

**SKORYGOWANY KOMENTARZ DO SPRAWOZDANIA ZA IV KWARTAŁ 2007
PPWK S.A. i GRUPA KAPITAŁOWA PPWK S.A.**

Niniejszy komentarz zawiera zarówno jednostkowe wyniki PPWK S.A. jak i skonsolidowane wyniki Grupy Kapitałowej PPWK S.A.

1. Informacje ogólne

PPWK S.A. jest najstarszą firmą na polskim rynku zajmującą się wydawnictwami kartograficznymi. W swojej ofercie posiada zarówno wysokiej jakości wydawnictwa drukowane (atlasy miast, plany miast, mapy ściennie) oferowane pod brandem Copernicus, jak również cyfrowe wydawnictwa kartograficzne, oparte na najnowszych technologiach z wykorzystaniem systemów GIS i GPS (Navigo – Cyfrowa Mapa Samochodowa Polski). PPWK S.A. prowadzi również działalność w zakresie aplikacji nawigacyjnych (Navigo2 - system nawigacyjny do stosowania na urządzeniach PDA) oraz cyfrowych baz danych przejętą ze spółki zależnej – PPWK GeoInvent Sp. z o.o., dostarczając rozwiązania między innymi dla operatorów sieci komórkowych (Era) oraz firm z sektora prywatnego (Eniro – Panorama Firm) oraz publicznego (GDDKiA).

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

- PPWK S.A. - podmiot dominujący,
- Polska Kompania Dystrybucyjna Sp. z o.o. - podmiot zależny (100% udziałów),
- Red Lab Sp. z o.o. (dawne PPWK Cirrus) – podmiot zależny (100% udziałów),
- Mappa Sp. z o.o. w likwidacji - podmiot stowarzyszony (50% udziałów),
- EL 2 Sp. z o.o. - podmiot zależny (100% udziałów),
- Długie Rozmowy S.A. – podmiot zależny (75% udziałów),
- Neotel Communications Polska Sp. z o.o. – podmiot stowarzyszony.

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

W omawianym okresie nie została jeszcze zakończona likwidacja spółki Mappa Sp. z o.o. W związku z tym ww. spółka została wyłączona z konsolidacji z uwagi na fakt, że jej dane finansowe są nieistotne dla rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego grupy kapitałowej PPWK S.A.

W okresie objętym sprawozdaniem tj. dnia 31 sierpnia 2007 r. w miejsce PPWK Cirrus została powołana spółka Red Lab Sp. z o.o., która tym samym rozpoczęła swoją działalność gospodarczą, natomiast z uwagi na zarejestrowany nieznaczący poziom kosztów, Spółka została włączona z konsolidacji.

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

- Service Provisioning (SP)
- Business to Business (B2B)
- Mobile Marketing (MM)

Długie Rozmowy S.A. (DR S.A.)

Podstawową działalnością spółki DR S.A. jest świadczenie szerokiego wachlarza usług telekomunikacyjnych.

Długie Rozmowy S.A. świadczą usługi w zakresie sprzedaży szeregu usług telekomunikacyjnych dla partnerów zarówno na rynku hurtowym, jak również dla klientów rynku detalicznego. DR SA wykonuje usługi zakańczania połączeń krajowych oraz międzynarodowych.

W zakresie współpracy międzyoperatorskiej (rynek hurtowy) partnerami DR SA są m.in. takie podmioty jak: Telekomunikacja Polska S.A., czy PTK Centertel.

Od początku 2007 roku DR SA intensywnie rozwija działania marketingowe i sprzedażowe na rynku detalicznym. Jednym ze strategicznych celów Spółki jest zajęcie, do końca 2009 roku, pozycji lidera wśród operatorów alternatywnych, którzy działają na rynku usług telekomunikacyjnych dla klientów biznesowych z segmentu MSP. Oferty firmy kierowane są głównie do klientów indywidualnych, ze szczególnym uwzględnieniem aktywnych użytkowników usług głosowych.

Neotel to wirtualny operator stacjonarny, nie posiadający własnej infrastruktury telekomunikacyjnej. Elementem sieciowym wykorzystywanym przez Neotel do swojej działalności są urządzenia wdzwanające tzw. dialery.

Wszystkie usługi realizowane przez Spółkę oparte są na infrastrukturze innych operatorów i są udostępniane klientom końcowym w modelu „resellerskim”, natomiast Neotel jako reseller:

- podpisuje umowy z klientami we własnym imieniu (pod własnym brandem)
- taryfikuje i billinguje klientów
- wystawia faktury
- windykuje należności

Głównymi partnerami Neotel są firmy: Netia S.A. oraz GTS Energis Sp. z o.o.

Core business:

Połączenia telefoniczne poprzez NDS (numer dostępu do sieci) - prefix
[99% obecnych przychodów]

- połączenia: lokalne, międzymiastowe, do sieci GSM, międzynarodowe, dial-up
- usługa jest dostępna dla wszystkich abonentów TP SA
- realizacja następuje poprzez:
 - o preselekcję w TP
 - o programowanie centrali klienta PABX
 - o urządzenia wdzwanające (dialery firmy Optimal)
- billing elektroniczny (e-mail)

WLR (wholesale line rental) – abonament

- usługa aktualnie wdrażana (różni operatorzy uzyskali Decyzje UKE w różnych terminach)
- bardzo duże zainteresowanie klientów i pozytywna reakcja na ofertę
- terminowe umowy 12 i 24 miesięczne (wzrost lojalności klientów)
- duża dochodowość

Usługi pozostałe

- VoIP
- fax2mail
- iBOK
- odsprzedaż infolinii 080X
- usługi hostingowe (domeny, poczta, utrzymanie www)

2. Istotne wydarzenia w grupie kapitałowej PPWK S.A. w IV kwartale 2007 r.

1) Nabycie akcji PPWK SA przez NFI Progress S.A.

Zarząd PPWK S.A. (Spółka) informuje, iż w dniu 16 października 2007 roku otrzymał zawiadomienie od spółki Narodowy Fundusz Inwestycyjny Progress Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, iż w dniu 8 października 2007 r., w wyniku rozliczenia transakcji zawartych w tym samym dniu poza rynkiem regulowanym, nabył od podmiotu ze swojej grupy kapitałowej – spółki Supernova Capital S.A. – akcje spółki Polskie Przedsiębiorstwo Wydawnictw Kartograficznych im. Eugeniusza Romera S.A. w Warszawie („Spółka”), wskutek czego stan posiadania przez NFI Progress ogólnej liczby głosów w Spółce przekroczył próg 10%.

Przed rozliczeniem ww. transakcji NFI Progress nie posiadał ani bezpośrednio ani pośrednio akcji Spółki.

W wyniku rozliczenia ww. transakcji NFI Progress posiada bezpośrednio łącznie 7.513.000 akcji Spółki, stanowiących 16,34% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 16,09% w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

Zgodnie z zasadami liczenia głosów określonymi w art. 87 ust. 5 pkt. 1) Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, ogólna liczba głosów spółki Supernova Capital S.A. – podmiotu dominującego w stosunku do NFI Progress, nie uległa zmianie wskutek ww. transakcji.

Zgodnie z art. 69 ust. 4 pkt 4 Ustawy, NFI Progress informuje, że nabycie akcji Spółki jest elementem nowej strategii przyjętej przez fundusz, zakładającej skupienie w NFI Progress całej działalności inwestycyjnej grupy kapitałowej Supernova Capital.”.

Jednocześnie Zarząd PPWK SA informuje, że w dniu 16 października 2007 roku otrzymał od Pana Grzegorza Golca, będącego członkiem Rady Nadzorczej PPWK SA, informację w trybie art. 160 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi o nabyciu przez NFI Progress SA w dniu 8 października 2007 roku 7.513.000 akcji PPWK SA.

2) Zawarcie warunkowej umowy sprzedaży udziałów w Neotel Communications Polska

W dniu 19 października 2007 roku Zarząd PPWK S.A. ("PPWK") zawarł znaczącą warunkową umowę sprzedaży udziałów ("Umowa"), na której podstawie, po spełnieniu się wszystkich warunków zawieszających, PPWK nabędzie 600 udziałów o wartości nominalnej 1.000,00 zł każdy w spółce Neotel Communications Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ("Neotel"), stanowiących 100% kapitału zakładowego Neotel i uprawniających do 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Neotel ("Udziały").

Umowa została zawarta pomiędzy PPWK oraz czterema udziałowcami Neotel: (i) Panem Jakubem Bańkowskim, (ii) Panem Maciejem Uciechowskim, (iii) Zefrala Holdings Limited z siedzibą w Limassol, Cypr oraz (iv) Oplemanta Holdings Limited z siedzibą w Limassol, Cypr (dalej łącznie "Sprzedający").

420 Udziałów zostanie nabytych przez PPWK w wyniku ich sprzedaży przez Sprzedających za łączną cenę 20.000.000,00 zł ("Cena"), powiększoną o kwotę równą wartości kapitału obrotowego Neotel ustalonego przez PPWK i Sprzedających na dzień 31 grudnia 2007 roku ("Kapitał Obrotowy") oraz o kwotę uzależnioną od zysku Neotel osiągniętego w roku 2008 ("Kwota od Sukcesu I") i kwotę uzależnioną od zysku Neotel osiągniętego w roku 2009 ("Kwota od Sukcesu II"). Cena może być obniżona, jeżeli zysk netto Neotel za rok obrotowy 2007 okaże się niższy niż uzgodniony przez Strony w Umowie lub w przypadku roszczeń PPWK wobec Sprzedających z tytułu nieprawdziwości oświadczeń i zapewnień Sprzedających co do stanu Neotel złożonych w treści Umowy.

