

BILANS SKONSOLIDOWANY NA DZIEŃ 31.XII.2004r.

| AKTYWA                                                     | UoR<br>stan na 31.XII.2004 | Przekształcenie<br>razem | MSR<br>stan na 31.XII.2004 |
|------------------------------------------------------------|----------------------------|--------------------------|----------------------------|
| <b>Aktywa trwałe</b>                                       | 46 933                     | 5 997                    | 52 930                     |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                     | 14 783                     | 15 808                   | 30 591                     |
| Wartości niematerialne i prawne w tym                      | 16 359                     | -9 916                   | 6 443                      |
| wartość firmy                                              | 13 618                     | -13 557                  | 61                         |
| Udziały w jednostkach podporządkowanych                    | 0                          | 0                        | 0                          |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży                     | 1 912                      | 0                        | 1 912                      |
| Inne aktywa finansowe                                      | 0                          | 0                        | 0                          |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego            | 11 857                     | -19                      | 11 838                     |
| Inne rozliczenia międzyokresowe                            | 236                        | 0                        | 236                        |
| Nieruchomości inwestycyjne                                 | 1 786                      | 124                      | 1 910                      |
| Inne inwestycje długoterminowe                             | 0                          | 0                        | 0                          |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                     | 220 482                    | -1 988                   | 218 494                    |
| Zapasy                                                     | 55 512                     | -2 278                   | 53 234                     |
| Należności handlowe                                        | 11 822                     | 0                        | 11 822                     |
| Należności z tytułu podatku dochodowego                    | 7 963                      | 0                        | 7 963                      |
| Należności krótkoterminowe inne                            | 6 909                      | 0                        | 6 909                      |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                 | 4 190                      | 290                      | 4 480                      |
| Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu                    | 41 483                     | 0                        | 41 483                     |
| Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | 12 126                     | 0                        | 12 126                     |
| Inne inwestycje krótkoterminowe                            | 11 455                     | 0                        | 11 455                     |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                         | 69 022                     | 0                        | 69 022                     |
| <b>Aktywa razem</b>                                        | 267 415                    | 4 009                    | 271 424                    |

| Pasywa                                                                                | UoR<br>stan na 31.XII.2004 | Przekształcenie<br>razem | MSR<br>stan na 31.XII.2004 |
|---------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|--------------------------|----------------------------|
| Kapitał własny                                                                        | 181 551                    | 3 166                    | 184 717                    |
| Kapitał przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego                             | 180 584                    | 3 166                    | 183 750                    |
| Kapitał akcyjny                                                                       | 62 500                     | 0                        | 62 500                     |
| Kapitał zapasowy                                                                      | 95 928                     | 0                        | 95 928                     |
| Kapitał rezerwowy                                                                     | 21 860                     | 0                        | 21 860                     |
| Kapitał z aktualizacji wyceny                                                         | 318                        | 0                        | 318                        |
| Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych                                               | 0                          | 0                        | 0                          |
| Zysk (strata) netto                                                                   | 5 531                      | 4 142                    | 9 673                      |
| Zysk(strata) z lat ubiegłych                                                          | -5 553                     | -976                     | -6 529                     |
| Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych                                               | 967                        | 0                        | 967                        |
| Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych                                      | 156                        | -156                     | 0                          |
| Zobowiązania długoterminowe                                                           | 0                          | 49 286                   | 49 286                     |
| Rezerwy długoterminowe                                                                | 38 573                     | 5 513                    | 44 086                     |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                      | 581                        | 5 612                    | 6 193                      |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                                           | 3 673                      | 0                        | 3 673                      |
| Rezerwy na zobowiązania                                                               | 34 319                     | -99                      | 34 220                     |
| Rozliczenia międzyokresowe                                                            | 5 958                      | 0                        | 5 958                      |
| Zobowiązania długoterminowe inne                                                      | 0                          | 0                        | 0                          |
| Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe                                                | 40 457                     | -2 278                   | 38 179                     |
| Zobowiązania krótkoterminowe                                                          | 33 569                     | -2 278                   | 31 291                     |
| Kredyty i pożyczki                                                                    | 0                          | 0                        | 0                          |
| Zobowiązania handlowe                                                                 | 25 839                     | -2 278                   | 23 561                     |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                                             | 0                          | 0                        | 0                          |
| Zobowiązania krótkoterminowe inne                                                     | 7 730                      | 0                        | 7 730                      |
| Rezerwy krótkoterminowe                                                               | 6 888                      | 0                        | 6 888                      |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                                           | 3 996                      | 0                        | 3 996                      |
| Rezerwy na zobowiązania                                                               | 2 892                      | 0                        | 2 892                      |
| Rozliczenia międzyokresowe                                                            | 720                        | -2 236                   | -1 516                     |
| Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi jako przeznaczone do sprzedaży | 0                          | 0                        | 0                          |
| <b>Pasywa razem</b>                                                                   | 267 415                    | 4 009                    | 271 424                    |

