

The background of the lower half of the page features several overlapping, light grey geometric shapes, primarily triangles and quadrilaterals, creating a modern, architectural feel.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
**GRUPY KAPITAŁOWEJ WASKO S.A.**  
ZA III KWARTAŁ 2010 ROKU

## SPIS TREŚCI

|                                                                                                                                           |    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 1. SKONSOLIDOWANE KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2010 ROKU .....                                                         | 4  |
| 1.1. Skonsolidowany bilans w tys. PLN .....                                                                                               | 4  |
| 1.2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat .....                                                                                         | 5  |
| 1.3. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym .....                                                                            | 6  |
| 1.4. Rachunek przepływów pieniężnych .....                                                                                                | 7  |
| 2. KOMENTARZ I INFORMACJE DODATKOWE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA III KWARTAŁ 2010 ROKU .....                           | 8  |
| 2.1. Podstawowe informacje o Spółce, przedmiot działalności .....                                                                         | 8  |
| 2.2. Zakres prezentowanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....                                                                | 9  |
| 2.3. Informacja o jednostkach objętych konsolidacją .....                                                                                 | 9  |
| 2.4. Metody sporządzania sprawozdań finansowych .....                                                                                     | 10 |
| 2.5. Zasady prezentacji i przeliczenia sprawozdań finansowych .....                                                                       | 11 |
| 2.6. Charakterystyka ważniejszych, stosowanych przez Spółkę zasad i metod wyceny aktywów, pasywów oraz ustalania wyniku finansowego ..... | 11 |
| 2.6.1. Rzeczowe aktywa trwałe .....                                                                                                       | 11 |
| 2.6.2. Leasing .....                                                                                                                      | 12 |
| 2.6.3. Wartości niematerialne .....                                                                                                       | 12 |
| 2.6.4. Aktywa finansowe .....                                                                                                             | 13 |
| 2.6.5. Zapasy .....                                                                                                                       | 14 |
| 2.6.6. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....                                                                 | 14 |
| 2.6.7. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych .....                                                                           | 14 |
| 2.6.8. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....                                                             | 15 |
| 2.6.9. Rezerwy .....                                                                                                                      | 15 |
| 2.6.10. Odprawy emerytalne .....                                                                                                          | 15 |
| 2.6.11. Kapitał własny .....                                                                                                              | 15 |
| 2.6.12. Odroczony podatek dochodowy .....                                                                                                 | 15 |
| 2.6.13. Rozpoznawanie przychodów i kosztów .....                                                                                          | 16 |
| 2.6.14. Metody konsolidacji jednostek .....                                                                                               | 16 |
| 2.6.15. Ustalenie wyniku finansowego .....                                                                                                | 16 |
| 2.6.16. Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych .....                                                                                 | 16 |
| 2.6.17. Prezentacja danych finansowych .....                                                                                              | 18 |
| 3. OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE WASKO S.A. W III KWARTALE 2010 .....                                                                  | 19 |
| 3.1. Zarząd .....                                                                                                                         | 19 |
| 3.2. Rada Nadzorcza .....                                                                                                                 | 19 |
| 3.3. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących podmiotu dominującego Grupy Kapitałowej w III kwartale 2010 roku .....         | 19 |
| 4. AKCJONARIUSZE WASKO S.A. ....                                                                                                          | 20 |
| 4.1. Wykaz znaczących akcjonariuszy WASKO S.A. ....                                                                                       | 20 |

|                                                                                                                                                                                    |    |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 4.2. Informacje o akcjach WASKO S.A. będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.....                                                                                | 21 |
| 4.3. Informacje o umowach mogących w przyszłości zmienić proporcje akcji i udziałów spółek z Grupy Kapitałowej posiadanych przez dotychczasowych akcjonariuszy i udziałowców ..... | 21 |
| 4.4. Informacje o akcjonariuszach posiadających szczególne uprawnienia kontrolne w stosunku do podmiotów z Grupy, w szczególności do WASKO S.A. ....                               | 21 |
| 4.5. Informacje o ograniczeniach dotyczących przenoszenia praw własności do akcji Spółki lub wykonywania prawa głosu z tych akcji.....                                             | 22 |
| 5. INFORMACJA O TRANSAKCJACH ZWIĄZANYCH Z KONTRAKTAMI WALUTOWYMI .....                                                                                                             | 22 |
| 6. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI.....                                                                                                                                                      | 22 |
| 7. STRUKTURA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY WG GRUP ASORTYMENTOWYCH .....                                                                                                                 | 25 |
| 8. KOMENTARZ ZARZĄDU DO SKONSOLIDOWANYCH WYNIKÓW FINANSOWYCH PO III KWARTALE 2010 ROKU.....                                                                                        | 28 |
| 9. OPIS ISTOTNYCH ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY MIEJSCE W III KWARTALE 2010 ROKU I PO JEGO ZAKOŃCZENIU DO DNIA PRZEKAZANIA RAPORTU .....                                                    | 32 |
| 10. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ WASKO S.A. W III KWARTALE 2010 ROKU ORAZ INFORMACJA NA TEMAT ZDARZEŃ NIETYPOWYCH.....                                                                   | 34 |
| 11. INFORMACJA O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH ORAZ O UDZIELONYCH GWARANCJACH I PORĘCZENIACH .....                                                                                       | 36 |
| 12. OPIS TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....                                                                                                                                 | 38 |
| 13. INFORMACJA O EMISJI, WYKUPIE I SPŁACIE DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH .....                                                                                    | 38 |
| 14. INFORMACJA O WYPŁACONEJ LUB ZADEKLAROWANEJ DYWIDENDZIE.....                                                                                                                    | 38 |
| 15. INFORMACJA O REALIZACJI PROGNOZY PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY.....                                                                                                                  | 38 |
| 16. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI DZIAŁALNOŚCI GRUPY W PREZENTOWANYM OKRESIE.....                                                                                              | 38 |
| 17. OPIS CZYNNIKÓW, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGANE WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.....                                                                   | 39 |
| 18. PERSPEKTYWY I ZAMIERZENIA.....                                                                                                                                                 | 40 |
| 19. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWAMI GRUPY .....                                                                                                      | 40 |
| 20. INFORMACJE O POSTĘPOWANIACH PRZECIWKO SPÓŁCE DOMINUJĄCEJ.....                                                                                                                  | 40 |
| 21. KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE WASKO S.A. ZA III KWARTAŁ 2010 ROKU.....                                                                                                      | 41 |
| 21.1. Bilans .....                                                                                                                                                                 | 41 |
| 21.2. Rachunek zysków i strat.....                                                                                                                                                 | 42 |
| 21.3. Zestawienie zmian w kapitale własnym.....                                                                                                                                    | 43 |
| 21.4. Rachunek przepływów pieniężnych .....                                                                                                                                        | 44 |

