.12.2014	Razem
Środki transportu	693	1 326	202	2 221
Razem	693	1 326	202	2 221

	<u>Środki transportu</u>
Raty leasingowe przedstawione w bilansie	2 221
Przyszłe obciążenia finansowe z tytułu rat leasingu finansowego	188
Przyszłe minimalne płatności z tytułu leasingu	2 409

	Przyszłe minimalne płatności z tytułu leasingu w okresie 12 miesięcy	Raty leasingowe przypadające do spłaty między 1.01.2013 a 31.12.2014	Raty leasingowe przypadające do spłaty po 31.12.2014	Razem
Środki transportu	786	1 418	205	2 409
Razem	786	1 418	205	2 409

Żadne warunkowe opłaty leasingowe nie zostały ujęte jako koszt w okresach zakończonych 31 grudnia 2012 roku oraz 31 grudnia 2011 roku, nie występują również żadne umowy subleasingowe.

Wartość księgowa leasingowanych środków transportu na 31 grudnia 2012 roku wynosiła 3 660 PLN (na 31 grudnia 2011 roku: 2 322 PLN).

Odsetki z tytułu leasingu zapłacone za okres zakończony 31 grudnia 2012 roku wyniosły 174 PLN (za okres zakończony 31 grudnia 2011 roku: 75 PLN).

W tabeli poniżej są wyszczególnione najważniejsze postanowienia umów leasingowych:

Umowy zawarte w 2012 roku:

Leasingodawca	Carefleet II 2012	Carefleet IX 2012	Raiffeisen -Leasing Polska	Volkswagen Leasing
Okres leasingu	48 miesięcy	36 miesięcy	47 miesięcy	47 miesięcy
Opłata początkowa	0%	0%	0%	0%
Wartość wykupu	1%	1%	1%	1%
Obowiązek / opcja wykupu na koniec okresu leasingu	prawo wykupu na koniec okresu leasingu	prawo wykupu na koniec okresu leasingu	prawo wykupu na koniec okresu leasingu	prawo wykupu na koniec okresu leasingu

Umowy zawarte w 2011 roku:

Leasingodawca	Carefleet
Okres leasingu	48 miesięcy
Opłata początkowa	0%
Wartość wykupu	1%
Obowiązek / opcja wykupu na koniec okresu leasingu	obowiązek wykupu według wartości końcowej

25. Przychody przyszłych okresów

	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		
- dotacje	3 289	2 021
- inne	176	188
Rozliczenia międzyokresowe - krótkoterminowe, razem	3 465	2 209

Projekty dofinansowane w ramach Programu Operacyjnego Kapitał Ludzki

WSiP Sp. z o.o. realizuje projekt dofinansowany w ramach Programu Operacyjnego Kapitał Ludzki: E-Akademia przyszłości. Celem projektu E-Akademia przyszłości jest rozwój kompetencji kluczowych uczniów gimnazjów na podstawie Gimnazjalnego Programu Kształtowania Kompetencji Kluczowych (GPKKK). Program i jego wdrożenie dotyczą przedmiotów matematyczno – przyrodniczych, języków obcych, technologii informacyjnej i przedsiębiorczości.

Ewidencja kosztów bezpośrednich dotyczących projektu prowadzona jest na odrębnych kontach analitycznych w ramach kosztów ogólnego zarządu, co pozwala na jednoznaczne ich ustalenie w każdym okresie sprawozdawczym.

Ponieważ koszty dotyczące projektu nie zostałyby poniesione, gdyby nie zostały przyznane dotacje, w rachunku zysków i strat dotacje pomniejszają koszty, których dotyczą.

Spółka rozpoznaje w księgach koszty w okresie, którego dotyczą i do tej wysokości kosztów wykazuje otrzymane lub należne dotacje.

Ujęta w bieżącym okresie kwota dotacji pomniejszająca koszty ogólnego zarządu wyniosła 5 226 PLN (w roku poprzednim 5 017 PLN).

Dotacja pokrywa w 100% koszty bezpośrednie związane z projektem, ściśle określone w umowie i zatwierdzonym budżecie projektu. Płatności odbywają się raz na kwartał na podstawie składanych przez Spółkę wniosków o płatność zawierających szczegółową specyfikację poniesionych kosztów bezpośrednich – zgodnie z budżetem projektu.

W latach 2012 i 2011 w Spółce nie wystąpiły okoliczności, które pozbawiłyby Spółkę prawa do należnych dotacji.