BILANS SKONSOLIDOWANY NA DZIEŃ 31.III.2004r.

| AKTYWA                                                     | UoR                 | Przekształcenie | MSR                 |
|------------------------------------------------------------|---------------------|-----------------|---------------------|
|                                                            | stan na 31.III.2004 | razem           | stan na 31.III.2004 |
| Aktywa trwałe                                              | 71 754              | 28 724          | 100 478             |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                     | 37 886              | 6 798           | 44 684              |
| Wartości niematerialne i prawne w tym                      | 18 361              | 10 492          | 28 853              |
| wartość firmy                                              | 16 560              | -16 560         | 0                   |
| Udziały w jednostkach podporządkowanych                    | 0                   | 0               | 0                   |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży                     | 1 131               | 0               | 1 131               |
| Inne aktywa finansowe                                      | 0                   | 0               | 0                   |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego            | 12 132              | -21             | 12 111              |
| Inne rozliczenia międzyokresowe                            | 0                   | 0               | 0                   |
| Nieruchomości inwestycyjne                                 | 1 786               | 11 455          | 13 241              |
| Inne inwestycje długoterminowe                             | 458                 | 0               | 458                 |
| Aktywa obrotowe                                            | 202 565             | -743            | 201 822             |
| Zapasy                                                     | 68 313              | -847            | 67 466              |
| Należności handlowe                                        | 26 891              | 0               | 26 891              |
| Należności z tytułu podatku dochodowego                    | 8 584               | 0               | 8 584               |
| Należności krótkoterminowe inne                            | 6 003               | 0               | 6 003               |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                 |                     | 104             | 104                 |
| Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu                    | 56 549              | 0               | 56 549              |
| Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | 0                   | 0               | 0                   |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                         | 36 225              | 0               | 36 225              |
| Aktywa razem                                               | 274 319             | 27 981          | 302 300             |

| Pasywa                                                                                | UoR                 | przekształcenie | MSR                 |
|---------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-----------------|---------------------|
|                                                                                       | stan na 31.III.2004 |                 | stan na 31.III.2004 |
| Kapitał własny                                                                        | 172 221             | 25 734          | 197 955             |
| Kapitał przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego                             | 171 255             | 25 734          | 196 989             |
| Kapitał akcyjny                                                                       | 62 500              | 0               | 62 500              |
| Kapitał zapasowy                                                                      | 95 928              | 0               | 95 928              |
| Kapitał rezerwowy                                                                     |                     |                 |                     |
| Kapitał z aktualizacji wyceny                                                         | 0                   | 0               | 0                   |
| Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych                                               | 0                   | 0               | 0                   |
| Zysk (strata) netto                                                                   | -18 381             | 1 172           | -17 209             |
| Zysk (strata) z lat ubiegłych                                                         | 31 208              | 24 562          | 55 770              |
| Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych                                               | 966                 | 0               | 966                 |
| Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych                                      | 163                 | -163            | 0                   |
| Zobowiązania długoterminowe                                                           | 44 185              | 5 101           | 49 286              |
| Rezerwy długoterminowe                                                                | 38 130              | 5 708           | 43 838              |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                      | 289                 | 5 708           | 5 997               |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                                           | 3 510               | 0               | 3 510               |
| Rezerwy na zobowiązania                                                               | 34 331              | 0               | 34 331              |
| Rozliczenia międzyokresowe                                                            | 0                   | -607            | -607                |
| Zobowiązania długoterminowe inne                                                      | 6 055               | 0               | 6 055               |
| Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe                                                | 57 750              | -957            | 56 793              |
| Zobowiązania krótkoterminowe                                                          | 49 677              | -847            | 48 830              |
| Kredyty i pożyczki                                                                    | 0                   | 0               | 0                   |
| Zobowiązania handlowe                                                                 | 0                   | -847            | -847                |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                                             | 0                   | 0               | 0                   |
| Zobowiązania krótkoterminowe inne                                                     | 49 677              | 0               | 49 677              |
| Rezerwy krótkoterminowe                                                               | 8 073               | -110            | 7 963               |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                                           | 3 534               | 0               | 3 534               |
| Rezerwy na zobowiązania                                                               | 4 539               | -110            | 4 429               |
| Rozliczenia międzyokresowe                                                            | 0                   | -1 734          | -1 734              |
| Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi jako przeznaczone do sprzedaży | 0                   | 0               | 0                   |
| Pasywa razem                                                                          | 274 319             | 27 981          | 302 300             |