# 1. SKONSOLIDOWANE KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2010 ROKU

## 1.1. SKONSOLIDOWANY BILANS W TYS. PLN

|                                                                         | 30.09.2010        | 30.06.2010        | 31.12.2009        | 30.09.2009        |
|-------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>AKTYWA</b>                                                           |                   |                   |                   |                   |
| <b>Aktywa trwałe</b>                                                    | <b>110 615,2</b>  | <b>109 304,3</b>  | <b>110 350,8</b>  | <b>127 327,9</b>  |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                                  | 57 276,4          | 58 823,6          | 62 151,3          | 64 057,1          |
| Wartości niematerialne                                                  | 32 956,2          | 30 296,6          | 26 983,9          | 25 468,1          |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży                                  | 2 663,6           | 2 463,6           | 2 963,6           | 3 802,1           |
| Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)                             | 15 374,0          | 15 369,9          | 15 000,0          | 30 618,9          |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                         | 2 323,3           | 2 329,0           | 3 230,3           | 3 360,0           |
| Inne inwestycje długoterminowe                                          | 21,6              | 21,6              | 21,6              | 21,6              |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                                  | <b>151 176,6</b>  | <b>113 402,6</b>  | <b>136 836,3</b>  | <b>89 091,5</b>   |
| Zapasy                                                                  | 14 705,5          | 13 710,7          | 7 739,7           | 21 790,4          |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności                           | 106 707,9         | 67 195,4          | 92 865,3          | 50 182,7          |
| Rozliczenia międzyokresowe                                              | 705,8             | 1 094,0           | 663,8             | 908,3             |
| Pozostałe aktywa finansowe                                              | 23 979,5          | 25 604,9          | 27 422,9          | 13 181,4          |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                      | 5 077,8           | 5 797,6           | 8 144,6           | 3 028,8           |
| <b>Aktywa razem</b>                                                     | <b>261 791,8</b>  | <b>222 706,9</b>  | <b>247 187,1</b>  | <b>216 419,4</b>  |
| <b>PASYWA</b>                                                           |                   |                   |                   |                   |
| <b>Kapitał własny ogółem</b>                                            | <b>159 198,0</b>  | <b>156 077,7</b>  | <b>155 177,8</b>  | <b>153 251,5</b>  |
| <b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b> | <b>156 377,7</b>  | <b>153 182,1</b>  | <b>152 288,7</b>  | <b>150 630,8</b>  |
| Kapitał podstawowy                                                      | 91 187,5          | 91 187,5          | 91 187,5          | 91 187,5          |
| Pozostałe kapitały rezerwowe                                            | 57 927,2          | 57 926,7          | 56 645,8          | 56 645,8          |
| Zyski zatrzymane                                                        | 7 263,0           | 4 067,9           | 4 455,3           | 2 797,5           |
| <b>Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących</b>                         | <b>2 820,3</b>    | <b>2 895,6</b>    | <b>2 889,1</b>    | <b>2 620,7</b>    |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                                      | <b>6 187,2</b>    | <b>6 505,5</b>    | <b>7 099,0</b>    | <b>8 078,1</b>    |
| Rezerwy                                                                 | 2 047,6           | 2 047,6           | 2 047,6           | 2 044,4           |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                                        | 4 139,6           | 4 457,8           | 5 051,3           | 6 033,7           |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                     | <b>96 406,5</b>   | <b>60 123,8</b>   | <b>84 910,3</b>   | <b>55 089,8</b>   |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania             | 57 104,6          | 35 352,6          | 59 404,1          | 24 970,8          |
| Kredyty i pożyczki                                                      | 6 264,4           | 234,2             | 234,2             | 14 351,1          |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                                        | 1 489,2           | 1 757,7           | 2 289,0           | 2 039,1           |
| Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego                                 | 1 041,5           | 0,0               | 829,7             | 0,0               |
| Pozostałe zobowiązania budżetowe                                        | 12 851,2          | 6 763,8           | 9 701,9           | 4 249,1           |
| Rozliczenia międzyokresowe                                              | 14 408,3          | 12 763,2          | 9 199,1           | 7 584,7           |
| Rezerwy                                                                 | 3 247,3           | 3 252,3           | 3 252,3           | 1 895,1           |
| <b>Pasywa razem</b>                                                     | <b>261 791,8</b>  | <b>222 706,9</b>  | <b>247 187,1</b>  | <b>216 419,4</b>  |
| <b>Wartość księgowa</b>                                                 | <b>156 377,7</b>  | <b>153 182,1</b>  | <b>152 288,7</b>  | <b>150 630,8</b>  |
| <b>Liczba akcji</b>                                                     | <b>91 187 500</b> | <b>91 187 500</b> | <b>91 187 500</b> | <b>91 187 500</b> |
| <b>Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>                           | <b>1,71</b>       | <b>1,68</b>       | <b>1,67</b>       | <b>1,65</b>       |