26. Przychody ze sprzedaży

Przychody netto ze sprzedaży (struktura rzeczowa):

	Rok zakończony 31 grudnia 2012 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2011 r.
Przychody ze sprzedaży produktów	220 859	200 299
- w tym: od jednostek powiązanych	-	711
Przychody ze sprzedaży usług	2 636	4 445
- w tym: od jednostek powiązanych	1 201	2 323
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	68	83
- w tym: od jednostek powiązanych	-	61
Przychody netto ze sprzedaży, razem	223 563	204 827
- w tym: od jednostek powiązanych	1 201	3 095

Przychody ze sprzedaży w 2012 i 2011 roku pochodziły w całości ze sprzedaży krajowej.

27. Koszty działalności

	Koszty rodzajowe pomniejszone o koszty refundowane dotacjami	Koszty rodzajowe pomniejszone o koszty refundowane dotacjami
	Rok zakończony 31 grudnia 2012 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2011 r.
Amortyzacja	6 542	4 377
Amortyzacja kontentu	7 464	5 084
Zużycie materiałów i energii	6 472	4 580
Usługi obce	94 601	89 314
Podatki i opłaty	2 601	1 743
Wynagrodzenia	39 562	33 802
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	6 450	5 764
Pozostałe koszty rodzajowe	40 869	41 406
- koszty reklamy	16 606	12 614
- opłata licencyjna	15 556	20 194
- czynsze	4 953	5 041
- ubezpieczenia majątkowe	1 103	953
- delegacje	667	613
- rozwiązanie umów z autorami i spisane honoraria	636	-
- inne opłaty	552	764
- odpisy aktualizujące należności	64	209
- inne koszty	732	1 018
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	21	86
Koszty według rodzaju, razem	204 582	186 156
Zmiana stanu zapasów	(12 335)	(2 724)
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(72 632)	(67 411)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(59 970)	(54 990)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(21)	(86)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	59 624	60 945

28. Pozostałe przychody operacyjne

	Rok zakończony 31 grudnia 2012 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2011 r.
Zyski ze zbycia aktywów trwałych	73	179
Dotacje	-	274
Udział w wyniku spółki komandytowej (Nota 7a)	15 779	19 551
Wycena nieruchomości	84	461
Pozostałe, w tym:	743	2 236
- spisane zobowiązania	271	281
- rozwiązanie rezerwy dot. Placu Dąbrowskiego	-	777
- darowizny finansowe	-	596
- inne przychody	472	582
Pozostałe przychody operacyjne razem	16 679	22 701

29. Pozostałe koszty operacyjne

	Rok zakończony 31 grudnia 2012 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2011 r.
Strata ze zbycia finansowych aktywów trwałych (Nota 7a)	-	235
Aktualizacja wyceny nieruchomości inwestycyjnych	-	513
Pozostałe, w tym:	1 142	540
- odszkodowania	765	-
- koszty związane z odstąpieniem od umowy sprzedaży spółki	193	-
- inne	184	540
Pozostałe koszty operacyjne, razem	1 142	1 288

30. Przychody finansowe**Przychody finansowe z tytułu odsetek:**

	Rok zakończony 31 grudnia 2012 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2011 r.
Z tytułu udzielonych pożyczek od jednostek powiązanych	95	138
Od depozytów	1 157	1 282
Pozostałe odsetki	3	-
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	1 255	1 420

Pozostałe przychody finansowe:

	Rok zakończony 31 grudnia 2012 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2011 r.
Różnice kursowe	18 981	-
Pozostałe	5	15
Przychody finansowe (bez odsetek), razem	18 986	15

31. Koszty finansowe**Koszty finansowe z tytułu odsetek:**

	Rok zakończony 31 grudnia 2012 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2011 r.
Od kredytów i pożyczek	30 608	34 693
- dla jednostek powiązanych	20 233	21 158
- dla jednostek pozostałych	10 375	13 535
Od obligacji	4 906	-
Pozostałe odsetki	25	10
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	35 539	34 703

Pozostałe koszty finansowe:

	Rok zakończony 31 grudnia 2012 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2011 r.
Inne koszty finansowe (z tytułu):		
- spisanie kosztów pozyskania kredytu*	4 930	-
- prowizje od kredytów i koszty zabezpieczeń kredytów	1 271	1 027
- wynik na instrumentach pochodnych	440	-
- koszty odsetkowe od zobowiązań z tyt. leasingu finansowego	180	85
- dyskonto należności długoterminowych	147	247
- różnice kursowe	-	26 118
- wycena instrumentów pochodnych (IRS – Nota 3)	-	1 224
- inne	1	4
Koszty finansowe (bez odsetek), razem	6 969	28 705

* koszty za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku obejmują spisanie pozostałego salda rozliczanych w czasie kosztów pozyskania kredytu w związku z wcześniejszą spłatą (nota 18).