BILANS SKONSOLIDOWANY NA DZIEŃ 30.VI.2004r.

| AKTYWA                                                     | UoR<br>stan na 30.VI.2004 | Przekształcenie<br>razem | MSR<br>na 30.VI.2004 | stan    |
|------------------------------------------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------|---------|
| Aktywa trwałe                                              | 72 651                    | 13 341                   |                      | 85 992  |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                     | 38 623                    | 5 877                    |                      | 44 500  |
| Wartości niematerialne i prawne w tym                      | 17 908                    | -3 971                   |                      | 13 937  |
| wartość firmy                                              | 15 562                    | -15 562                  |                      | 0       |
| Udziały w jednostkach podporządkowanych                    | 0                         | 0                        |                      | 0       |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży                     | 0                         | 0                        |                      | 0       |
| Inne aktywa finansowe                                      | 0                         | 0                        |                      | 0       |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego            | 12 126                    | -20                      |                      | 12 106  |
| Inne rozliczenia międzyokresowe                            | 350                       | 0                        |                      | 350     |
| Nieruchomości inwestycyjne                                 | 1 786                     | 11 455                   |                      | 13 241  |
| Inne inwestycje długoterminowe                             | 1 858                     | 0                        |                      | 1 858   |
| Aktywa obrotowe                                            | 198 342                   | -971                     |                      | 197 371 |
| Zapasy                                                     | 81 034                    | -971                     |                      | 80 063  |
| Należności handlowe                                        | 37 592                    | 0                        |                      | 37 592  |
| Należności z tytułu podatku dochodowego                    | 0                         | 0                        |                      | 0       |
| Należności krótkoterminowe inne                            | 7 974                     | 0                        |                      | 7 974   |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                 | 6 311                     | 0                        |                      | 6 311   |
| Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu                    | 43 045                    | 0                        |                      | 43 045  |
| Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | 0                         | 0                        |                      | 0       |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                         | 22 386                    | 0                        |                      | 22 386  |
| Aktywa razem                                               | 270 993                   | 12 370                   |                      | 283 363 |

| Pasywa                                                                                | UoR<br>stan na 30.VI.2004 | Przekształcenie<br>razem | MSR<br>na 30.VI.2004 | stan    |
|---------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------|---------|
| Kapitał własny                                                                        | 165 196                   | 10 188                   |                      | 175 384 |
| Kapitał przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego                             | 164 225                   | 10 188                   |                      | 174 413 |
| Kapitał akcyjny                                                                       | 62 500                    | 0                        |                      | 62 500  |
| Kapitał zapasowy                                                                      | 95 928                    | 0                        |                      | 95 928  |
| Kapitał rezerwowy                                                                     | 21 860                    | 327                      |                      | 22 187  |
| Kapitał z aktualizacji wyceny                                                         | 0                         | 9 452                    |                      | 9 452   |
| Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych                                               | 0                         | 0                        |                      | 0       |
| Zysk (strata) netto                                                                   | -10 720                   | 2 062                    |                      | -8 658  |
| Zysk(strata) z lat ubiegłych                                                          | -5 343                    | -1 653                   |                      | -6 996  |
| Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych                                               | 971                       | 0                        |                      | 971     |
| Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych                                      | 160                       | -160                     |                      | 0       |
| Zobowiązania długoterminowe                                                           | 38 140                    | 5 599                    |                      | 43 739  |
| Rezerwy długoterminowe                                                                | 38 140                    | 5 599                    |                      | 43 739  |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                      | 250                       | 5 705                    |                      | 5 955   |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                                           | 3 563                     | 0                        |                      | 3 563   |
| Rezerwy na zobowiązania                                                               | 34 327                    | -106                     |                      | 34 221  |
| Rozliczenia międzyokresowe                                                            | 5 977                     | -2 286                   |                      | 3 691   |
| Zobowiązania długoterminowe inne                                                      | 0                         | 0                        |                      | 0       |
| Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe                                                | 61 215                    | -971                     |                      | 60 244  |
| Zobowiązania krótkoterminowe                                                          | 53 516                    | -971                     |                      | 52 545  |
| Kredyty i pożyczki                                                                    | 0                         | 0                        |                      | 0       |
| Zobowiązania handlowe                                                                 | 38 912                    | -971                     |                      | 37 941  |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                                             | 0                         | 0                        |                      | 0       |
| Zobowiązania krótkoterminowe inne                                                     | 14 604                    | 0                        |                      | 14 604  |
| Rezerwy krótkoterminowe                                                               | 7 699                     | 0                        |                      | 7 699   |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                                           | 480                       | 0                        |                      | 480     |
| Rezerwy na zobowiązania                                                               | 7 219                     | 0                        |                      | 7 219   |
| Rozliczenia międzyokresowe                                                            | 305                       | 0                        |                      | 305     |
| Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi jako przeznaczone do sprzedaży | 0                         | 0                        |                      | 0       |
| Pasywa razem                                                                          | 270 993                   | 12 370                   |                      | 283 363 |