## 1.2. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

|                                                  | III<br>KWARTAŁ<br>2010 | 01.01.2010<br>30.09.2010 | III<br>KWARTAŁ<br>2009 | 01.01.2009<br>30.09.2009 |
|--------------------------------------------------|------------------------|--------------------------|------------------------|--------------------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>             | <b>88 440,7</b>        | <b>189 801,2</b>         | <b>39 749,4</b>        | <b>131 389,8</b>         |
| Sprzedaż produktów                               | 24 117,5               | 74 105,6                 | 24 892,9               | 73 776,4                 |
| Sprzedaży towarów i materiałów                   | 64 323,2               | 115 695,6                | 14 856,5               | 57 613,4                 |
| <b>Koszty własny sprzedaży</b>                   | <b>78 562,0</b>        | <b>165 135,1</b>         | <b>37 150,9</b>        | <b>113 966,9</b>         |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów          | 21 064,7               | 63 797,6                 | 24 374,6               | 64 878,6                 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów         | 57 497,3               | 101 337,5                | 12 776,4               | 49 088,3                 |
| <b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>         | <b>9 878,7</b>         | <b>24 666,1</b>          | <b>2 598,5</b>         | <b>17 422,9</b>          |
| Pozostałe przychody operacyjne                   | 486,6                  | 955,9                    | 190,6                  | 1 132,6                  |
| Koszty sprzedaży                                 | 3 619,3                | 10 900,3                 | 3 120,6                | 9 665,8                  |
| Koszty ogólnego zarządu                          | 3 342,0                | 9 729,5                  | 2 281,8                | 10 078,5                 |
| Pozostałe koszty operacyjne                      | 484,0                  | 1 083,0                  | 1 249,9                | 1 842,9                  |
| <b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b> | <b>2 920,0</b>         | <b>3 909,2</b>           | <b>-3 863,2</b>        | <b>-3 031,7</b>          |
| Przychody finansowe                              | 1 218,1                | 3 086,5                  | 1 705,3                | 3 779,2                  |
| Koszty finansowe                                 | 164,2                  | 720,7                    | 131,6                  | 1 943,0                  |
| Udział w zysku/stracie jednostek stowarzyszonych | 0,0                    | 0,0                      | 0,0                    | 0,0                      |
| <b>Zysk (strata) brutto</b>                      | <b>3 973,9</b>         | <b>6 275,0</b>           | <b>-2 289,5</b>        | <b>-1 195,6</b>          |
| Podatek dochodowy                                | 1 015,5                | 2 011,8                  | -555,8                 | 239,1                    |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                       | <b>2 958,3</b>         | <b>4 263,2</b>           | <b>-1 733,7</b>        | <b>-1 434,6</b>          |
| w tym przypisany:                                |                        |                          |                        |                          |
| <b>Akcjonariuszom jednostki dominującej</b>      | <b>3 033,6</b>         | <b>4 374,9</b>           | <b>-1 529,6</b>        | <b>-1 288,7</b>          |
| <b>Akcjonariuszom niekontrolującym</b>           | <b>-75,3</b>           | <b>-111,7</b>            | <b>-204,0</b>          | <b>-145,9</b>            |

Zysk (strata) na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)

|                                              |      |      |       |       |
|----------------------------------------------|------|------|-------|-------|
| - podstawowy z zysku za okres sprawozdawczy  | 0,03 | 0,05 | -0,02 | -0,02 |
| - rozwodniony z zysku za okres sprawozdawczy | 0,03 | 0,05 | -0,02 | -0,02 |

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

|                                                                             | III<br>KWARTAŁ<br>2010 | 01.01.2010<br>30.09.2010 | III<br>KWARTAŁ<br>2009 | 01.01.2009<br>30.09.2009 |
|-----------------------------------------------------------------------------|------------------------|--------------------------|------------------------|--------------------------|
| <b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>                                                  | <b>2 958,3</b>         | <b>4 263,2</b>           | <b>-1 733,7</b>        | <b>-1 434,6</b>          |
| <b>INNE CAŁKOWITE DOCHODY</b>                                               |                        |                          |                        |                          |
| AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY                                      | 200,0                  | -300,0                   | -342,5                 | 855,5                    |
| PODATEK ODROZCZONY DOTYCZĄCY AKTYWÓW<br>FINANSOWYCH DOSTĘPNYCH DO SPRZEDAŻY | -38,0                  | 57,0                     | 65,5                   | -162,5                   |
| <b>INNE CAŁKOWITE DOCHODY NETTO</b>                                         | <b>162,0</b>           | <b>-243,0</b>            | <b>-277,0</b>          | <b>693,0</b>             |
| <b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES</b>                                            | <b>3 120,3</b>         | <b>4 020,2</b>           | <b>-2 010,7</b>        | <b>-741,7</b>            |
| W TYM CAŁKOWITY DOCHÓD PRZYPADAJĄCY:                                        |                        |                          |                        |                          |
| <b>AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ</b>                                 | <b>3 195,6</b>         | <b>4 131,9</b>           | <b>-1 806,6</b>        | <b>-595,8</b>            |
| <b>AKCJONARIUSZOM NIEKONTROLUJĄCYM</b>                                      | <b>-75,3</b>           | <b>-111,7</b>            | <b>-204,0</b>          | <b>-145,9</b>            |

## 1.3. SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

## za okres od dnia 01.01.2010 r. do dnia 30.09.2010 r.

| Pozycje kapitału własnego:       | Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej |                              |                  |                  | Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących | Kapitał własny ogółem |
|----------------------------------|---------------------------------------------------|------------------------------|------------------|------------------|------------------------------------------|-----------------------|
|                                  | Kapitał podstawowy                                | Pozostałe kapitały rezerwowe | Zyski zatrzymane | Razem:           |                                          |                       |
| <b>Saldo na dzień 01.01.2010</b> | <b>91 187,5</b>                                   | <b>56 645,8</b>              | <b>4 455,3</b>   | <b>152 288,7</b> | <b>2 889,1</b>                           | <b>155 177,8</b>      |
| Całkowite dochody za okres       |                                                   |                              | 4 131,9          | 4 131,9          | -111,7                                   | 4 020,2               |
| Podział zysku za 2009 rok        |                                                   | 1 280,9                      | -1 323,7         | -42,9            | 42,9                                     | 0,0                   |
| <b>Saldo na dzień 30.09.2010</b> | <b>91 187,5</b>                                   | <b>57 926,7</b>              | <b>7 263,5</b>   | <b>156 377,7</b> | <b>2 820,3</b>                           | <b>159 198,0</b>      |