Podatek dochodowy

	Rok zakończony 31 grudnia 2012 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2011 r.
Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej		
Wynik księgowy brutto	24 586	(19 165)
Podatek według ustalonej stawki 19%	4 671	(3 641)
Różnice trwale i przejściowe od których nie rozpoznano podatku odroczonego	(5 173)	2 812
Wpływ strat podatkowych od których nie rozpoznano podatku odroczonego	3 362	829
Podatek za rok	2 860	-

Organy skarbowe mogą dokonać kontroli ksiąg i ewidencji rachunkowej w każdej chwili, w ciągu 5 lat od końca roku, w którym złożono deklarację podatkową, i nałożyć dodatkowe obciążenia podatkowe, wraz z odsetkami karnymi i innymi karami. Zarząd Spółki nie wie o żadnych okolicznościach, które mogą prowadzić do potencjalnych istotnych zobowiązań z tego tytułu.

	Rok zakończony 31 grudnia 2012 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2011 r.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Stan na koniec okresu	19 508	20 472
- rezerwy	3 256	3 374
- odpisy aktualizujące aktywa	5 072	5 320
- rozliczenia międzyokresowe bierne	978	2 470
- pozostałe różnice przejściowe	997	3.466
- strata podatkowa	9 205	5 842

	Rok zakończony 31 grudnia 2012 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2011 r.
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Stan na koniec okresu	(8 967)	(4 322)
- różnice dodatnie między amortyzacją podatkową i bilansową	(2 354)	(1 597)
- wycena nieruchomości inwestycyjnych	(781)	(781)
- różnice przejściowe na amortyzacji znaku towarowego we WSiP Marketing	(5 832)	(1 944)

Spółka rozpoznała rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z powstaniem dodatniej różnicy przejściowej między wartością bilansową i podatkową marki WSiP ponad wysokość aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego między wartością bilansową i podatkową odpisów aktualizujących wartość udziałów w jednostki podporządkowane, tj. w kwocie 2 860 PLN (0 PLN na 31 grudnia 2011 roku).

Spółka nie rozpoznała aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od pozostałych ujemnych różnic przejściowych netto oraz pozostałych nierozliczonych strat podatkowych, gdyż w ocenie Zarządu, nie zostanie w najbliższej przyszłości osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli na ich rozliczenie.

W związku z powyższym nie rozpoznano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 4.196 PLN na 31 grudnia 2012 roku (10.308 PLN na 31 grudnia 2011 roku) w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi netto.

Na 31 grudnia 2012 roku Spółka nie wykazała także aktywów z tytułu podatku odroczonego w kwocie 9 205 PLN w związku ze stratami podatkowymi, które mogą zostać pokryte przyszłym dochodem do opodatkowania (5 842 PLN na dzień 31 grudnia 2011 roku). Nierozliczone straty podatkowe w wysokości, 8 PLN (powstała w 2009 roku), 7 795 PLN (w 2010 roku), 22 952 PLN (w 2011 roku) i 17 695 (w 2012 roku) wygasają odpowiednio w ciągu 5 kolejnych lat podatkowych. W Polsce strata podatkowa poniesiona w danym roku może zostać pokryta przyszłym zyskiem do opodatkowania w ciągu 5 kolejnych lat podatkowych, przy czym w żadnym z tych lat podatkowych nie może zostać pokryta kwota przekraczająca 50% straty podatkowej.