Cena zostanie podzielona według następujących proporcji: Pan Jakub Bieńkowski i Pan Maciej Uciechowski po 5% każdy, Zefrala Holdings Limited z siedzibą w Limassol, Cypr 45% , Oplemanta Holdings Limited z siedzibą w Limassol, Cypr 45%.

Cena płatna będzie przez PPWK na rzecz Sprzedających w pięciu ratach w terminie do dnia 31 grudnia 2008 roku – pierwsza rata w łącznej kwocie 8.000.000,00 zł w terminie 7 dni roboczych od dnia zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego PPWK w drodze emisji akcji obejmowanych przez Sprzedających w zamian za aport w postaci 180 Udziałów przez właściwy sąd rejestrowy, kolejne raty w łącznej kwocie 3.000.000,00 zł każda do dnia 31 marca, 30 czerwca, 30 września i 31 grudnia 2008 roku. Kapitał Obrotowy płatny będzie najpóźniej do dnia 31 marca 2008 roku. Kwota od Sukcesu I będzie równa kwocie obliczonej w wyniku pomnożenia przez osiem różnicy zysku osiągniętego przez Neotel w roku obrotowym 2008 pomniejszonego o zysk osiągnięty przez Neotel w roku obrotowym 2007 nie więcej jednak niż 2.800.000,00 złotych i płatna będzie w dwóch równych ratach do dnia 31 marca 2009 roku, jednak nie wcześniej niż w terminie 14 dni od dnia zbadania sprawozdania finansowego Neotel za rok 2008 oraz do dnia 31 marca 2010. Kwota od Sukcesu II będzie równa kwocie obliczonej w wyniku pomnożenia przez osiem różnicy zysku osiągniętego przez Neotel w roku obrotowym 2009 pomniejszonego o zysk osiągnięty przez Neotel w roku obrotowym 2008 i płatna będzie do dnia 31 marca 2010 roku, jednak nie wcześniej niż w terminie 14 dni od dnia zbadania sprawozdania finansowego Neotel za rok 2009.

PPWK zobowiązana jest do umożliwienia objęcia przez Sprzedających akcji PPWK nowej emisji w zamian za wkład pieniężny równy Kwocie od Sukcesu I i Kwocie od Sukcesu II, a Sprzedający zobowiązani są do objęcia i opłacenia tych akcji, na zasadach określonych w Umowie. Akcje będą emitowane przez PPWK w kolejnych latach po cenach emisyjnych 7,50 zł, 9,50 zł i 11,00 zł za jedną akcję.

Sprzedaż Udziałów przez Sprzedających na rzecz PPWK uzależniona jest od spełnienia się następujących warunków zawieszających:

- 1) przekazania przez PPWK dla każdego ze Sprzedających weksla in blanco wraz z deklaracją wekslową do kwoty zabezpieczającej zapłatę Ceny, Kapitału Obrotowego oraz szacowanej Kwoty od Sukcesu I i Kwoty od Sukcesu II;
- 2) zawarcia przez PPWK z każdym ze Sprzedających umów zastawu zwykłego, na których podstawie zostaną ustanowione zastawy na Udziałach nabytych przez PPWK od poszczególnych Sprzedających,
- 3) podjęcia przez NWZA PPWK do dnia 31 grudnia 2007 roku uchwał w sprawach: (i) podwyższenia kapitału zakładowego PPWK w trybie emisji akcji w zamian za aport w postaci 180 Udziałów z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy i zaoferowania tych akcji do objęcia Sprzedającym oraz związanej z tym zmiany statutu PPWK, (ii) ubiegania się o dopuszczenie powyższych akcji do obrotu na GPW i związanej z tym ich dematerializacji, (iii) udzielenia Zarządowi PPWK upoważnienia do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy w sprawie rejestracji powyższych akcji w depozycie papierów wartościowych, (iv) zmiany statutu PPWK w zakresie wprowadzenia w nim upoważnienia dla Zarządu PPWK do emisji co najmniej 7.662.649 akcji w ramach kapitału docelowego na okres co najmniej do dnia 22 listopada

2010 roku oraz upoważnienia Zarządu PPWK do wyłączenia prawa poboru w stosunku do akcji emitowanych w ramach powyższego kapitału docelowego za zgodą Rady Nadzorczej PPWK;

4) zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego PPWK w drodze emisji akcji obejmowanych przez Sprzedających w zamian za aport w postaci 180 Udziałów przez właściwy sąd rejestrowy;

5) zapłaty pierwszej raty Ceny przez PPWK na rzecz Sprzedających.

Warunki zawieszające wskazane w pkt 1, 2 i 3 powyżej zostały spełnione w dniu podpisania umowy sprzedaży udziałów.

Umowa wygasa, o ile do dnia 31 grudnia 2007 roku nie zostaną podjęte uchwały, o których mowa w pkt 3) powyżej lub do dnia 31 stycznia 2008 roku nie zostanie zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego PPWK w drodze emisji akcji obejmowanych przez Sprzedających w zamian za aport w postaci 180 Udziałów. W powyższym wypadku wygaśnięcia Umowy, Sprzedający uprawnieni są do zatrzymania zaliczki na poczet Ceny w łącznej kwocie 1.000.000,00 zł otrzymanej od PPWK w terminie 7 dni roboczych od dnia zawarcia Umowy. W wypadku nieotrzymania Zaliczki w tym terminie Sprzedający są uprawnieni do odstąpienia od Umowy.

180 Udziałów zostanie nabytych przez PPWK, łącznie z nabyciem przez PPWK pozostałych 420 Udziałów w drodze ich sprzedaży przez Sprzedających, w wyniku ich przeniesienia przez Sprzedających na PPWK jako aport na pokrycie obejmowanych przez Sprzedających 1.777.778 akcji PPWK nowej emisji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,04 zł każda i cenie emisyjnej 4,50 zł każda.

Sprzedający zobowiązali się ponadto nie zbywać akcji PPWK kolejnych emisji w terminie 6 miesięcy od dnia ich dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym oraz do nie prowadzenia działalności konkurencyjnej wobec Neotel i grupy kapitałowej Kupującego.

PPWK zobowiązała się wprowadzić akcje PPWK do obrotu na GPW w terminie do dnia 15 maja 2008 roku (akcje obejmowane przez Sprzedających za aport w postaci 180 Udziałów), do dnia 31 grudnia 2009 roku (akcje obejmowane za pierwszą ratę Kwoty od Sukcesu I) oraz do dnia 31 grudnia 2010 roku (akcje obejmowane za drugą ratę Kwoty od Sukcesu I oraz za Kwotę od Sukcesu II).

PPWK będzie zobowiązana do zapłaty na rzecz każdego ze Sprzedających kary umownej za opóźnienie we wprowadzeniu objętych przez nich akcji PPWK do obrotu na GPW w kwocie jeden grosz za każdą objętą przez danego Sprzedającego akcję PPWK za każdy rozpoczęty tydzień opóźnienia w ich wprowadzeniu do obrotu na GPW, chyba że opóźnienie będzie następstwem okoliczności, za które PPWK nie ponosi odpowiedzialności.

Umowa uznana została za znaczącą ze względu na szacowaną wartość przedmiotu Umowy – szacowaną łączną cenę za Udziały (na którą składają się Cena, Kapitał Obrotowy, Kwota od Sukcesu I i Kwota od Sukcesu II) przekraczającą 10% kapitałów własnych PPWK.

3) Zawarcie umowy sprzedaży akcji spółki Długie Rozmowy S.A.

Zarząd PPWK S.A. informuje o zawarciu znaczącej umowy sprzedaży akcji ("Umowa"), na której podstawie, po spełnieniu się wszystkich warunków zawieszających, PPWK nabędzie 2.800.000 akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda w spółce Długie Rozmowy S.A. z siedzibą w Warszawie ("DR" lub „Spółka”), stanowiących 100% kapitału zakładowego DR i uprawniających do 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu DR ("Akcje").

Umowa została zawarta w dniu 15 listopada 2007 roku pomiędzy PPWK oraz Nordkapp Equity Partners Limited Company z siedzibą w Wilmington, Delaware, USA („Sprzedający”) oraz DR.

Akcje zostaną nabyte przez PPWK w wyniku ich sprzedaży przez Sprzedającego za pośrednictwem domu maklerskiego prowadzącego depozyt Akcji za łączną cenę 12.000.000,00 zł ("Cena") powiększoną o kwotę wynagrodzenia dodatkowego w wysokości nie większej niż 15.200.000 złotych uzależnioną od zysku DR osiągniętego za rok 2008. ("Wynagrodzenie Dodatkowe").

Dodatkowo Sprzedający zobowiązał się do objęcia 1.688.889 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 1,04 zł i cenie emisyjnej 4,50 zł w podwyższonym kapitale zakładowym Kupującego, uczestniczących w dywidendzie od dnia 1 stycznia 2007 roku („Akcje Aportowe”), w zamian za aport w postaci 700.000 Akcji serii D o numerach od D-500.001 do D-1.200.000 („Akcje Wnoszone Aportem”);

Prawo własności do 700.000 Akcji („Akcje Sprzedawane I”) przejdzie na Kupującego z chwilą zapłaty przez Kupującego kwoty 4.900.000,00 (czterech milionów dziewięciuset tysięcy) złotych na rzecz Sprzedającego. Kupujący zobowiązany jest do zapłaty tej kwoty w dniu podpisania niniejszej Umowy na rachunek Sprzedającego po złożeniu stosownego zlecenia zakupu Akcji Sprzedawanych I przez Kupującego. Warunkiem realizacji tego zlecenia zakupu Akcji Sprzedawanych I będzie dostarczenie do Domu Maklerskiego Polonia NET S.A. oświadczenia o ustalonej przez strony treści. Po złożeniu zlecenia zakupu Akcji Sprzedawanych I i ziszczeniu się warunku jego realizacji opisanego w zdaniu powyżej, Sprzedającyłoży stosowne zlecenie sprzedaży Akcji Sprzedawanych I.