## za okres od dnia 01.01.2009 r. do dnia 31.12.2009 r.

| Pozycje kapitału własnego:                                    | Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej |                              |                  |                  | Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących | Kapitał własny ogółem |
|---------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|------------------------------|------------------|------------------|------------------------------------------|-----------------------|
|                                                               | Kapitał podstawowy                                | Pozostałe kapitały rezerwowe | Zyski zatrzymane | Razem:           |                                          |                       |
| <b>Saldo na dzień 01.01.2009</b>                              | <b>91 187,5</b>                                   | <b>45 984,9</b>              | <b>17 671,5</b>  | <b>154 843,9</b> | <b>3 185,5</b>                           | <b>158 029,4</b>      |
| Całkowite dochody za okres                                    |                                                   |                              | 1 062,1          | 1 062,1          | 122,5                                    | 1 184,6               |
| Wypłata dywidendy                                             |                                                   |                              | -3 647,5         | -3 647,5         | -436,4                                   | -4 083,9              |
| Podział zysku za 2008 rok                                     |                                                   | 10 660,9                     | -10 661,2        | -0,2             | 0,2                                      | 0,0                   |
| Nabycie udziałów mniejszości                                  |                                                   |                              |                  | 0,0              | 17,3                                     | 17,3                  |
| Zyski/straty jednostki zależnej poniesione do dnia połączenia |                                                   |                              | 30,4             | 30,4             | 0,0                                      | 30,4                  |
| <b>Saldo na dzień 31.12.2009</b>                              | <b>91 187,5</b>                                   | <b>56 645,8</b>              | <b>4 455,3</b>   | <b>152 288,7</b> | <b>2 889,1</b>                           | <b>155 177,8</b>      |

## za okres od dnia 01.01.2009 r. do dnia 30.09.2009 r.

| Pozycje kapitału własnego:                                    | Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej |                              |                  |                  | Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących | Kapitał własny ogółem |
|---------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|------------------------------|------------------|------------------|------------------------------------------|-----------------------|
|                                                               | Kapitał podstawowy                                | Pozostałe kapitały rezerwowe | Zyski zatrzymane | Razem:           |                                          |                       |
| <b>Saldo na dzień 01.01.2009</b>                              | <b>91 187,5</b>                                   | <b>45 984,9</b>              | <b>17 671,5</b>  | <b>154 843,9</b> | <b>3 185,5</b>                           | <b>158 029,4</b>      |
| Całkowite dochody za okres                                    |                                                   |                              | -595,8           | -595,8           | -145,9                                   | -741,7                |
| Wypłata dywidendy                                             |                                                   |                              | -3 647,5         | -3 647,5         | -436,4                                   | -4 083,9              |
| Podział zysku za 2008 rok                                     |                                                   | 10 660,9                     | -10 661,2        | -0,2             | 0,2                                      | 0,0                   |
| Nabycie udziałów mniejszości                                  |                                                   |                              |                  | 0,0              | 17,3                                     | 17,3                  |
| Zyski/straty jednostki zależnej poniesione do dnia połączenia |                                                   |                              | 30,4             | 30,4             | 0,0                                      | 30,4                  |
| <b>Saldo na dzień 30.09.2009</b>                              | <b>91 187,5</b>                                   | <b>56 645,8</b>              | <b>2 797,5</b>   | <b>150 630,8</b> | <b>2 620,7</b>                           | <b>153 251,5</b>      |

## 1.4. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

|                                                                           | III<br>KWARTAŁ<br>2010 | 01.01.2010<br>30.09.2010 | III<br>KWARTAŁ<br>2009 | 01.01.2009<br>30.09.2009 |
|---------------------------------------------------------------------------|------------------------|--------------------------|------------------------|--------------------------|
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>           |                        |                          |                        |                          |
| <b>Zysk/strata brutto</b>                                                 | <b>3 973,9</b>         | <b>6 275,0</b>           | <b>-2 289,4</b>        | <b>-1 195,5</b>          |
| <b>Korekty razem</b>                                                      | <b>-8 341,0</b>        | <b>-8 524,0</b>          | <b>3 251,9</b>         | <b>10 373,6</b>          |
| Amortyzacja                                                               | 3 289,1                | 9 368,1                  | 2 871,9                | 7 793,6                  |
| Odsetki i dywidendy, netto                                                | -666,3                 | -1 683,1                 | -831,9                 | -2 017,8                 |
| (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej                         | -4,9                   | -294,2                   | 641,0                  | 526,7                    |
| Zmiana stanu należności                                                   | -37 938,3              | -14 297,8                | 8 814,3                | 38 388,8                 |
| Zmiana stanu zapasów                                                      | -994,8                 | -6 965,8                 | -890,8                 | -11 540,6                |
| Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek                   | 26 075,4               | 1 050,7                  | -6 529,1               | -19 140,3                |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                   | 1 995,5                | 5 224,4                  | -275,4                 | 1 610,2                  |
| Zmiana stanu rezerw                                                       | -5,0                   | -5,0                     | -310,3                 | -2 607,8                 |
| Podatek dochodowy zapłacony                                               | -91,6                  | -921,3                   | 58,1                   | -2 343,3                 |
| Pozostałe                                                                 | 0,0                    | 0,0                      | -295,8                 | -295,8                   |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                  | <b>-4 367,1</b>        | <b>-2 249,0</b>          | <b>962,5</b>           | <b>9 178,1</b>           |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>         |                        |                          |                        |                          |
| Sprzedaż aktywów trwałych i wartości niematerialnych                      | 261,6                  | 492,7                    | 27,4                   | 167,0                    |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych            | -4 523,1               | -10 964,1                | -3 983,4               | -11 147,0                |
| Sprzedaż aktywów finansowych                                              | 265,4                  | 1 093,2                  | 140,2                  | 323,7                    |
| Nabycie jednostek zależnych, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych | 0,0                    | 0,0                      | 0,0                    | 17,4                     |
| Dywidendy otrzymane                                                       | 0,0                    | 0,0                      | 0,0                    | 1,1                      |
| Odsetki otrzymane                                                         | 473,6                  | 1 137,1                  | 418,2                  | 1 692,2                  |
| Splata udzielonych pożyczek                                               | 1 781,5                | 4 251,6                  | 500,0                  | 14 517,8                 |
| Udzielenie pożyczek                                                       | -50,0                  | -825,0                   | 0,0                    | -21 050,0                |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                | <b>-1 791,0</b>        | <b>-4 814,6</b>          | <b>-2 897,6</b>        | <b>-15 477,9</b>         |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>            |                        |                          |                        |                          |
| Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego                           | -411,2                 | -1 566,6                 | -570,7                 | -1 682,5                 |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów/pożyczek                            | 6 030,2                | 6 030,2                  | 5 374,3                | 12 046,4                 |
| Splata kredytów/pożyczek                                                  | 0,0                    | 0,0                      | 0,0                    | 0,0                      |
| Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej                  | 0,0                    | 0,0                      | -3 647,5               | -3 647,5                 |
| Dywidendy wypłacone akcjonariuszom niekontrolującym                       | 0,0                    | 0,0                      | 0,0                    | -436,4                   |
| Odsetki zapłacone                                                         | -180,7                 | -466,9                   | -188,0                 | -726,1                   |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>                   | <b>5 438,3</b>         | <b>3 996,8</b>           | <b>968,1</b>           | <b>5 553,9</b>           |
| <b>Zwiększenie/Zmniejszenie stanu środków pieniężnych</b>                 | <b>-719,8</b>          | <b>-3 066,8</b>          | <b>-966,9</b>          | <b>-745,9</b>            |
| <b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>                 | <b>-719,8</b>          | <b>-3 066,8</b>          | <b>-966,9</b>          | <b>-745,9</b>            |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych              | 0,0                    | 0,0                      | 0,0                    | 0,0                      |
| <b>Środki pieniężne na początek okresu</b>                                | <b>5 797,6</b>         | <b>8 144,6</b>           | <b>3 995,7</b>         | <b>3 774,7</b>           |
| <b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>                          | <b>5 077,8</b>         | <b>5 077,8</b>           | <b>3 028,8</b>         | <b>3 028,8</b>           |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania                                  | 0,0                    | 0,0                      | 0,0                    | 0,0                      |