WYDAWNICTWA SZKOLNE I  
PEDAGOGICZNE  
SPÓŁKA AKCYJNA

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT NA DZIEŃ 31.XII.2004

| Wyszczególnienie                                                           | UoR<br>31.XII.2004 | Przekształcenie | MSR<br>31.XII.2004 |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------------|
|                                                                            |                    | razem           |                    |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów                                     | 163 563            | 0               | 163 563            |
| Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                          | 145 778            | 0               | 145 778            |
| Koszt własny sprzedaży                                                     | 168 995            | 0               | 168 995            |
| Zysk ( strata ) brutto ze sprzedaży                                        | 140 346            | 0               | 140 346            |
| Pozostałe przychody operacyjne                                             | 22 311             | -150            | 22 161             |
| Koszty sprzedaży                                                           | 24 216             | 53              | 24 269             |
| Koszty ogólnego zarządu                                                    | 110 521            | -97             | 110 424            |
| Pozostałe koszty operacyjne                                                | 16 292             | 0               | 16 292             |
| Zysk ( strata ) z działalności operacyjnej                                 | 11 628             | -106            | 11 522             |
| Przychody finansowe                                                        | 11 348             | 164             | 11 512             |
| Zysk (strata ) na sprzedaży całości lub części jednostek podporządkowanych | 0                  | 0               | 0                  |
| Koszty finansowe                                                           | 7 198              | 0               | 7 198              |
| Udział w zyskach ( stratach ) netto jednostek stowarzyszonych              | 0                  | 0               | 0                  |
| Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych                           | 4 004              | -3 999          | 5                  |
| Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych                   | 8                  | -8              | 0                  |
| Zysk (strata ) przed opodatkowaniem                                        | 11 782             | 4 049           | 15 831             |
| Podatek dochodowy                                                          | 1 868              | -93             | 1 775              |
| Zysk (strata) mniejszości                                                  | -13                | 0               | -13                |
| Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku(zwiększenia straty)               | 4 396              | 0               | 4 396              |
| Zysk ( strata ) netto z działalności kontynuowanej                         | 5 531              | 4 142           | 9 673              |
| Działalność zaniechana                                                     |                    | 0               |                    |
| Strata z działalności zaniechanej ( wielkość ujemna )                      |                    | 0               |                    |
| Zysk ( strata ) netto za rok obrotowy                                      | 5 531              | 4 142           | 9 673              |

|                                      |  |  |  |
|--------------------------------------|--|--|--|
| Przypisany:                          |  |  |  |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej |  |  |  |
| Udziałowcom mniejszościowym          |  |  |  |

|                                                   |  |  |  |
|---------------------------------------------------|--|--|--|
| Zysk ( strata ) na jedną akcję zwykłą ( w zł )    |  |  |  |
| Podstawowy z zysku za rok obrotowy                |  |  |  |
| Podstawowy z zysku na działalności kontynuowanej  |  |  |  |
| Rozwodniony z zysku za rok obrotowy               |  |  |  |
| Rozwodniony z zysku na działalności kontynuowanej |  |  |  |