1.400.000 Akcji („Akcje Sprzedawane II”) sprzedawanych jest przez Sprzedającego na rzecz Kupującego, pod warunkiem spełnienia się wszystkich wymienionych poniżej warunków zawieszających w terminie do 31 grudnia 2007 r., z chwilą spełnienia się ostatniego z tych warunków:

- 1) ustanowienia przez Kupującego na rzecz Sprzedającego zabezpieczenia (poddanie się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 4 Kodeksu postępowania cywilnego);
- 2) podjęcia do dnia 31 grudnia 2007 roku przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Kupującego uchwały albo uchwał w sprawie: (i) podwyższenia kapitału zakładowego Kupującego w trybie emisji nowych akcji serii G z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy i zaoferowania tych akcji do objęcia Sprzedającemu w zamian za wkład niepieniężny w postaci Akcji Wnoszonych Aportem i związanej z tym zmiany statutu Kupującego, (ii) ubiegania się o dopuszczenie tych akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i związanej z tym dematerializacji akcji, (iii) udzielenia Zarządowi Kupującego upoważnienia do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy w sprawie rejestracji akcji w depozycie papierów wartościowych, (iv) zmiany statutu Kupującego w zakresie wprowadzenia w nim upoważnienia dla Zarządu Kupującego do emisji co najmniej 1.688.889 akcji serii G w drodze subskrypcji prywatnej do dnia 30 kwietnia 2008 roku oraz upoważnienia Zarządu Kupującego do wyłączenia prawa poboru w stosunku do tych akcji.

Warunek zawieszający wskazany powyżej w pkt 1 oraz 2 (i) został spełniony do dnia bilansowego.

Prawo własności do Akcji Sprzedawanych II przejdzie na Kupującego z chwilą zapłaty przez Kupującego kwoty 7.100.000,00 (siedmiu milionów stu tysięcy) złotych na rzecz Sprzedającego, z zastrzeżeniem iż część tej kwoty w wysokości 1.000.000,00 (jednego miliona) złotych („Kwota Zastrzeżona”) będzie płatna na rachunek zastrzeżony Sprzedającego. Zapłata przez Kupującego za Akcje Sprzedawane II nastąpi po złożeniu zlecenia zakupu Akcji Sprzedawanych II przez Kupującego. Kupujący zobowiązany jest do złożenia zlecenia zakupu (pierwsza czynność) w terminie 7 dni od dnia spełnienia się ostatniego z warunków zawieszających określonych powyżej. Po złożeniu zlecenia zakupu Akcji Sprzedawanych II przez Kupującego, Sprzedający zobowiązany jest złożyć zlecenie sprzedaży Akcji Sprzedawanych II w terminie nie późniejszym niż do 31 grudnia 2007r. (druga czynność).

Wynagrodzenie za Akcje Wnoszone Aportem wynosi 7.600.000,50 złotych i zostanie wydane Sprzedającemu w postaci 1.688.889 akcji Kupującego serii G o cenie nominalnej 1,04 PLN każda i cenie emisyjnej 4,50 PLN każda.

W zakresie Wynagrodzenia Dodatkowego będzie ono płatne w dwóch transzach. Pierwsza transza Wynagrodzenia Dodatkowego („Pierwsza Transza Wynagrodzenia Dodatkowego”) wynosi 50% Wynagrodzenia Dodatkowego i jest płatna w terminie 7 dni od dnia odbycia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki, którego przedmiotem obrad będzie m.in. zatwierdzenie zbadanego przez biegłego rewidenta sprawozdania finansowego Spółki za 2008 rok, lecz w żadnym wypadku nie później niż w terminie do dnia 7 lipca 2009 roku, i jest płatne wyłącznie przez potrącenie z należnością Sprzedającego do zapłaty z tytułu złożenia zapisu na nie więcej niż 1.013.334 akcji Kupującego na okaziciela o wartości nominalnej 1,04 złotej każda i cenie emisyjnej 7,50 złotych każda („Akcje Dodatkowe I”).

Druga transza Wynagrodzenia Dodatkowego („Druga Transza Wynagrodzenia Dodatkowego”) wynosi 50% Wynagrodzenia Dodatkowego i jest płatna w terminie 7 dni od dnia odbycia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki, którego przedmiotem obrad będzie m.in. zatwierdzenie zbadanego przez biegłego rewidenta sprawozdania finansowego Spółki za 2009 rok, lecz w żadnym wypadku nie później niż w terminie do dnia 7 lipca 2010r., i jest płatne wyłącznie przez potrącenie z należnością Sprzedającego do zapłaty z tytułu złożenia zapisu na nie więcej niż 800.000 akcji Kupującego na okaziciela o wartości nominalnej 1,04 złotej każda i cenie emisyjnej 9,50 złotych każda („Akcje Dodatkowe II”).

Zapłata Pierwszej Transzy Wynagrodzenia Dodatkowego zostanie dokonana przez Kupującego na rzecz Sprzedającego w drodze umożliwienia objęcia przez Sprzedającego akcji Kupującego („Akcje Dodatkowe I”), o ile w terminie nie późniejszym niż do 7 lipca 2009 roku, Kupujący przedstawi Sprzedającemu ofertę objęcia Akcji Dodatkowych I w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru, w ilości uzyskanej z podzielenia kwoty Pierwszej Transzy Wynagrodzenia Dodatkowego należnej Sprzedającemu przez cenę emisyjną jednej Akcji Dodatkowej I wynoszącą 7,50 zł. W przypadku otrzymania powyższej oferty (i) Sprzedający zobowiązany jest w terminie 7 dni od dnia przedstawienia oferty przez Kupującego do objęcia zaoferowanych mu Akcji Dodatkowych I oraz opłacenia ich w drodze potrącenia umownego wierzytelności o zapłatę

Pierwszej Transzy Wynagrodzenia Dodatkowego z wierzytelnością Kupującego o opłaceniu Akcji Dodatkowych I, a (ii) Kupujący zobowiązany będzie do zawarcia takiej umowy potrącenia w terminie nie późniejszym niż do dnia wymagalności Pierwszej Transzy Wynagrodzenia Dodatkowego oraz podjęcia wszelkich działań mających na celu niezwłoczną rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego Kupującego w drodze emisji Akcji Dodatkowych I.

Zapłata Drugiej Transzy Wynagrodzenia Dodatkowego zostanie dokonana przez Kupującego na rzecz Sprzedającego w drodze umożliwienia objęcia przez Sprzedającego akcji Kupującego („Akcje Dodatkowe II”), o ile w terminie nie późniejszym niż do 7 lipca 2010 roku, Kupujący przedstawi Sprzedającemu ofertę objęcia Akcji Dodatkowych II, złożoną na podstawie uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego Kupującego w drodze subskrypcji prywatnej w ilości uzyskanej z podzielenia kwoty Drugiej Transzy Wynagrodzenia Dodatkowego należnej Sprzedającemu przez cenę emisyjną jednej Akcji Dodatkowej II wynoszącą 9,50 zł. W przypadku otrzymania powyższej oferty (i) Sprzedający zobowiązany będzie w terminie 7 dni od dnia przedstawienia oferty przez Kupującego do objęcia zaoferowanych mu Akcji Dodatkowych II oraz opłacenia ich w drodze potrącenia umownego wierzytelności o zapłatę Drugiej Transzy Wynagrodzenia Dodatkowego z wierzytelnością Kupującego o opłaceniu Akcji Dodatkowych II, a (ii) Kupujący zobowiązany będzie do zawarcia takiej umowy potrącenia w terminie nie późniejszym niż do dnia wymagalności Pierwszej Transzy Wynagrodzenia Dodatkowego oraz podjęcia wszelkich działań mających na celu niezwłoczną rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego Kupującego w drodze emisji Akcji Dodatkowych II.

Kupujący uprawniony jest do potrącenia z Pierwszej Transzy Wynagrodzenia Dodatkowego kwot nie wykonanego, a ustalonego planu zysku netto za rok 2007 Spółki wynoszącego 3.000.000,00 złotych. Potrącenie następuje w ten sposób, że każda złotówka niewykonanego planu zysku netto, jest mnożona przez 6,50, z zastrzeżeniem, iż mnożeniu przez 6,50 nie podlegają kwoty niewykonania planu zysku netto wynikające z korekty wydatków Spółki na prace rozwojowe. Wynik otrzymany z kalkulacji dokonanych zgodnie z powyższymi postanowieniami pomniejsza zapłatę Wynagrodzenia Dodatkowego lub Kwotę Zastrzeżoną. Podstawą ustalenia wyników finansowych za rok 2007 oraz dokonania ewentualnego pomniejszenia lub powiększenia Wynagrodzenia Dodatkowego lub pomniejszenia Kwoty Zastrzeżonej jest zbadane przez ustalonego przez wskazanego w umowie biegłego rewidenta oraz zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2007.