## 2. KOMENTARZ I INFORMACJE DODATKOWE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA III KWARTAŁ 2010 ROKU

### 2.1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE, PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Firma Spółki: WASKO S.A.

Siedziba: 44-100 Gliwice, ul. Berbeckiego 6

Jednostka Dominująca (WASKO S.A.) rozpoczęła działalność w dniu 20 grudnia 1999 r., w którym postanowieniem Sądu Rejonowego Wydział VIII Gospodarczo-Rejestrowy w Katowicach WASKO S.A. (wówczas HOGA.PL S.A.) została wpisana do Rejestru Handlowego pod sygnaturą RHB nr 17181. Dnia 12.07.2001 r. Spółkę zarejestrowano w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem KRS0000026949. Obecnie właściwym sądem rejestrowym jest Sąd Rejonowy w Gliwicach Wydział X Gospodarczo-Rejestrowy.

WASKO S.A. świadczy kompleksowe usługi informatyczne i integracyjne oraz serwisowe, jest dostawcą sprzętu komputerowego i oprogramowania na rzecz średnich i dużych przedsiębiorstw, jak również instytucji, w tym operatorów telekomunikacyjnych, przedsiębiorstw produkcyjnych i usługowych, instytucji finansowych oraz jednostek administracji publicznej. Świadczone przez spółkę usługi obejmują w szczególności:

- projektowanie, wdrażanie i integrację systemów informatycznych,
- projektowanie oraz budowę systemów informatycznych dla operatorów telekomunikacyjnych,
- przeprowadzanie audytów informatycznych i telekomunikacyjnych,
- projektowanie sieci transmisji danych oraz wdrażanie technologii sieciowych,
- przechowywanie, przetwarzanie i alokację danych,
- dostarczanie sprzętu i infrastruktury informatycznej światowych producentów,
- usługi utrzymania i serwisu sprzętu komputerowego oraz infrastruktury informatycznej,
- serwis sprzętu komputerowego i oprogramowania,
- outsourcing w zakresie pełnej obsługi systemów informatycznych oraz asysty technicznej,
- budowę sieci transmisji danych oraz kompletnych stacji bazowych i linii radiowych,
- projektowanie oraz montaż aparatury kontrolno-pomiarowej i teletransmisyjnej,
- szkolenia w zakresie obsługi systemów informatycznych,
- budowę systemów wspomagania dowodzenia dla centrów powiadamiania ratunkowego integrujących działania pogotowia ratunkowego, policji, straży pożarnej oraz straży miejskiej,
- monitoring systemów przeciwpożarowych i włamaniowych,
- instalację telewizji przemysłowej, systemów kontroli dostępu i systemów przeciwpożarowych,
- wykonywanie ekspertyz z zakresu ochrony środowiska oraz przeglądów ekologicznych,
- przeprowadzanie audytów projektów finansowanych ze środków pomocowych,
- e-learning.

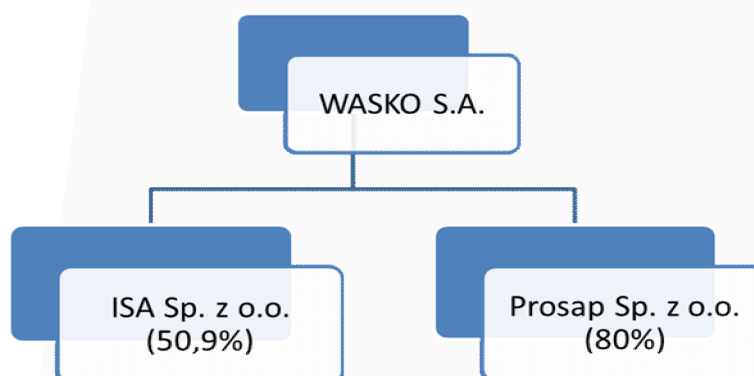
Akcje Spółki notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Spółka zaklasyfikowana jest do sektora informatycznego. Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

## 2.2. ZAKRES PREZENTOWANEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

W prezentowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przedstawiono dane z działalności WASKO S.A. oraz spółek z Grupy Kapitałowej WASKO S.A. w III kwartale 2010 r., to jest w okresie od 01.07.2010 roku do 30.09.2010 roku wraz z porównywalnymi danymi finansowymi za ten sam okres roku 2009. Ze względu na fakt, iż dominujący wpływ na wielkość przedstawionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym danych miały dane dotyczące WASKO S.A. (97,2% przychodów ze sprzedaży w III kwartale 2010 wypracowało WASKO S.A.), poniższy komentarz oraz niektóre informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego mogą dotyczyć wyników uzyskanych w tym okresie przez WASKO S.A.