WYDAWNICTWA SZKOLNE I  
PEDAGOGICZNE  
SPÓŁKA AKCYJNA

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT NA DZIEŃ 31.III.2004

| Wyszczególnienie                                                           | UoR<br>31.III.2004 | Przekształcenie | MSR<br>31.III.2004 |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------------|
|                                                                            |                    | razem           |                    |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów                                     | 7 857              | 0               | 7 857              |
| Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                          | 24 589             | 0               | 24 589             |
| Koszt własny sprzedaży                                                     | 23 805             | 0               | 23 805             |
| Zysk ( strata ) brutto ze sprzedaży                                        | 8 641              | 0               | 8 641              |
| Pozostałe przychody operacyjne                                             | 1 211              | -32             | 1 179              |
| Koszty sprzedaży                                                           | 3 845              | 13              | 3 858              |
| Koszty ogólnego zarządu                                                    | 24 633             | -67             | 24 566             |
| Pozostałe koszty operacyjne                                                | 723                | 0               | 723                |
| Zysk ( strata ) z działalności operacyjnej                                 | -19 349            | 22              | -19 327            |
| Przychody finansowe                                                        | 1 583              | 164             | 1 747              |
| Zysk (strata ) na sprzedaży całości lub części jednostek podporządkowanych | 0                  | 0               | 0                  |
| Koszty finansowe                                                           | 21                 | 0               | 21                 |
| Udział w zyskach ( stratach ) netto jednostek stowarzyszonych              | 0                  | 0               | 0                  |
| Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych                           | 1 001              | -1 001          | 0                  |
| Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych                   | 1                  | -1              | 0                  |
| Zysk (strata ) przed opodatkowaniem                                        | -18 787            | 1 186           | -17 601            |
| Podatek dochodowy                                                          | -390               | 14              | -376               |
| Zysk (strata) mniejszości                                                  | -16                | 0               | -16                |
| Zysk ( strata ) netto z działalności kontynuowanej                         | -18 381            | 1 172           | -17 209            |
| Działalność zaniechana                                                     | 0                  | 0               | 0                  |
| Strata z działalności zaniechanej ( wielkość ujemna )                      | 0                  | 0               | 0                  |
| Zysk ( strata ) netto za rok obrotowy                                      | -18 381            | 1 172           | -17 209            |

|                                      |  |  |  |
|--------------------------------------|--|--|--|
| Przypisany:                          |  |  |  |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej |  |  |  |
| Udziałowcom mniejszościowym          |  |  |  |

|                                                   |  |  |  |
|---------------------------------------------------|--|--|--|
| Zysk ( strata ) na jedną akcję zwykłą ( w zł )    |  |  |  |
| Podstawowy z zysku za rok obrotowy                |  |  |  |
| Podstawowy z zysku na działalności kontynuowanej  |  |  |  |
| Rozwodniony z zysku za rok obrotowy               |  |  |  |
| Rozwodniony z zysku na działalności kontynuowanej |  |  |  |



WYDAWNICTWA SZKOLNE I  
PEDAGOGICZNE  
SPÓŁKA AKCYJNA

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT NA DZIEŃ 30.VI.2004

| Wyszczególnienie                                                           | UoR<br>30.VI.2004 | Przekształcenie | MSR<br>30.VI.2004 |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------|-------------------|
|                                                                            |                   | razem           |                   |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów                                     | 37 421            | 0               | 37 421            |
| Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                          | 65 210            | 0               | 65 210            |
| Koszt własny sprzedaży                                                     | 60 168            | 0               | 60 168            |
| Zysk ( strata ) brutto ze sprzedaży                                        | 42 463            | 0               | 42 463            |
| Pozostałe przychody operacyjne                                             | 13 266            | -91             | 13 175            |
| Koszty sprzedaży                                                           | 8 610             | 26              | 8 636             |
| Koszty ogólnego zarządu                                                    | 56 582            | -30             | 56 552            |
| Pozostałe koszty operacyjne                                                | 1 699             | 0               | 1 699             |
| Zysk ( strata ) z działalności operacyjnej                                 | -11 162           | -87             | -11 249           |
| Przychody finansowe                                                        | 2 451             | 164             | 2 615             |
| Zysk (strata ) na sprzedaży całości lub części jednostek podporządkowanych | 0                 | 0               | 0                 |
| Koszty finansowe                                                           | 447               | 0               | 447               |
| Udział w zyskach ( stratach ) netto jednostek stowarzyszonych              | 0                 | 0               | 0                 |
| Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych                           | 2 000             | -2 000          | 0                 |
| Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych                   | 4                 | -4              |                   |
| Zysk (strata ) przed opodatkowaniem                                        | -11 154           | 2 073           | -9 081            |
| Podatek dochodowy                                                          | -424              | 11              | -413              |
| Zysk (strata) mniejszości                                                  | -10               | 0               | -10               |
| Zysk ( strata ) netto z działalności kontynuowanej                         | -10 720           | 2 062           | -8 658            |
| Działalność zaniechana                                                     |                   | 0               |                   |
| Strata z działalności zaniechanej ( wielkość ujemna )                      |                   | 0               |                   |
| Zysk ( strata ) netto za rok obrotowy                                      | -10 720           | 2 062           | -8 658            |