Kwota Zastrzeżona, zostanie zdeponowana przez Kupującego na rachunku zastrzeżonym Sprzedającego na zasadach określonych odrębnie przez Strony do dnia 31 grudnia 2007 roku, jako zabezpieczenie ewentualnych roszczeń Kupującego z tytułu nieprawdziwości lub nierzetelności oświadczeń i zapewnień dotyczących Spółki oraz potrącenia, o którym mowa dwa akapity powyżej. Kwota Zastrzeżona pomniejszona o ewentualne wypłaty należne Kupującemu zostanie wypłacona z rachunku zastrzeżonego na rachunek Sprzedającego w dniu 31 marca 2008 roku.

W przypadku, gdy którekolwiek z warunków zawieszających określonych powyżej nie zostanie spełniony do dnia 31 grudnia 2007 roku, niniejsza Umowa wygasa, a Sprzedający i Kupujący zobowiązani są wzajemnie do zwrotu otrzymanych świadczeń w terminie 7 dni od wygaśnięcia niniejszej Umowy, z zastrzeżeniem, iż pozostaje w mocy sprzedaż Akcji Sprzedawanych I w związku z czym Kupujący nie jest zobowiązany do zwrotu Akcji Sprzedawanych I, a Sprzedający nie jest zobowiązany do zwrotu kwoty 4.900.000,00 złotych, zaś zapłacona kwota stanowić będzie całkowitą cenę za Akcje Sprzedawane I.

W przypadku, gdy Sprzedający nie złoży zlecenia sprzedaży Akcji Sprzedawanych I w terminie 14 dni od dnia zawarcia niniejszej Umowy, niniejsza Umowa wygasa.

W razie zaistnienia którejkolwiek z następujących sytuacji, chyba że zaistnieją wyłącznie z przyczyn zawinionych przez Sprzedającego:

- w wypadku niezłożenia przez Kupującego wniosku o rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego związanego z emisją Akcji Dodatkowych I lub Akcji Dodatkowych II w terminie 7 dni od podpisania przez Sprzedającego umów objęcia Akcji Dodatkowych I lub Akcji Dodatkowych II lub w wypadku prawomocnej odmowy przez sąd rejestracji takiego podwyższenia kapitału zakładowego, lub
- niedopuszczenia do obrotu publicznego Akcji Aportowych w terminie do 30 maja 2008r., Akcji Dodatkowych I w terminie do 30 listopada 2009r. lub Akcji Dodatkowych II w terminie do 30 listopada 2010r., lub
- niedopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie Akcji Aportowych w terminie do 30 czerwca 2008r., Akcji Dodatkowych I w terminie do 31 grudnia 2009r. lub Akcji Dodatkowych II w terminie do 31 grudnia 2010r.,

Kupujący będzie zobowiązany do zapłaty Sprzedającemu kary umownej w wysokości 80% odpowiednio wartości emisyjnej Akcji Aportowych, Pierwszej Transzy Wynagrodzenia Dodatkowego lub Drugiej Transzy Wynagrodzenia Dodatkowego (w zależności od tego, czy sytuacja dotyczy Akcji Aportowych, Akcji Dodatkowych I, czy Akcji Dodatkowych II). W odniesieniu do każdej poszczegółnej części akcji (tj. Akcji Aportowych, Akcji Dodatkowych I oraz Akcji Dodatkowych II) Sprzedający jest uprawniony do otrzymania jednej kary umownej nawet jeśli w odniesieniu do danej części akcji zaistnieje więcej niż jedna sytuacja określona powyżej. Kupujący nie będzie zobowiązany do zapłaty kar umownych w wypadku, gdy sytuacje warunkujące powstanie obowiązku zapłaty tych kar umownych powstaną wyłącznie w wyniku przyczyn nie leżących po stronie Kupującego.

Dodatkowo Kupujący zobowiązał się, że do dnia 31 grudnia 2008 roku zapewni, że nie dojdzie do odwołania ze składu Rady Nadzorczej Spółki osoby wskazanej w Umowie oraz nie dojdzie do odwołania ze składu Zarządu Spółki określonych osób chyba że Zarząd Spółki w powyższym składzie w co najmniej dwóch okresach kwartalnych nie będzie realizował budżetu Spółki na dany rok lub zajdzie przypadek wskazany dyspozycją przepisu art. 52 Kodeksu Pracy. W wypadku, gdy Kupujący naruszy zobowiązania określone powyżej zobowiązany będzie do zapłaty Sprzedającemu kary umownej w wysokości 12.160.000,00 (dwunastu milionów stu sześćdziesięciu tysięcy) złotych. Zapłata tej kary umownej równoznaczna jest ze zwolnieniem Kupującego z zobowiązania do wypłaty Sprzedającemu Wynagrodzenia Dodatkowego oraz zobowiązań związanych z zapewnieniem wyliczenia należnej kwoty tego wynagrodzenia.

Sprzedający zobowiązał się ponadto nie zbywać akcji PPWK kolejnych emisji w terminie 6 miesięcy od dnia ich dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym oraz do nie prowadzenia działalności konkurencyjnej wobec Spółki.

Umowa uznana została za znaczącą ze względu na szacowaną wartość przedmiotu Umowy – szacowaną łączną cenę za Akcje (na którą składają się Cena, Wynagrodzenie Dodatkowe) przekraczającą 10% kapitałów własnych PPWK.

Zarząd PPWK S.A. informuje o nabyciu własności pakietu 1.400.000 akcji spółki Długie Rozmowy S.A. ("DR SA"), dającego stanowiącego 50% udziału w kapitale zakładowym

spółki, zgodnie z postanowieniami warunkowej umowy sprzedaży akcji z dnia 15 listopada 2007 r. (raport bieżący nr 83/2007). Po nabyciu pakietu 50% akcji PPWK posiada 75% akcji w kapitale zakładowym. Kolejny pakiet spółka nabędzie po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego PPWK w drodze emisji akcji serii G i odbyciu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia DR SA, zatwierdzającego wyniki finansowe za rok 2007, które ma się odbyć do dnia 29 lutego 2008 r. Sprzedającym akcje spółki Długie Rozmowy S.A. jest Nordkapp Equity Partners Limited Company z siedzibą w Wilmington, Delaware, USA. Pakiet 1.400.000 akcji został nabyty za kwotę 7.100.000 złotych za pośrednictwem domu maklerskiego prowadzącego depozyt akcji. Ze wskazanej powyżej sumy kwota 1.000.000 złotych („Kwota Zastrzeżona”) została wpłacona na rachunek zastrzeżony Sprzedającego jako zabezpieczenie ewentualnych roszczeń Kupującego z tytułu nieprawdziwości lub nierzetelności oświadczeń i zapewnień dotyczących Spółki oraz potrącenia kwot nie wykonanego zgodnie z umową planu zysku netto na rok 2007. Kwota Zastrzeżona pomniejszona o ewentualne wypłaty należne Kupującemu zostanie wypłacona z rachunku zastrzeżonego na rachunek Sprzedającego w dniu 31 marca 2008 roku. Umowa nabycia akcji DR SA uznana została za znaczącą ze względu na szacowaną wartość przedmiotu Umowy – szacowaną łączną cenę za Akcje (na którą składają się Cena, Wynagrodzenie Dodatkowe) przekraczającą 10% kapitałów własnych PPWK.

4) Zmiany w składzie Rady Nadzorczej

Zarząd PPWK S.A. informuje, iż Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 22 listopada 2007 roku powołało do składu Rady Nadzorczej PPWK S.A. Panią Annę Wawryniuk.

Pani Anna Wawryniuk zgodnie ze złożonym oświadczeniem nie uczestniczy w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej lub innej osoby prawnej, jako członek jej organu. Nie jest również wpisana do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonego na podstawie ustawy o KRS oraz spełnia kryteria niezależności zgodnie ze Statutem Spółki.

5) Informacja o spełnieniu się warunku dot. zawartych przez emitenta znaczących umów warunkowych ze spółkami Neotel Communications oraz Długie Rozmowy,

W dniu 22 listopada 2007 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Polskiego PPWK SA podjęło uchwałę w sprawie: podwyższenia kapitału zakładowego spółki w drodze emisji publicznej nie więcej niż 3.466.667 (trzech milionów czterystu sześćdziesięciu sześciu tysięcy sześćset sześćdziesięciu siedmiu) akcji serii G z wyłączeniem prawa poboru przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki w związku z emisją akcji serii G.

Działając na podstawie art. 431§2 pkt. 1 i 432 oraz art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych oraz na podstawie § 38 Statutu, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki „PPWK S.A. uchwaliło następującą treść:

§ 1

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki z kwoty 47.831.623,84 zł (czterdzieści siedem milionów osiemset trzydzieści jeden tysięcy sześćset dwadzieścia trzy złote osiemdziesiąt cztery grosze) o kwotę 3.605.333,68 zł (trzy miliony sześćset pięć tysięcy trzysta trzydzieści trzy złote i sześćdziesiąt osiem groszy) do kwoty 51.436.957,52 (pięćdziesiąt jeden milionów czterysta trzydzieści sześć tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt siedem złotych i pięćdziesiąt dwa grosze) w drodze emisji 3.466.667 (trzech milionów czterystu

sześćdziesięciu sześciu tysięcy sześćset sześćdziesięciu siedmiu) akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 1,04 zł (jeden złoty 4/100 groszy) każda akcja.