## 2.3. INFORMACJA O JEDNOSTKACH OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ

Na dzień 1 lipca 2010 roku skład Grupy Kapitałowej obejmował dwie spółki zależne podlegające konsolidacji: ProSAP Sp. z o.o. oraz ISA Sp. z o.o. W III kwartale 2010 struktura Grupy nie uległa zmianom, w związku z czym aktualna organizacja Grupy Kapitałowej WASKO S.A. przedstawia się następująco:



**ISA Sp. z o.o.** z siedzibą w Dąbrowie Górniczej działa od stycznia 1989 roku w branży informatycznej. Przedmiotem działalności ISA Sp. z o.o. jest wdrażanie zintegrowanego rozwiązania Microsoft Dynamics AX klasy ERP, projektowanie i programowanie systemów dedykowanych na platformach systemowych MS Windows, HP UNIX, IBM i-series oraz doradztwo, integracja systemów informatycznych i tworzenie oprogramowania według indywidualnych potrzeb klienta.

**ProSAP Sp. z o.o.** z siedzibą w Gliwicach - jest firmą, której podstawowym przedmiotem działalności jest tworzenie kompleksowego pakietu usług projektowo-realizacyjnych dla potrzeb obiektów przemysłowych i obiektów administracji państwowej oraz działania w zakresie ochrony środowiska a zwłaszcza oczyszczalni ścieków. ProSAP wykonuje także usługi związane z uruchamianiem układów automatyki oraz usługi naprawcze i serwisowe dla urządzeń elektroniki przemysłowej i użytkowej.

Ponadto WASKO S.A. posiada udziały lub akcje następujących podmiotów:

| Spółka                           | % w kapitale zakładowym |
|----------------------------------|-------------------------|
| Szulc-Efekt Sp. z o.o.           | 29,95%                  |
| Security System Integration S.A. | 12,04%                  |

Szulc-Efekt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie zajmuje się realizacją oraz utrzymywaniem Oficjalnych Internetowych Serwisów Informacyjnych Gmin i Powiatów oraz tworzeniem Biuletynów Informacji Publicznej - BIP. Szulc-Efekt Sp. z o.o. świadczy również usługi związane z wdrażaniem i konsultingiem w zakresie Elektronicznego Obiegu dokumentów w Urzędach i jednostkach samorządowych. Na dzień 30 września 2010 WASKO S.A. nie wywiera znaczącego wpływu na Spółkę Szulc-Efekt Sp. z o.o., w związku z powyższym udziały te są prezentowane jako aktywa dostępne do sprzedaży i w taki sposób są traktowane przez Zarząd WASKO S.A.

**Security System Integration S.A.** z siedzibą w Bielanych Wrocławskich specjalizuje się w projektowaniu i wykonawstwie zintegrowanych systemów bezpieczeństwa dla budownictwa komercyjnego. Do klientów działającej od 2004 roku spółki należą m.in. sieć hipermarketów Kaufland, TESCO, dystrybutorzy sprzętu komputerowego: AB S.A. i ABC Data, firmy kurierskie UPS, a także Masterlink, Zakłady Mięsne „DUDA” S.A. oraz Gazoprojekt S.A. (spółka PGNiG). Spółka jest również autorem i dostawcą Stadionowego Sytemu Kontroli Wejść. Akcje SSI S.A. notowane są na rynku NewConnect w Warszawie. Posiadane przez WASKO S.A. akcje Security System Integration S.A. są prezentowane jako aktywa dostępne do sprzedaży i w ten sposób traktowane przez Zarząd WASKO S.A.

#### 2.4. METODY SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Skonsolidowane kwartalne sprawozdanie finansowe WASKO S.A. sporządzono przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Grupę Kapitałową WASKO S.A. w dającej się przewidzieć przyszłości oraz przy założeniu braku okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania tej działalności.

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR), Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nie uregulowanym przez powyższe przepisy zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694) i wydanymi na jej podstawie przepisami.

Niniejsze skonsolidowane kwartalne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem tych pozycji, które zgodnie z przedstawionymi poniżej zasadami wyceniane są w inny sposób.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej WASKO obejmujące spółkę WASKO S.A., podmioty wobec niej zależne i stowarzyszone, sporządzone zostało zgodnie ze standardem MSR numer 34 (Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa).

## 2.5. ZASADY PREZENTACJI I PRZELICZENIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Skonsolidowane kwartalne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej WASKO S.A. obejmuje okres od 1 lipca 2010 do 30 września 2010 roku oraz zawiera porównywalne dane finansowe za ten sam okres w 2009 roku.

## 2.6. CHARAKTERYSTYKA WAŻNIEJSZYCH, STOSOWANYCH PRZEZ SPÓŁKĘ ZASAD I METOD WYCENY AKTYWÓW, PASYWÓW ORAZ USTALANIA WYNIKU FINANSOWEGO

### 2.6.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania.

Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Spółka, stosując MSSF 1, dokonała wyceny rzeczowych aktywów trwałych według wartości godziwej i uznała tę wartość za zakładany koszt na dzień 1 stycznia 2005 roku, który jest dniem przejścia na stosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, do których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty generalnych remontów.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, wynoszący:

| Typ                                   | Okres     |
|---------------------------------------|-----------|
| Budynki i budowle                     | 10-40 lat |
| Maszyny i urządzenia techniczne       | 4-5 lat   |
| Urządzenia biurowe                    | 4 lata    |
| Środki transportu                     | 5 lat     |
| Komputery                             | 4-5 lat   |
| Inwestycje w obcych środkach trwałych | 10 lat    |

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji), są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się i w razie konieczności koryguje z efektem od początku następnego roku obrotowego.

Każdorazowo, przy wykonywaniu remontu, koszt remontu jest ujmowany w wartości bilansowej rzeczowych aktywów trwałych, jeżeli są spełnione kryteria ujmowania.

#### 2.6.2. Leasing

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w bilansie na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat.

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego oraz późniejsze raty leasingowe ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

#### 2.6.3. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeżeli spełniają warunki rozpoznania dla kosztów prac badawczych i rozwojowych) początkowo wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Spółka ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest ograniczony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujemnie się w rachunku zysków i strat w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane, są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Okresy użytkowania są poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane z efektem od początku następnego roku obrotowego.

#### 2.6.4. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Spółka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Aktywa finansowe nabyte w celu generowania zysku, dzięki krótkoterminowym wahanom ceny, są klasyfikowane jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy i są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych uwzględniane są w przychodach lub kosztach finansowych. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy zaliczane są do pozycji aktywów obrotowych.

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

Wszystkie pozostałe aktywa finansowe są aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, bez potrącania kosztów transakcji z uwzględnieniem wartości rynkowej na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości.