|                                      |  |  |  |
|--------------------------------------|--|--|--|
| Przypisany:                          |  |  |  |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej |  |  |  |
| Udziałowcom mniejszościowym          |  |  |  |

|                                                   |  |  |  |
|---------------------------------------------------|--|--|--|
| Zysk ( strata ) na jedną akcję zwykłą ( w zł )    |  |  |  |
| Podstawowy z zysku za rok obrotowy                |  |  |  |
| Podstawowy z zysku na działalności kontynuowanej  |  |  |  |
| Rozwodniony z zysku za rok obrotowy               |  |  |  |
| Rozwodniony z zysku na działalności kontynuowanej |  |  |  |



WYDAWNICTWA SZKOLNE I  
PEDAGOGICZNE  
SPÓŁKA AKCYJNA

( SKONSOLIDOWANY ) RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH NA DZIEŃ 31.XII.2004

|                                                                                          | UoR<br>31.XII.2004 | Przekształcenie<br>razem | MSR<br>31.XII.2004 |
|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------------|--------------------|
| <b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>                                                            |                    |                          |                    |
| Zysk ( strata ) netto                                                                    | 5 531              | 4 142                    | 9 673              |
| Korekty:                                                                                 | -8 623             | -4 110                   | -12 733            |
| Udział w ( zyskach ) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności          | 0                  | 0                        | 0                  |
| Zyski (straty) mniejszości                                                               | -13                | 0                        | -13                |
| Amortyzacja                                                                              | 10 671             | -4 094                   | 6 577              |
| ( Zyski ) straty z tytułu różnic kursowych                                               | 50                 | 0                        | 50                 |
| Odsetki                                                                                  | -114               | 0                        | -114               |
| ( Zysk ) strata z tytułu działalności inwestycyjnej                                      | -7 763             | 0                        | -7 763             |
| Zmiana stanu należności i czynnych rozliczeń międzyokresowych                            | -3 436             | 0                        | -3 436             |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów               | -3 349             | 0                        | -3 349             |
| Zmiana stanu rezerw                                                                      | -1 101             | 44                       | -1 057             |
| Zmiana stanu zapasów                                                                     | -6 652             | 0                        | -6 652             |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                                  | 3 222              | -60                      | 3 162              |
| Inne korekty                                                                             | -138               | 0                        | -138               |
| Gotówka z działalności operacyjnej                                                       | -3 092             | 32                       | -3 060             |
| Podatek dochodowy ( zapłacony ) / zwrócony                                               |                    | 0                        |                    |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej                                     | -3 092             | 32                       | -3 060             |
| <b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>                                                          |                    |                          |                    |
| Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych | 0                  | 0                        | 0                  |
| Wpływy ze sprzedaży inwestycji w nieruchomości                                           | 115                | 0                        | 115                |
| Wpływy ze sprzedaży jednostek powiązanych                                                | 0                  | 0                        | 0                  |
| Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych                             | 93 082             | 0                        | 93 082             |
| Wpływy tytułu dywidend                                                                   | 0                  | 0                        | 0                  |
| Wpływy z tytułu odsetek                                                                  | 0                  | 0                        | 0                  |
| Splata udzielonych pożyczek długoterminowych                                             | 0                  | 0                        | 0                  |
| Inne wpływy inwestycyjne                                                                 | 645                | 0                        | 645                |
| Wydatki na rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne i prawne                     | 7 876              | 0                        | 7 876              |
| Inwestycje w nieruchomości                                                               | 0                  | 0                        | 0                  |
| Wydatki na nabycie podmiotów powiązanych                                                 | 58 858             | 0                        | 58 858             |
| Wydatki na nabycie krótkoterminowych papierów wartościowych                              | 0                  | 0                        | 0                  |
| Udzielenie pożyczek długoterminowych                                                     | 0                  | 0                        | 0                  |
| Inne wydatki inwestycyjne                                                                | 26                 | 0                        | 26                 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej                                   | 27 082             | 0                        | 27 082             |
| <b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>                                                             |                    |                          |                    |
| Wpływy z kredytów i odsetek                                                              | 11                 | 0                        | 11                 |
| Splaty kredytów i odsetek                                                                | 268                | 0                        | 268                |
| Splata odsetek                                                                           | 21                 | 0                        | 21                 |
| Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli                                            | 8 034              | 0                        | 8 034              |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                                  | 0                  | 0                        | 0                  |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej                                      | -8 312             | 0                        | -8 312             |
| Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów                                      | 15 678             | 32                       | 15 710             |
| Środki pieniężne na początek okresu                                                      | 53 394             | 0                        | 53 394             |
| Środki pieniężne na koniec okresu                                                        | 69 072             | 32                       | 69 104             |