2. Akcje serii G zostaną pokryte aportami po zawarciu umów z podmiotami, którym Zarząd spółki zaoferuje ww. akcje na zasadach wskazanych w uchwale zarządu i podpisze stosowną umowę o objęciu akcji w drodze subskrypcji prywatnej, w całości wkładami niepieniężnymi w ten sposób, że:

a) 1.777.778 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 1,04 złotego zostanie objętych w zamian za aport w postaci 180 udziałów spółki Neotel Communications Polska Sp.z o.o. z siedzibą w Warszawie o wartości nominalnej 1000 (jeden tysiąc każdy),

b) 1.688.889 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 1,04 złotego zostanie objętych w zamian za aport w postaci 700.000 akcji na okaziciela serii D o numerach od D-500.001 do D-1.200.000 spółki Długie Rozmowy S.A. z siedzibą w Warszawie .

3. Warunkiem dojścia emisji do skutku jest objęcie przez podmioty którym zarząd zaoferuje ww. akcje zaoferowanych im akcji.

4. Akcje serii G będą uczestniczyć w dywidendzie za rok obrotowy zaczynający się od 1 stycznia 2007 r.

5. Ustala się, iż cena emisyjna jednej akcji serii G będzie wynosić 4,50 za każdą akcję na okaziciela serii G.

6. Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do:

(a) zaoferowania akcji serii G wskazanym przez niego podmiotom

(b) zawarcia umów o objęcie akcji serii G w zamian za wkład niepieniężny,

(c) ustalenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji,

(d) ustalenia terminów i warunków składania zapisów, w tym wskazania osób uprawnionych do składania zapisów na akcje serii G,

(e) ustalenia zasad przydziału akcji serii G,

(f) zawarcia umowy o subemisję inwestycyjną bądź subemisję usługową, jeżeli zdaniem Zarządu wystąpi taka potrzeba,

(g) ustalenia pozostałych warunków emisji akcji serii G w zakresie nieuregulowanym w niniejszej uchwale,

(h) odwołania oferty publicznej za zgodą Rady Nadzorczej,

(i) złożenia w formie aktu notarialnego oświadczenia o wysokości objętego w wyniku publicznej subskrypcji kapitału zakładowego.

§ 2

1. Akcje serii G zostaną zaoferowane w ramach subskrypcji prywatnej w drodze oferty publicznej w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. Nr 183, poz. 1539).

2. Akcje serii G będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie. W związku z tym upoważnia się i zobowiązuje Zarząd do podjęcia wszelkich czynności zmierzających do wprowadzenia akcji Spółki do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych.

3. W związku z ofertą publiczną akcji serii G oraz ubieganiem się o dopuszczenie akcji serii G do obrotu na rynku regulowanym, akcje serii G zostaną zdematerializowane. Walne Zgromadzenie upoważnia i zobowiązuje Zarząd Spółki do zawarcia umowy z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A., na podstawie której akcje serii G zostaną zarejestrowane w rejestrze prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. i ulegną dematerializacji oraz do ubiegania się o dopuszczenie akcji serii G do obrotu na rynku regulowanym.

§ 3

1. Walne Zgromadzenie pozbawia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii G w całości.

2. Walne Zgromadzenie Spółki, dzieląc stanowisko Zarządu wyrażone w uchwale zarządu z dnia 31 marca 2006 r. (Raport bieżący nr 7/2006) oraz przychylając się do treści uzasadnienia w sprawie niniejszej uchwały, postanowiło przyjąć tekst przedstawionej pisemnej opinii Zarządu w sprawie pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii G oraz sposobu ustalenia ceny emisyjnej akcji serii G o następującej treści:

„Akcje serii G zostaną zaoferowane do objęcia udziałowcom spółki Neotel Communications Polska sp. z o.o. oraz akcjonariuszowi spółki Długie Rozmowy S.A. w ramach oferty publicznej w drodze subskrypcji prywatnej. Zaoferowanie ww. akcji na rzecz podmiotów wskazanych przez Zarząd pozwoli na sfinalizowanie transakcji przejęć kapitałowych w ww. spółkach. Przejęcia ww. podmiotów pozwolą na dalszy rozwój skali działalności prowadzonej przez Spółkę, w tym między innymi na sfinansowanie wzrostu wartości Spółki, co przyczyni się do podwyższenia wysokości kapitałów Spółki oraz wzrostu realizowanych przez nią oraz przez jej grupę kapitałową przychodów i zysków.

Ponadto, dzięki przeprowadzeniu emisji akcji serii G z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Spółka pozyska kolejnych akcjonariuszy. Zabezpieczeniem interesów spółki przed nie przewidywanymi wahaniami kursów akcji będą zapisy umowne uniemożliwiające zbycie akcji przed okresem 6 miesięcy od daty wprowadzenia akcji do obrotu giełdowego.

Z tych względów pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru leży w interesie Spółki i nie jest sprzeczne z interesami akcjonariuszy Spółki.”

Powyższe uzasadnienie spełnia zadość przesłankom stawianym w art. 433 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych.

§ 4

1. W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego, o którym mowa w niniejszej uchwale, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zmienia Statut Spółki w ten sposób, że paragraf 8 ust. 1 Statutu Spółki otrzymuje następujące brzmienie:

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 51.436.957,52 (pięćdziesiąt jeden milionów czterysta trzydzieści sześć tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt siedem złotych i pięćdziesiąt dwa grosze) i dzieli się na:

- a.) 48.147 (czterdzieści osiem tysięcy sto czterdzieści siedem) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A,
- b.) 150 (sto pięćdziesiąt) akcji imiennych serii B,

- c.) 49.410.316 (czterdzieści dziewięć milionów czterysta dziesięć tysięcy trzysta szesnaście) akcji na okaziciela serii A, B, C, D, E, F, G.

Zgodnie z powyższą Uchwałą został spełniony ostatni z warunków zawieszających warunkowej umowy sprzedaży akcji na okaziciela w spółce Długie Rozmowy S.A. (dalej DR S.A.) dotyczący:

1) sprzedaży 1.400.000 akcji (Akcje sprzedawane II) wskazany w raporcie bieżącym nr 83/2007 z dnia 15 listopada 2007 r. w postaci podjęcia do dnia 31 grudnia 2007 r. przez Walne Zgromadzenie ww. uchwały. Prawo własności Akcji Sprzedawanych II przejdzie na Spółkę z chwilą zapłaty przez PPWK na rzecz Nordkapp Equity Partners Limited Company z siedzibą w Wilmington, Delaware, USA, kwoty 7.100.000 złotych, z zastrzeżeniem, iż część tej kwoty w wysokości 1.000.000 złotych zostanie przelana na rachunek zastrzeżony Sprzedającego,

2) został również spełniony kolejny z warunków zawieszających warunkowej umowy sprzedaży udziałów w spółce Neotel Communications Polska Sp. z o.o. dotyczący sprzedaży 420 udziałów oraz wniesienia aportem 180 udziałów w zamian za akcje serii G (wskazany w raporcie bieżącym nr 78/2007 z dnia 20 października 2007 r. w postaci podjęcia do dnia 31 grudnia 2007 r. ww. uchwały.

Prawo własności do 100% udziałów dotyczących pkt 1) przejdzie na Spółkę z chwilą spełnienia się pozostałych warunków wskazanych w ww. raporcie bieżącym, w szczególności w postaci zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego PPWK w drodze emisji akcji serii G.

Natomiast odnośnie pkt 2) PPWK S.A. posiada 700.000 akcji spółki Długie Rozmowy S.A. dających prawo do 25% akcji w kapitale zakładowym DR S.A. uprawniających do wykonywania 25% głosów na Walnym Zgromadzeniu DR S.A.

6) Dane PPWK SA w serwisie mapowym Google

Zarząd PPWK S.A. informuje, że firmy Google Inc. i PPWK S.A. zawarły umowę na okres 5 lat, zgodnie z którą uruchomiony w dniu 21 listopada 2007 nowy serwis mapowy Google dla obszaru Polski będzie bazował na danych dostarczanych przez Polskie Przedsiębiorstwo Wydawnictw Kartograficznych.

Google Maps – serwis internetowy - jest bazą danych map oraz zdjęć satelitarnych całego świata, a wyłącznym dostawcą map dla terenów Polski będzie firma PPWK S.A.

Rozpoczęcie współpracy z Google Maps to wynik strategii, która zakłada zdobycie rynku w obszarze dostawców map on-line.

7) Przekroczenie progu 5% ogólnej liczby głosów na WZ PPWK SA przez Deutsche Bank AG

Zarząd PPWK S.A. informuje, że w dniu 29 listopada 2007 roku otrzymał od Deutsche Bank AG, zawiadomienie, że w dniu 26 listopada 2007 roku nastąpiła zmiana liczby posiadanych przez Deutsche Bank AG głosów na Walnym Zgromadzeniu PPWK.

Zgodnie z przekazaną przez Deutsche Bank AG informacją liczba akcji PPWK posiadanych przez ten podmiot po zmianie, w dniu 26 listopada 2007 roku wynosi – 2.451.421, co stanowi 5,330 % w kapitale zakładowym PPWK, oraz uprawnia do 2.451.421 głosów na walnym zgromadzeniu PPWK, stanowiących 5,308 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu PPWK

Zgodnie z przekazaną przez Deutsche Bank AG informacją liczba akcji PPWK posiadanych przez ten podmiot przed zmianą wynosiła – 2.051.421, co stanowiło 4,460 % w kapitale zakładowym PPWK, oraz uprawniało do 2.051.421 głosów na walnym zgromadzeniu PPWK, stanowiących 4,442% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu PPWK.

Jednocześnie Deutsche Bank AG poinformował, że posiada akcje PPWK pośrednio poprzez podmiot zależny – DWS Polska TFI SA.