### 2.6.5. Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto (MSR 2).

Koszty poniesione na doprowadzenie każdego składnika zapasów do jego aktualnego miejsca i stanu – zarówno w odniesieniu do bieżącego, jak i poprzedniego roku – są ujmowane w następujący sposób:

|                                   |                                                                                                                                                                                                                      |
|-----------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Materiały                         | w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”;                                                                                                                                                  |
| Produkty gotowe i produkty w toku | koszt bezpośrednich materiałów i robocizny oraz odpowiedni narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych, z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego; |
| Towary                            | w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”.                                                                                                                                                  |

Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywana w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

### 2.6.6. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych z uwzględnieniem odpisu na wątpliwe należności. Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. Należności nieściągalne są odpisywane w koszty i zostają prezentowane w rachunku zysków i strat w momencie stwierdzenia ich nieściągalności.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

### 2.6.7. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących.

#### 2.6.8. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania finansowe nie będące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

#### 2.6.9. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

#### 2.6.10. Odprawy emerytalne

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Spółki mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą.

#### 2.6.11. Kapitał własny

Kapitał własny obejmuje między innymi:

- kapitał zakładowy jednostki dominującej wykazany w wartości nominalnej,
- pozostałe kapitały utworzone z podziału zysku oraz z nadwyżki sprzedaży akcji ponad wartość nominalną,
- zysk niepodzielony wynikający z korekt z tytułu zmiany zasad rachunkowości oraz wyników osiągniętych przez Grupę Kapitałową.

#### 2.6.12. Odroczonego podatek dochodowy

Do wyliczenia podatku odroczonego stosuje się wytyczne MSR12. W związku z przejściowymi różnicami między wykazaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową, która jest możliwa do odliczenia w przyszłości zgodnie z ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych, tworzona jest rezerwa lub ustalane aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, która wymagana jest do zapłaty w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, powodujących zwiększenie podstawy odliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przywidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy podatku dochodowego.

#### 2.6.13. Rozpoznawanie przychodów i kosztów

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) i podatek akcyzowy oraz rabaty.

#### 2.6.14. Metody konsolidacji jednostek

Jednostka zależna

Jednostki zależne to jednostki, w odniesieniu do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną. Jednostka zależna podlega pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nią kontroli przez Grupę. Przestaje się ją konsolidować w momencie ustania tejże kontroli.

Jednostka stowarzyszona

Jednostka stowarzyszona to jednostka, na którą Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz której nie kontroluje. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych ujmowane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zgodnie z metodą praw własności.

#### 2.6.15. Ustalenie wyniku finansowego

Ustalenie wyniku finansowego nastąpiło przy zastosowaniu następujących zasad rachunkowości:

- zasady memoriału, tj. ujęcia w księgach rachunkowych oraz w sprawozdaniu finansowym ogółu operacji dotyczących danego okresu sprawozdawczego niezależnie od tego, czy zostały opłacone na dzień bilansowy,
- zasady współmierności kosztów, zgodnie z którą wynik ustalony jest poprzez przychody i koszty dotyczące okresu sprawozdawczego,
- zasady ostrożnej wyceny, zgodnie z którą ujmuje się wszystkie prawdopodobne koszty oraz pewne przychody.

#### 2.6.16. Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

Walutą funkcjonalną niniejszego sprawozdania jest PLN (polski złoty). Wszystkie dane zaprezentowane w sprawozdaniu zostały przedstawione w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej.

Operacje wyrażone w walutach oraz pozycje aktywów i pasywów zostały przeliczone na walutę polską z zastosowaniem następujących zasad:

- przychody oraz koszty wyrażone w walutach obcych zostały przeliczone po kursach średnich NBP z dnia transakcji,

- operacje finansowe w walutach obcych zostały przeliczone wg kursu kupna lub sprzedaży walut stosowane przez bank, z którego usług korzystano,
- pozycje aktywów i pasywów na dzień bilansowy zostały wycenione po kursie średnim NBP obowiązującym w dniu bilansowym.

Przedstawione wybrane dane finansowe z bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływu środków pieniężnych zostały przeliczone z PLN na EUR według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu na dzień 30 września 2010 roku zostały przeliczone według kursu średniego ogłoszonego na dzień 30 września 2010 roku przez Narodowy Bank Polski dla EUR tab. 191/A/NBP/2010, czyli 1 EUR = 3,9870 zł i obowiązującego w dniu bilansowym,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2010 roku zostały przeliczone według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EUR obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, obliczoną w następujący sposób:

| Nr tabeli                    | Data       | Kurs          |
|------------------------------|------------|---------------|
| 20/A/NBP/2010                | 29.01.2010 | 4,0616        |
| 40/A/NBP/2010                | 26.02.2010 | 3,9768        |
| 63/A/NBP/2010                | 31.03.2010 | 3,8622        |
| 84/A/NBP/2010                | 30.04.2010 | 3,9020        |
| 104/A/NBP/2010               | 31.05.2010 | 4,0770        |
| 125/A/NBP/2010               | 30.06.2010 | 4,1458        |
| 147/A/NBP/2010               | 30.07.2010 | 4,0080        |
| 169/A/NBP/2010               | 31.08.2010 | 4,0038        |
| 191/A/NBP/2010               | 30.09.2010 | 3,9870        |
| <b>Średni kurs za 9 m-cy</b> |            | <b>4,0027</b> |

Porównywalne dane finansowe za rok 2009 przeliczono w analogiczny sposób wykorzystując:

- dla wyliczenia poszczególnych pozycji aktywów i pasywów bilansu na dzień 30 września 2009 roku kurs średni ogłoszony na dzień 30 września 2009 roku przez Narodowy Bank Polski dla EUR tab. 191/A/NBP/2009 czyli 1 EUR = 4,2226 zł i obowiązujący w dniu bilansowym,
- dla wyliczenia poszczególnych pozycji rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia do 30 września 2009 roku kurs stanowiący średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EUR obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, obliczoną w następujący sposób:

| Nr tabeli                    | Data       | Kurs          |
|------------------------------|------------|---------------|
| 21/A/NBP/2009                | 31.01.2009 | 4,4392        |
| 41/A/NBP/2009                | 27.02.2009 | 4,6578        |
| 63/A/NBP/2009                | 31.03.2009 | 4,7013        |
| 84/A/NBP/2009                | 30.04.2009 | 4,3838        |
| 104/A/NBP/2009               | 29.05.2009 | 4,4588        |
| 125/A/NBP/2009               | 30.06.2009 | 4,4696        |
| 148/A/NBP/2009               | 31.07.2009 | 4,1605        |
| 169/A/NBP/2009               | 31.08.2009 | 4,0998        |
| 191/A/NBP/2009               | 30.09.2009 | 4,2226        |
| <b>Średni kurs za 9 m-cy</b> |            | <b>4,3993</b> |