( SKONSOLIDOWANY ) RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH NA DZIEŃ 31.III.2004

|                                                                                          | UoR<br>31.III.2004 | Przekształcenie<br>razem | MSR<br>31.III.2004 |
|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------------|--------------------|
| <b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>                                                            |                    |                          |                    |
| Zysk ( strata ) netto                                                                    | -18 381            | 1 172                    | -17 209            |
| Korekty:                                                                                 | -15 740            | -1 172                   | -16 912            |
| Udział w ( zyskach ) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności          | 0                  | 0                        | 0                  |
| Zyski (straty) mniejszości                                                               | -16                | 25                       | 9                  |
| Amortyzacja                                                                              | 2 511              | -1 243                   | 1 268              |
| ( Zyski ) straty z tytułu różnic kursowych                                               | 2                  | 0                        | 2                  |
| Odsetki                                                                                  | 34                 | 0                        | 34                 |
| ( Zysk ) strata z tytułu działalności inwestycyjnej                                      | -859               | 0                        | -859               |
| Zmiana stanu należności i czynnych rozliczeń międzyokresowych                            | 17 265             | 0                        | 17 265             |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów               | -15 368            | 0                        | -15 368            |
| Zmiana stanu rezerw                                                                      | -358               | 18                       | -340               |
| Zmiana stanu zapasów                                                                     | -19 494            | 0                        | -19 494            |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                                  | 681                | 28                       | 709                |
| Inne korekty                                                                             | -138               | 0                        | -138               |
| Gotówka z działalności operacyjnej                                                       | -34 121            | 0                        | -34 121            |
| Podatek dochodowy ( zapłacony ) / zwrócony                                               | 0                  | 0                        | 0                  |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej                                     | -34 121            | 0                        | -34 121            |
| <b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>                                                          |                    |                          |                    |
| Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych |                    |                          |                    |
| Wpływy ze sprzedaży inwestycji w nieruchomości                                           | 0                  | 0                        | 0                  |
| Wpływy ze sprzedaży jednostek powiązanych                                                | 0                  | 0                        | 0                  |
| Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych                             | 42 269             | 0                        | 42 269             |
| Wpływy tytułu dywidend                                                                   | 0                  | 0                        | 0                  |
| Wpływy z tytułu odsetek                                                                  | 0                  | 0                        | 0                  |
| Splata udzielonych pożyczek długoterminowych                                             | 0                  | 0                        | 0                  |
| Inne wpływy inwestycyjne                                                                 | 0                  | 0                        | 0                  |
| Wydatki na rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne i prawne                     | 1 240              | 0                        | 1 240              |
| Inwestycje w nieruchomości                                                               | 0                  | 0                        | 0                  |
| Wydatki na nabycie podmiotów powiązanych                                                 | 0                  | 0                        | 0                  |
| Wydatki na nabycie krótkoterminowych papierów wartościowych                              | 23 864             | 0                        | 23 864             |
| Udzielenie pożyczek długoterminowych                                                     | 0                  | 0                        | 0                  |
| Inne wydatki inwestycyjne                                                                | 0                  | 0                        | 0                  |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej                                   | 17 165             | 0                        | 17 165             |
| <b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>                                                             |                    |                          |                    |
| Wpływy z kredytów i odsetek                                                              | 321                | 0                        | 321                |
| Splaty kredytów i odsetek                                                                | 259                | 0                        | 259                |
| Splata odsetek                                                                           | 273                | 0                        | 273                |
| Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli                                            | 0                  | 0                        | 0                  |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                                  | 0                  | 0                        | 0                  |
|                                                                                          | 0                  | 0                        | 0                  |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej                                      | -211               | 0                        | -211               |
|                                                                                          |                    |                          |                    |
| Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów                                      | -17 169            | 0                        | -17 169            |
| Środki pieniężne na początek okresu                                                      | 53 394             | 0                        | 53 394             |
| Środki pieniężne na koniec okresu                                                        | 36 225             | 0                        | 36 225             |