8) Nabycie 1.400.000 akcji spółki Długie Rozmowy SA stanowiących 50% kapitału zakładowego

Zarząd PPWK S.A. ("PPWK") informuje o nabyciu własności pakietu 1.400.000 akcji spółki Długie Rozmowy S.A. ("DR SA"), dającego stanowiącego 50% udziału w kapitale zakładowym spółki, zgodnie z postanowieniami warunkowej umowy sprzedaży akcji z dnia 15 listopada 2007 r. (raport bieżący nr 83/2007). Po nabyciu pakietu 50% akcji PPWK posiada 75% akcji w kapitale zakładowym. Kolejny pakiet spółka nabędzie po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego PPWK w drodze emisji akcji serii G i odbyciu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia DR SA, zatwierdzającego wyniki finansowe za rok 2007, które ma się odbyć do dnia 29 lutego 2008 r. Sprzedającym akcje spółki Długie Rozmowy S.A. jest Nordkapp Equity Partners Limited Company z siedzibą w Wilmington, Delaware, USA. Pakiet 1.400.000 akcji został nabyty za kwotę 7.100.000 złotych za pośrednictwem domu maklerskiego prowadzącego depozyt akcji. Ze wskazanej powyżej sumy kwota 1.000.000 złotych („Kwota Zastrzeżona”) została wpłacona na rachunek zastrzeżony Sprzedającego jako zabezpieczenie ewentualnych roszczeń Kupującego z tytułu nieprawdziwości lub nierzetelności oświadczeń i zapewnień dotyczących Spółki oraz potrącenia kwot nie wykonanego zgodnie z umową planu zysku netto na rok 2007. Kwota Zastrzeżona pomniejszona o ewentualne wypłaty należne Kupującemu zostanie wypłacona z rachunku zastrzeżonego na rachunek Sprzedającego w dniu 31 marca 2008 roku.

Umowa nabycia akcji DR SA uznana została za znaczącą ze względu na szacowaną wartość przedmiotu Umowy – szacowaną łączną cenę za Akcje (na którą składają się Cena, Wynagrodzenie Dodatkowe) przekraczającą 10% kapitałów własnych PPWK.

3. Informacja o czynnikach mających znaczący wpływ na osiągnięte przez grupę kapitałową PPWK S.A. wyniki finansowe.

Wyniki Grupy kapitałowej PPWK w okresie 12 miesięcy 2007 r. w relacji do analogicznego okresu roku 2006 prezentuje poniższa tabela:

	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2007 r.	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2006 r.	zmiana	zmiana (%)
Przychody netto ze sprzedaży	38 417	13 599	24 818	182%
Zysk brutto ze sprzedaży	17 786	8 014	9 772	122%
Zysk z działalności operacyjnej	3 617	645	2 972	461%
Zysk netto	6 736	3 339	3 397	102%
<i>Amortyzacja</i>	<i>1 604</i>	<i>734</i>		
EBITDA	5 221	1 379	3 842	279%

Komentarz Zarządu PPWK S.A. do osiągniętych w okresie 12 miesięcy 2007 roku wyników finansowych:

- po 12 miesiącach bieżącego roku grupa PPWK osiągnęła zysk netto przekraczający ponad dwukrotnie wynik netto osiągnięty w całym 2006 r.;
- podobnie jak w 2006 roku na poziom wyniku netto znacząco wpłynął zysk osiągnięty na działalności finansowej wynikający z rozliczenia transakcji sprzedaży udziałów w PPWK GeoInvent Sp. z o.o. na rzecz Tele Atlas NV;
- zrealizowany w kolejnych 12 miesiącach br. wzrost poziomu przychodów został osiągnięty poprzez zwiększoną sprzedaż we wszystkich obszarach działalności spółki PPWK tj. w obszarze wydawnictw kartograficznych, obszarze cyfrowym, który charakteryzowała najwyższa dynamika wzrostu, w tym głównie sprzedaż serwisów mapowych w internecie (m. in. projekt realizowany dla Panoramy Firm, Googla) oraz cyfrowych baz danych, jak i poprzez wzrost przychodów w firmach zależnych podlegających konsolidacji w III i IV kwartale 2007r.
- sprzedaż systemów do nawigacji Navigo rozpoczęta w miesiącu czerwcu br. miała niewielki wpływ na poziom osiągniętych przychodów – Zarząd spodziewa się znaczącego wzrostu przychodów ze sprzedaży rodziny produktów nawigacyjnych w II półroczu 2008 roku;
- rozpoczęte działania w obszarze organizacji dystrybucji i promocji produktów Navigo przełożyły się na wzrost kosztów sprzedaży;
- zrealizowane działania akwizycyjne (DR S.A., Neotel Communications) przełożyły się na wzrost kosztów ogólnego zarządu,
- na poprawę wyników skonsolidowanych w IV kwartale br., wpłynęły w dużym stopniu wyniki osiągnięte przez EL2 Sp. z o.o., oraz DR SA charakteryzujące się wysoką dynamiką przychodów i zysków, co znacząco przyczyniło się do poprawy skonsolidowanych przychodów i zysków grupy PPWK;

4. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności spółek grupy kapitałowej.

W grupie kapitałowej sezonowość wykazuje sprzedaż realizowana przez PPWK S.A., EL2 a także PKD Sp. z o.o., w związku z faktem, iż przedmiotem działalności tej spółki jest przede wszystkim realizowanie działań sprzedażowych na rzecz podmiotu dominującego a wynagrodzenie PKD ma charakter prowizyjny. PPWK S.A. największą sprzedaż realizuje w okresie wakacji – w miesiącach letnich – od czerwca do sierpnia; W tym okresie w latach ubiegłych Spółka realizowała od 35-40% całkowitej sprzedaży rocznej. Sezonowość ta dotyczy jednak wyłącznie działalności na rynku detalicznym. Rynek korporacyjny cechuje niższa sezonowość z tendencją do ponadprzeciętnego wzrostu sprzedaży w ostatnim kwartale roku kalendarzowego. EL2 natomiast najwyższą sprzedaż realizuje w ostatnim kwartale.

5. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

W okresie II i III kwartału 2007 r. PPWK S.A. prowadziła emisję akcji serii F, której głównym celem było pozyskanie środków na sfinansowanie przejęcia spółki EL2 Sp. z o.o. Emisja ta prowadzona była na podstawie uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 28 grudnia 2006 r. Wszystkie akcje serii F w liczbie 41.810.860 zostały należycie subskrybowane i w całości opłacone. W związku z powyższym w dniu 25 lipca 2007 r. Zarząd Emitenta dokonał przydziału akcji serii F oraz dokonana została rejestracja przez właściwy sąd rejestrowy.

W IV kwartale 2007 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie „podwyższenia kapitału zakładowego spółki w drodze emisji publicznej w ramach subskrypcji prywatnej nie więcej niż 3.466.667 (trzech milionów czterystu sześćdziesięciu sześciu tysięcy sześćset sześćdziesięciu siedmiu) akcji serii G z wyłączeniem prawa poboru przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki w związku z emisją akcji serii G”:

6. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.

W okresie objętym raportem nie została zadeklarowana, ani wypłacona dywidenda.

7. Istotne wydarzenia w grupie kapitałowej PPWK S.A. jakie miały miejsce po dniu bilansowym

Programu motywacyjnego dla pracowników i współpracowników Spółki

UCHWAŁA Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki PPWK S.A. z dnia 23 stycznia 2008 r.

w sprawie: w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem prawa poboru, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nowych akcji z wyłączeniem prawa poboru, wprowadzenia akcji nowej emisji do publicznego obrotu oraz zmiany Statutu Spółki.

Program Motywacyjny spółki Polskie Przedsiębiorstwo Wydawnictw Kartograficznych im. Eugeniusza Romera Spółka Akcyjna

§ 1.

[Cele oraz umotywowanie uchwały]

1. Zważywszy, iż praca Zarządu Polskie Przedsiębiorstwo Wydawnictw Kartograficznych im. Eugeniusza Romera Spółka Akcyjna („Spółka”) oraz kluczowej kadry kierowniczej Spółki w dalszym okresie działalności Spółki i Grupy będzie miała istotny wpływ na wartość Spółki i jej akcji posiadanych przez akcjonariuszy Spółki, działając w interesie Spółki, w celu wynagrodzenia, dalszej motywacji oraz głębszego związania ze Spółką i Grupą członków Zarządu Spółki oraz kluczowej kadry kierowniczej Spółki oraz spółek z Grupy („Uprawnieni”), Walne Zgromadzenie postanawia wprowadzić w Spółce program motywacyjny polegający na możliwości obejmowania bezpłatnych warrantów subskrypcyjnych serii A uprawniających do objęcia akcji serii I Spółki z wyłączeniem prawa poboru („Program Motywacyjny”).

2. W interesie spółki wyłącza się prawo poboru Warrantów przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom spółki. Niniejszym przyjmuje się pisemną opinię Zarządu spółki uzasadniającą powody wyłączenia prawa poboru warrantów subskrypcyjnych stanowiącą załącznik nr 1 do niniejszej uchwały.

§ 2.

[Podstawowe założenia Programu Motywacyjnego]

1. Uprawnieni otrzymają warranty subskrypcyjne na warunkach określonych w niniejszej uchwale, które uprawniać będą do objęcia akcji nowej emisji serii I po cenie emisyjnej równej 3,10 zł (trzy złote dziesięć groszy) za jedną akcję, w liczbie uwzględniającej cele Programu Motywacyjnego oraz wpływ tych osób na wartość Spółki lub wzrost kursu jej akcji oraz osiągane przez Spółkę wyniki finansowe.