32. Instrumenty finansowe

Zasady rachunkowości dla instrumentów finansowych zastosowano do pozycji poniżej:

Pożyczki i należności

	<u>31 grudnia 2012 r.</u>	<u>31 grudnia 2011 r.</u>
Aktywa wg bilansu		
Należności długoterminowe	5 454	4 532
Należności z tytułu dostaw i usług	11 316	10 038
Pozostałe należności krótkoterminowe (*)	5 601	1 935
Udzielone pożyczki	1 011	1 726
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	34 673	62 690
	58 055	80 921

Inne zobowiązania finansowe

	<u>31 grudnia 2012 r.</u>	<u>31 grudnia 2011 r.</u>
Zobowiązania wg bilansu		
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	144 939	382 024
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	26 097	27 732
Zobowiązania inne – leasing	3 282	2 221
Obligacje (nota 19)	199 315	-
Zobowiązania krótkoterminowe inne (**)	1 794	2 182
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez rachunek wyników - instrumenty pochodne	-	723
	375 427	414 882

(*) z wyłączeniem przedpłat i należności z tyt. podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń.

(**) z wyłączeniem zobowiązań z tytułu wynagrodzeń, z tyt. podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń.

33. Należności i zobowiązania warunkowe

Należności warunkowe

Na mocy wyroku Sądu Najwyższego w sprawie z powództwa Pana J. H. Gierowskiego przeciwko WSiP S.A. (którego następcą prawnym jest WSiP Sp. z o.o.) o wynagrodzenie za korzystanie z nieruchomości położonej w Warszawie, przy Placu Dąbrowskiego 8 / ulicy Kredytowej 9 z dnia 17 kwietnia 2008 roku Spółka oczekuje na zwrot kwoty wpłaconej do Komornika Sądowego Rewiru VIII przy Sądzie Rejonowym dla M. St. Warszawy w wysokości 3 426 PLN oraz kwoty wpłaconej Panu J.H. Gierowskiemu w wysokości 2 951 PLN.

Zobowiązania warunkowe

W spółce występują następujące zobowiązania warunkowe:

- jako zabezpieczenie należytego wykonania umowy zawartej 4 listopada 2009 roku o dofinansowanie projektu *E- Akademia przyszłości* z Ministerstwem Edukacji Narodowej w dniu 25 listopada 2009 roku Bank Zachodni WBK S.A. na podstawie Umowy o limit na gwarancje bankowe numer KGWA 0659/09 z dnia 19 listopada 2009 roku wystawił gwarancję bankową do kwoty 5 000 PLN. Zabezpieczeniem Banku z tytułu wystawionej gwarancji jest hipoteka kaucyjna do kwoty 5 200 PLN na nieruchomości położonej w Nowym Modlinie, gmina Pomiechówek ustanowiona w formie aktu notarialnego.
- zobowiązanie warunkowe wynikające z umowy gwarancji - w dniu 17 września 2007 roku 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 Spółki WSiP Logistyka 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 PLN

34. Informacja o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej

Nie wystąpiły.

35. Informacje na temat podmiotów powiązanych

Jednostka dominującą najwyższego szczebla jest Advent International Corporation z siedzibą w Bostonie (USA). Spółkami powiązanymi ze Spółką są jej spółki zależne i współzależne wymienione w nocie 7a oraz spółki należące do grupy kapitałowej, w której Advent International Corporation jest jednostką dominującą.

Informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązanymi

Wzajemne transakcje w okresie sprawozdawczym pomiędzy jednostkami powiązanymi i salda rozrachunków na dzień bilansowy zaprezentowane są poniżej (szczegóły powiązań pomiędzy Spółką a poszczególnymi spółkami powiązanymi opisano w nocie 7a).

	Rok zakończony 31 grudnia 2012 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2011 r.
Przychody ze sprzedaży, produktów, towarów i usług od:	1 201	3 095
- Wydawnictwo Zielona Sowa Sp. z o.o.	339	713
- WAiP Sp. z o.o.	1	1
- Alfa-Logis Sp. z o.o.	602	1 037
- WSiP Marketing Sp. z o.o. Sp. k.	247	1 344
- WSiP Marketing Sp. z o.o.	12	-
Pozostałe przychody i koszty operacyjne (per saldo)	15 828	19 637
- Book House Sp. z o.o.	-	85
- Wydawnictwo Zielona Sowa Sp. z o.o.	-	1
- Alfa-Logis Sp. z o.o.	49	-
- WSiP Marketing Sp. z o.o. Sp. k.	15 779	19 551
Zakupy od jednostek powiązanych:	31 864	37 368
- Wydawnictwo Zielona Sowa Sp. z o.o.	-	-
- WAiP Sp. z o.o.	-	-
- Alfa-Logis Sp. z o.o.	13 021	12 856
- WSiP Marketing Sp. z o.o.	-	23 782
- WSiP Marketing Sp. z o.o. Sp. k.	18 843	-
- Acletta Management BV	-	730
Przychody z tytułu odsetek:	95	138
- Wydawnictwo Zielona Sowa Sp. z o.o.	95	138
Koszty z tytułu odsetek:	20 233	21 158
- AI LIBRI SWEDEN AB	20 233	21 158