WYDAWNICTWA SZKOLNE I  
PEDAGOGICZNE  
SPÓŁKA AKCYJNA

( SKONSOLIDOWANY ) RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH NA DZIEŃ 30.VI.2004

|                                                                                          | UoR<br>30.VI.2004 | Przekształcenie<br>razem | MSR<br>30.VI.2004 |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------------|-------------------|
| <b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>                                                            |                   |                          |                   |
| Zysk ( strata ) netto                                                                    | -10 720           | 2 062                    | -8 658            |
| Korekty:                                                                                 | -44 967           | -2 062                   | -47 029           |
| Udział w ( zyskach ) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności          | 0                 | 0                        | 0                 |
| Zyski (straty) mniejszości                                                               | -10               | 0                        | -10               |
| Amortyzacja                                                                              | 5 357             | -2 164                   | 3 193             |
| ( Zyski ) straty z tytułu różnic kursowych                                               | 11                | 0                        | 11                |
| Odsetki                                                                                  | -55               | 0                        | -55               |
| ( Zysk ) strata z tytułu działalności inwestycyjnej                                      | -7 852            | 0                        | -7 852            |
| Zmiana stanu należności i czynnych rozliczeń międzykresowych                             | -21 931           | 0                        | -21 931           |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów               | 12 300            | 0                        | 12 300            |
| Zmiana stanu rezerw                                                                      | -723              | 20                       | -703              |
| Zmiana stanu zapasów                                                                     | -32 215           | 0                        | -32 215           |
| Zmiana stanu rozliczeń międzykresowych                                                   | 289               | 82                       | 371               |
| Inne korekty                                                                             | -138              | 0                        | -138              |
| Gotówka z działalności operacyjnej                                                       | -55 687           | 0                        | -55 687           |
| Podatek dochodowy ( zapłacony ) / zwrócony                                               |                   | 0                        |                   |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej                                     | -55 687           | 0                        | -55 687           |
| <b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>                                                          |                   |                          |                   |
| Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych | 88                | 0                        | 88                |
| Wpływy ze sprzedaży inwestycji w nieruchomości                                           | 0                 | 0                        | 0                 |
| Wpływy ze sprzedaży jednostek powiązanych                                                | 0                 | 0                        | 0                 |
| Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych                             | 65 875            | 0                        | 65 875            |
| Wpływy z tytułu dywidend                                                                 | 0                 | 0                        | 0                 |
| Wpływy z tytułu odsetek                                                                  | 0                 | 0                        | 0                 |
| Splata udzielonych pożyczek długoterminowych                                             | 0                 | 0                        | 0                 |
| Inne wpływy inwestycyjne                                                                 | 1 290             | 0                        | 1 290             |
| Wydatki na rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne i prawne                     | 4 228             | 0                        | 4 228             |
| Inwestycje w nieruchomości                                                               | 0                 | 0                        | 0                 |
| Wydatki na nabycie podmiotów powiązanych                                                 | 0                 | 0                        | 0                 |
| Wydatki na nabycie krótkoterminowych papierów wartościowych                              | 33 284            | 0                        | 33 284            |
| Udzielenie pożyczek długoterminowych                                                     | 0                 | 0                        | 0                 |
| Inne wydatki inwestycyjne                                                                | 0                 | 0                        | 0                 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej                                   | 29 741            | 0                        | 29 741            |
| <b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>                                                             |                   |                          |                   |
| Wpływy z kredytów i odsetek                                                              | 0                 | 0                        | 0                 |
| Splaty kredytów i odsetek                                                                | 99                | 0                        | 99                |
| Splata odsetek                                                                           | 1                 | 0                        | 1                 |
| Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli                                            | 4 951             | 0                        | 4 951             |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                                  | 0                 | 0                        | 0                 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej                                      | -5 051            | 0                        | -5 051            |
| Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów                                      | -30 997           | 0                        | -30 997           |
| Środki pieniężne na początek okresu                                                      | 53 394            | 0                        | 53 394            |
| Środki pieniężne na koniec okresu                                                        | 22 397            | 0                        | 22 397            |