2. Spełnienie jednej z przesłanek wyznaczonych w punkcie 3 poniżej za dany rok kalendarzowy oznacza wymagalność przydziału warrantów dla osób uprawnionych.

3. Przyjęte w kolejnych latach kalendarzowych przesłanki decydujące o przydziale warrantów dla osób uprawnionych powinny opierać się o poniższe założenia:

a) osoby Uprawnione będą mogły nabyć Warranty Subskrypcyjne w ramach pierwszego pakietu (za rok 2008) w przypadku, gdy zostanie spełniony jeden z dwóch warunków wskazanych poniżej:

1) średni kurs akcji w okresie 90 następujących po sobie dni w roku kalendarzowym 2008 będzie nie mniejszy niż: 6,50 PLN

2) wskaźnik EPS (Earnings per Share, zysk netto na jedną akcję) będzie wynosił nie mniej niż 0,30 zł i liczony będzie jako iloraz zbadanego przez biegłego rewidenta i zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie skonsolidowanego zysku netto Spółki za rok 2008 oraz liczby akcji Spółki uwzględniającej okres konsolidacji zbadanego przez biegłego rewidenta i zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie skonsolidowanego zysku netto spółki PPWK. Liczba akcji przyjęta do wyliczania wskaźnika EPS uwzględniać będzie zmiany liczby akcji Spółki w szczególności akcje, które będą wyemitowane w zamian za zrealizowane wyniki osiągnięte przez Spółki przejęte przez PPWK za akcje. Liczbę akcji stanowią również te, które nie zostały dopuszczone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. na rynku regulowanym.

b) osoby Uprawnione będą mogły nabyć Warranty Subskrypcyjne w ramach drugiego pakietu (za rok 2009) w przypadku, gdy zostanie spełniony jeden z dwóch warunków wskazanych poniżej:

1) średni kurs akcji w okresie 90 następujących po sobie dni w roku kalendarzowym 2009 będzie nie mniejszy niż: 8,00 PLN

2) wskaźnik EPS (Earnings per Share, zysk netto na jedną akcję) będzie wynosił nie mniej niż 0,40zł i liczony będzie jako iloraz zbadanego przez biegłego rewidenta i zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie skonsolidowanego zysku netto Spółki za rok 2009 oraz liczby akcji Spółki uwzględniającej okres konsolidacji zbadanego przez biegłego rewidenta i zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie skonsolidowanego zysku netto spółki PPWK. Liczba akcji przyjęta do wyliczania wskaźnika EPS uwzględniać będzie zmiany liczby akcji Spółki w szczególności akcje, które będą wyemitowane w zamian za zrealizowane wyniki osiągnięte przez Spółki przejęte przez PPWK za akcje. Liczbę akcji stanowią również te, które nie zostały dopuszczone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. na rynku regulowanym.

c) osoby Uprawnione będą mogły nabyć Warranty Subskrypcyjne w ramach trzeciego pakietu (za rok 2010) w przypadku, gdy zostanie spełniony jeden z dwóch warunków wskazanych poniżej:

1) średni kurs akcji w okresie 90 następujących po sobie dni w roku kalendarzowym 2010 będzie nie mniejszy niż: 10,50 PLN

2) wskaźnik EPS (Earnings per Share, zysk netto na jedną akcję) będzie wynosił nie mniej niż 0,50zł i liczony będzie jako iloraz zbadanego przez biegłego rewidenta i zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie skonsolidowanego zysku netto Spółki za rok 2008 oraz liczby akcji Spółki uwzględniającej okres konsolidacji zbadanego przez biegłego rewidenta i zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie skonsolidowanego zysku netto spółki PPWK. Liczba akcji przyjęta do wyliczania wskaźnika EPS uwzględniać będzie zmiany liczby akcji Spółki w szczególności akcje, które będą wyemitowane w zamian za zrealizowane wyniki osiągnięte przez Spółkę przejęte przez PPWK za akcje. Liczbę akcji stanowią również te, które nie zostały dopuszczone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. na rynku regulowanym.

4. Zobowiązuje się zarząd do zawarcia z Uprawnionymi do objęcia warrantów subskrypcyjnych umów uniemożliwiających zbycie akcji przed okresem 6 miesięcy od daty wprowadzenia ich do obrotu giełdowego.

§3

[Emisja Warrantów serii A]

Emituje się 3.100.000 (trzy miliony sto tysięcy) warrantów subskrypcyjnych imiennych serii A („Warranty”) na akcje na okaziciela serii I o wartości nominalnej 1,04 zł (jeden złoty cztery grosze) każda.

§ 4.

[Uprawnieni do objęcia Warrantów]

1. Rada Nadzorcza ustala możliwość przydziału warrantów w transzach przeznaczając je dla poszczególnej kategorii osób uprawnionych. Pierwszą kategorię stanowi Zarząd Spółki, drugą kategorię pozostali pracownicy wskazani przez Zarząd. Listę osób uprawnionych do udziału w Programie Motywacyjnym opartym o warrantów serii A – w stosunku do pracowników i współpracowników spółki ustala Rada Nadzorcza na wniosek zarządu spółki składany na okres nie późniejszy niż do dnia 28 lutego roku kalendarzowego objętego programem motywacyjnym. W przypadku pierwszego roku objętego programem motywacyjnym lista ta jest ustalana nie później niż w terminie 20 dni kalendarzowych od daty zarejestrowania zmian statutu w związku z treścią niniejszej uchwały. Listę osób spośród członków Zarządu Spółki uprawnionych do udziału w Programie Motywacyjnym opartym o warrantów serii A zatwierdza Rada Nadzorcza Spółki.

2. W przypadku odwołania z funkcji członków Zarządu przed zakończeniem trwania Programu Motywacyjnego Grzegorza Esza lub Andrzeja Ziemińskiego z przyczyn innych niż wskazane w art. 52 kodeksu pracy lub niewykonania zatwierdzonego w budżecie zysku netto w stopniu większym niż 25% - będą oni uprawnieni do otrzymania warrantów przypadających za dany rok kalendarzowy, w którym doszło do ich odwołania w dacie ich zapadalności bez względu na to czy zostaną spełnione wskazane przesłanki ich przydziału i do objęcia akcji serii I na podstawie przydzielonych im warrantów.

3. W przypadku gdyby zamiana warrantów subskrypcyjnych serii A na akcje serii I była niemożliwa lub objęte akcje serii I nie zostałyby dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym z przyczyn innych niż leżące po stronie Osób Uprawnionych wówczas przysługuje Osobom Uprawnionym odszkodowanie odpowiadające różnicy pomiędzy ceną nabycia akcji serii I, a ceną giełdową z daty prawidłowego zgłoszenia zamiany warrantów serii A na akcje serii I.

4. Dobrowolna rezygnacja lub rozwiązanie stosunku pracy lub innego właściwego stosunku prawnego przez osoby uprawnione z przyczyn innych niż leżące po stronie Spółki oznacza odstąpienie od udziału w programie motywacyjnym przez osobę uprawnioną.

§ 5.

[Objęcie Warrantów]

Warranty obejmowane będą przez Uprawnionych nieodpłatnie.

§ 6.

[Liczba akcji przypadająca na jeden Warrant]

Jeden Warrant uprawnia do objęcia jednej akcji serii I.

§ 7.

[Termin wykonania praw z Warrantów]

1. Czas trwania programu motywacyjnego opartego o warranty serii A obejmuje 3 lata od dnia 1.01.2008 do 31.12.2010 dzieląc się na 3 okresy (pierwszy okres od 1.01. 2008 do 31.12.2008, drugi od 01.01.2009 do 31.12.2009, trzeci od 01.01.2010 do 31.12.2010), przy czym Rada Nadzorcza w zasadach programu motywacyjnego określi ilość warrantów przydzielanych za dany rok trwania programu motywacyjnego oraz podział w poszczególnych grupach osób uprawnionych.

2. Wykonanie praw z Warrantów może nastąpić nie później do dnia 31 grudnia 2011 r. Prawo do objęcia akcji serii I na podstawie Warrantów nie może zostać wykonane wcześniej niż po zatwierdzeniu przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki sprawozdań finansowych za dany rok objęty Programem Motywacyjnym.

3. Warranty, z których prawo do objęcia akcji serii I nie zostało zrealizowane w terminie wskazanym w ustępie 2 powyżej wygasają z upływem tego terminu.

§ 8.

[Rodzaj Warrantów oraz sposób ich przechowywania]

1. Warranty będą miały postać dokumentu i będą papierami wartościowymi. Warranty przechowywane będą w wybranym przez Radę Nadzorczą Spółki domu maklerskim, skąd bez zgody Spółki nie będą mogły zostać wydane.

2. Warranty będą niezbywalne, za wyjątkiem możliwości ich przejścia na spadkobierców Uprawnionych w drodze dziedziczenia.

§ 9

[Termin emisji Warrantów]

1. Warranty zaoferowane zostaną Uprawnionym zgodnie z zasadami wskazanymi w niniejszej uchwale po rejestracji warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki przewidzianego niniejszą Uchwałą.

2. Oświadczenie o objęciu Warrantów powinno zostać złożone w terminie 14 dni od daty złożenia oferty ich objęcia przez Spółkę.

3. Przy składaniu oferty objęcia Warrantów Uprawnionym, którymi są członkowie Zarządu Spółki oraz otrzymywaniu od nich oświadczeń o objęciu tych Warrantów Spółkę reprezentować będzie Przewodniczący Rady Nadzorczej. Przy składaniu oferty objęcia Warrantów Uprawnionym, którzy nie są członkami Zarządu Spółki oraz otrzymywaniu od nich oświadczeń o objęciu tych Warrantów Spółkę reprezentować będzie Zarząd.