	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Należności krótkoterminowe netto:	5 353	1 533
- Wydawnictwo Zielona Sowa Sp. z o.o.	931	1 506
- Alfa-Logis Sp. z o.o.	82	6
- Cyfrowa Edukacja Sp. z o.o.	2	2
- WSiP Marketing Sp. z o.o. Sp. k.	4 324	-
- WSiP Marketing Sp. z o.o.	14	19
Należności długoterminowe netto:	5 454	4 532
- Alfa-Logis Sp. z o.o.	-	206
- Wydawnictwo Zielona Sowa Sp. z o.o.	5 454	4 326
Zobowiązania długoterminowe:	144 939	260 729
- AI LIBRI SWEDEN AB	144 939	260 729
Zobowiązania krótkoterminowe:	8 175	2 842
- Alfa-Logis Sp. z o.o.	2 821	1 840
- WSiP Marketing Sp. z o.o.	-	1 002
- WSiP Marketing Sp. z o.o. Sp. k.	5 354	-
Udzielone pożyczki długoterminowe netto:	709	993
- Wydawnictwo Zielona Sowa Sp. z o.o.	709	993
Udzielone pożyczki krótkoterminowe netto:	302	733
- Wydawnictwo Zielona Sowa Sp. z o.o.	302	733

* Spółka Acletta Management BV była powiązana poprzez Członka Rady Nadzorczej WSiP Sp. z o.o.

Informacja na temat pożyczek udzielonych przez WSiP Sp. z o.o. podmiotom powiązanym zostały zamieszczone w nocie 7b.

36. Informacja na temat pożyczek udzielonych osobom zarządzającym i nadzorującym

Nie wystąpiły.

37. Informacja dotycząca świadczeń dla kluczowego personelu

Wynagrodzenie Zarządu, będącego kluczowym personelem zarządzającym Spółki, przedstawiono poniżej. Wynagrodzenie zostało ukazane w podziale na kategorie określone w MSR 24 - Informacje ujawniane na temat podmiotów powiązanych.

	Rok zakończony 31 grudnia 2012 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2011 r.
Wynagrodzenie Zarządu, w tym:	2 041	2 716
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 921	2 653
- wynagrodzenie	1 421	1 998
- premie	500	655
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	120	63
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	309	498

Pięciu Członków Zarządu (w tym dwóch byłych Członków Zarządu) oraz dwóch Członków Rady Nadzorczej (w tym jeden był Członek Rady Nadzorczej) zostało objętych programem opcji menadżerskich, polegającym na przyznaniu prawa do nabycia udziałów w (Luxemburg) Holding & Cy S.C.A. (spółka będąca jednostką dominującą wyższego szczebla w stosunku do WSiP Sp. z o.o.). Łącznie na dzień dzisiejszy przydzielone prawa do nabycia udziałów obejmują pakiet 4,573% udziałów. Z czego 0,906% przyznano Członkom Rady Nadzorczej a 3,667% Członkom Zarządu. Pozostała część pakietu w postaci 1,427% udziałów nie jest na dzień sporządzania sprawozdania finansowego przydzielona. Szczegóły dotyczące programu opisano w notcie 17.

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

39. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym

Poza informacjami ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym – nie wystąpiły.

40. Informacje o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego

	Rok zakończony 31 grudnia 2012 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2011 r.
Obowiązkowe badanie sprawozdania finansowego	164	210
Inne usługi poświadczające (w tym przegląd sprawozdania)	-	100
Pozostałe usługi (szkolenia, doradztwo księgowe, prawne i podatkowe)	-	665
Wynagrodzenie razem	164	975

66
94

41. Zatrudnienie

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2012 r.		Rok zakończony 31 grudnia 2011 r.	
	w etatach	w osobach	w etatach	w osobach
Przeciętne zatrudnienie za 12 miesięcy	352,28	353,28	307,15	307,69
Pracujący w dniu 31.XII (stan na dzień), w tym:	334,72	336,00	352,10	353,00
1. Pracownicy na stanowiskach robotniczych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	334,72	336,00	352,10	353,00