4. Po zapoznaniu się z pisemną opinią Zarządu Spółki, uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru Warrantów, Walne Zgromadzenie Spółki działając w interesie Spółki pozbawia akcjonariuszy Spółki prawa poboru Warrantów w całości.

§ 10.

[Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki]

Określa się wartość nominalną warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na kwotę nie wyższą niż 3224000 zł (trzy miliony dwieście dwadzieścia cztery tysiące złotych).

§ 11.

[Oznaczenie akcji nowych emisji]

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego następuje w drodze emisji nowych akcji na okaziciela serii I o wartości nominalnej 1,04 zł (jeden złoty cztery grosze) każda, w liczbie nie większej niż 3.100.000 (trzy miliony sto tysięcy) akcji.

§ 12.

[Cel warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego]

1. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego dokonywane jest w celu przyznania praw do objęcia akcji serii I posiadaczom warrantów serii A.
2. Akcje serii I będą wydawane wyłącznie w zamian za wkłady pieniężne posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii A, którzy złożą pisemne oświadczenie o objęciu akcji serii I, zgodnie z art. 451§1 kodeksu spółek handlowych i zapłacą cenę emisyjną akcji serii I.

§ 13.

[Cena emisyjna akcji serii I]

1. Wszystkie akcje serii I zostaną objęte w zamian za wkłady pieniężne.
2. Cena emisyjna akcji serii I wynosić będzie 3,10 zł (trzy złote dziesięć groszy) za jedną akcję.

§ 14.

[Data, od której nowe akcje uczestniczą w dywidendzie]

Akcje serii I będą uczestniczyć w dywidendzie wypłacanej w danym roku obrotowym, jeżeli zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych posiadacza Warrantów nie później niż w dniu ustalenia prawa do dywidendy. Jeżeli nie zostaną zapisane przed takim dniem wówczas uczestniczą w dywidendzie począwszy od dnia 1 stycznia następnego roku obrotowego.

§ 15.

[Wyłączenie prawa poboru]

Po zapoznaniu się z pisemną opinią Zarządu Spółki uzasadniającą pozbawienie prawa poboru oraz sposobu ustalenia ceny emisyjnej akcji serii I Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki działając w interesie Spółki pozbawia akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji serii I.

§ 16.

[Upoważnienie Rady Nadzorczej do określenia szczegółowych warunków emisji akcji serii I]

W zakresie nieokreślonym niniejszą uchwałą lub przekazanym do kompetencji Radzie Nadzorczej na podstawie niniejszej uchwały lub z mocy prawa, Rada Nadzorcza Spółki uprawniona jest do określenia szczegółowych warunków emisji akcji I.

§ 17.

[Dopuszczenie do obrotu publicznego na rynku regulowanym oraz upoważnienie do dematerializacji akcji i zawarcia umowy z KDPW]

1. Na podstawie art. 27 ust. 2 pkt 3 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184 poz. 1539, z późn. zm.) („Ustawa”) Walne Zgromadzenie Spółki niniejszym postanawia o ubieganiu się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. wszystkich akcji serii I.

2. Walne Zgromadzenie Spółki na podstawie art. 27 ust. 2 pkt 3 Ustawy, niniejszym postanawia o dematerializacji Akcji serii I oraz działając na podstawie art. 5 ust. 8 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183, poz. 1538, z późn. zm.) upoważnia Zarząd Spółki do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację akcji serii I.

§ 18.

[Zmiana Statutu Spółki]

Po § 8 ust. 7 Statutu dodaje się ust. 8 do 10 o następującej treści:

8. Określa się wartość nominalną warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na kwotę nie wyższą niż 3224000 zł (trzy miliony dwieście dwadzieścia cztery tysiące złotych) złotych.

9. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego następuje w drodze emisji nowych akcji na okaziciela serii I o wartości nominalnej 1,04 zł (jeden złoty cztery grosze) każda w liczbie nie większej niż 3100000 (trzech milionów stu tysięcy) akcji.

10. Akcje serii I obejmowane będą przez uprawnionych z warrantów subskrypcyjnych emitowanych na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki.

§ 19

[Upoważnienie dla Rady Nadzorczej do ustalenia tekstu jednolitego Statutu]

Upoważnia się Radę Nadzorczą spółki do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki w związku z treścią podjętej uchwały.

8. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

W okresie objętym raportem nastąpiło włączenie do struktury Grupy PPWK Spółki DR S.A. w oparciu o konsolidację na zasadach praw własności (75% udziałów w kapitale zakładowym). Dane finansowe wynikające z powyższej operacji pokazują skonsolidowane sprawozdania finansowe.

9. Informacja dotyczącą zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

Nd.

10. Stanowisko w zakresie możliwości zrealizowania prognoz

Zarząd PPWK S.A. nie opublikował prognozy na 2007 r. W związku z powyższym Zarząd PPWK S.A. nie odnosi się do możliwości zrealizowania prognoz w świetle wyników objętych niniejszym raportem.

11. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na WZA spółek grupy kapitałowej PPWK S.A.

W okresie od sporządzenia ostatniego raportu okresowego nastąpiła zmiana w strukturze własności akcji uprawniających do więcej niż 5 % głosów na WZA PPWK S.A.

Firma:	Liczba akcji	Liczba głosów	% akcji	% głosów
NFI Progress S.A.	7 513 000,00	7 513 000,00	16,34%	16,27%
DWS Polska TFI SA.	2 451 421,00	2 451 421,00	5,33%	5,31%
Pozostali	36 027 525,00	36 220 113,00	78,33%	78,42%
Razem:	45 991 946,00	46 184 534,00	100,00%	100,00%

Akcjonariusze posiadający ponad 5 % głosów na zgromadzeniu udziałowców spółki MAPPA Sp. z o.o. w likwidacji na dzień przekazania raportu:

- PPWK S.A. – 50%
- Info.com.pl S.A. – 50 %

12. Zmiany w stanie posiadania akcji i udziałów w spółkach grupy kapitałowej PPWK S.A. lub opcji do tych akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące spółki grupy kapitałowej PPWK.

W okresie od publikacji ostatniego raportu okresowego do dnia publikacji niniejszego raportu nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji PPWK S.A. przez osoby nadzorujące i zarządzające, wynikające ze zmiany składu Rady Nadzorczej – w związku z rezygnacją ze stanowiska Członka Rady Nadzorczej przez Pana Rafała Berlińskiego, a także w związku ze zbyciem akcji spółki przez Pana Mariana Mikołajczaka.

Ponadto, w związku z prowadzoną emisją akcji serii F, Członkowie Rady Nadzorczej oraz Zarządu spółki, w wyniku dokonania zapisów na akcje nowej emisji stali się posiadaczami praw do akcji serii F w następującej wysokości:

Andrzej Ziemiński – 34.193,
Grzegorz Esz – 30.000,
Beata Konopska – 2.990,
Marian Mikołajczak – 1.400.000,
Supernova Capital S.A. / NFI Progress SA * – 6.830.000,
Superkonstelacja Ltd.** – 300.000;

/*Wiceprezesem Zarządu Supernova Capital S.A. jest Pan Maciej Zientara – Przewodniczący Rady Nadzorczej PPWK S.A.

/**spółka Superkonstelacja Ltd. jest podmiotem w 100% zależnym od Pana Macieja Zientary – Przewodniczącego Rady Nadzorczej PPWK S.A.

13. Informacja o postępowaniach wszczętych i toczących się przed sądem lub organem administracji publicznej.

Według informacji posiadanych przez Zarząd PPWK S.A w okresie objętym raportem nie toczyły się ani nie zostały wszczęte przed sądem lub organem administracji publicznej postępowania, dotyczące zobowiązań lub wierzytelności PPWK S.A., których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

14. Transakcje ze stronami powiązanymi, jeżeli wartość tych transakcji przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500 tys. EUR – jeżeli nie są one transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranymi na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązanymi, a ich charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną.

W okresie objętym raportem, spółki grupy kapitałowej nie zawarły z podmiotami powiązanymi transakcji, których wartość przekroczyłaby 500 tys. EUR.

15. Informacja o udzieleniu poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji przez PPWK S.A. i inne jednostki grupy kapitałowej.

W okresie objętym raportem spółki grupy kapitałowej, za wyjątkiem transakcji zakupu udziałów w spółkach Neotel i DR S.A. (szczegóły patrz pkt. 2, Istotne wydarzenia w grupie kapitałowej PPWK S.A. w IV kwartale 2007 r.), nie udzieliły poręczeń, pożyczek lub gwarancji, których łączna wartość stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

16. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji spółek grupy kapitałowej PPWK S.A..

W opinii Zarządu PPWK S.A. w okresie objętym raportem nie miały miejsca inne niż wymienione w niniejszym raporcie wydarzenia istotne dla oceny sytuacji Grupy. Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu w chwili publikowania niniejszego raportu nie istnieją inne informacje, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji spółek grupy kapitałowej PPWK S.A.

17. Czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie najbliższego kwartału.

W opinii Zarządu PPWK S.A. poza czynnikami, związanymi z bieżącą działalnością grupy kapitałowej, istotnym czynnikiem który wpłynął i będzie wpływał na osiągnięte w przyszłych okresach wyniki finansowe są dokonane akwizycje spółek EL2 Sp. z o.o., DR S.A. i Neotel Communications Polska, a także kontynuacja wdrażania nowej strategii rozwoju.