#### 2.6.17. Prezentacja danych finansowych

Na dzień 30 września 2010 roku Spółka prezentuje zmiany w wysokości rezerw na naprawy gwarancyjne w kosztach operacyjnych. Na dzień 30 września 2009 roku skutki aktualizacji rezerw gwarancyjnych (wartość 2 190 tys. PLN) prezentowane były w pozostałych przychodach operacyjnych.

W związku z powyższym dane porównawcze zostały odpowiednio przekształcone.

### 3. OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE WASKO S.A. W III KWARTALE 2010

#### 3.1. ZARZĄD

Zgodnie ze stanem na dzień 30 września 2010 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, Zarząd WASKO S.A. stanowili:

|                   |                       |
|-------------------|-----------------------|
| Wojciech Wajda    | - Prezes Zarządu,     |
| Paweł Kuch        | - Wiceprezes Zarządu, |
| Andrzej Rymuza    | - Wiceprezes Zarządu, |
| Tomasz Kosobucki  | - Członek Zarządu,    |
| Aleksander Nawrat | - Członek Zarządu,    |
| Piotr Zerhau      | - Członek Zarządu.    |

#### 3.2. RADA NADZORCZA

Skład Rady Nadzorczej WASKO S.A. w dniu 30 września 2010 roku oraz w dniu zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji prezentował się następująco:

|                  |                                       |
|------------------|---------------------------------------|
| Wiesław Rozłucki | - Przewodniczący Rady Nadzorczej,     |
| Andrzej Gdula    | - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, |
| Piotr Dudek      | - Sekretarz Rady Nadzorczej,          |
| Krzysztof Gawlik | - Członek Rady Nadzorczej,            |
| Marian Urbańczyk | - Członek Rady Nadzorczej.            |

#### 3.3. ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH PODMIOTU DOMINUJĄCEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ W III KWARTALE 2010 ROKU

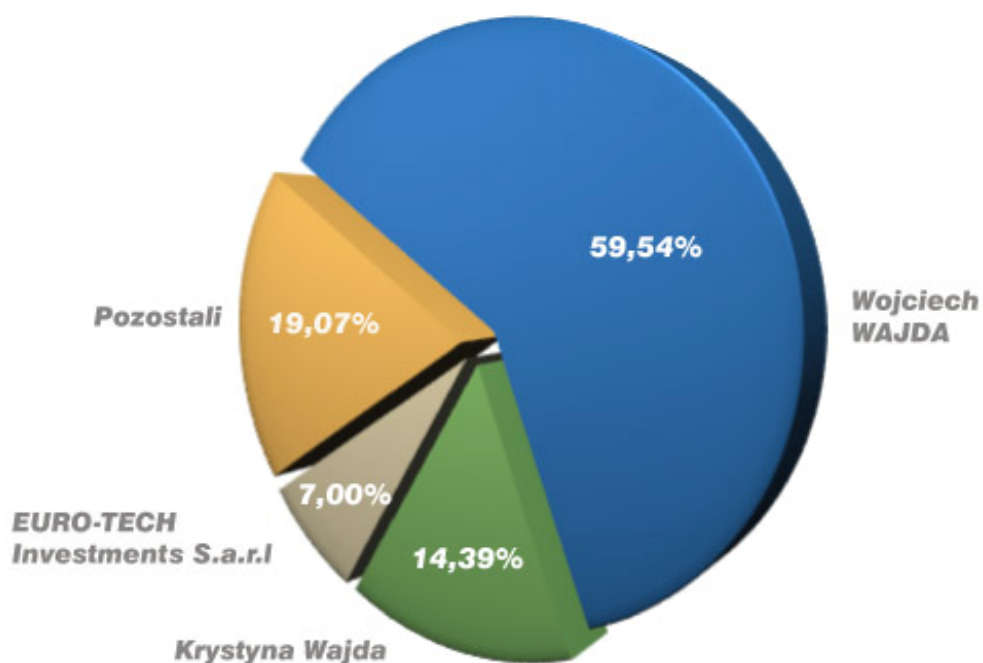
W III kwartale 2010 roku nie wystąpiły zmiany w składach Zarządu i Rady Nadzorczej WASKO S.A.

## 4. AKCJONARIUSZE WASKO S.A.

### 4.1. WYKAZ ZNACZĄCYCH AKCJONARIUSZY WASKO S.A.

Na kapitał zakładowy WASKO S.A. składa się 91 187 500 akcji zwykłych na okaziciela o łącznej wartości nominalnej 91 187 500 zł. Zgodnie z informacją posiadaną przez WASKO S.A. na dzień sporządzenia sprawozdania, akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki są: Wojciech Wajda, Krystyna Wajda oraz Euro-Tech Investments S.a.r.l. W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego nie wystąpiły wśród znaczących akcjonariuszy zmiany w stanie posiadania akcji WASKO S.A.

| Akcjonariusze                     | Liczba akcji      | % kapitału<br>zakładowego | Liczba głosów<br>na WZA | % głosów<br>na WZA |
|-----------------------------------|-------------------|---------------------------|-------------------------|--------------------|
| Wojciech Wajda                    | 54 289 719        | 59,5%                     | 54 289 719              | 59,5%              |
| Krystyna Wajda                    | 13 125 000        | 14,4%                     | 13 125 000              | 14,4%              |
| Euro-Tech<br>Investments S.a.r.l. | 6 380 000         | 7,0%                      | 6 380 000               | 7,0%               |
| Pozostali                         | 17 392 781        | 19,1%                     | 17 392 781              | 19,1%              |
| <b>Ogółem:</b>                    | <b>91 187 500</b> | <b>100,0%</b>             | <b>91 187 500</b>       | <b>100,0%</b>      |



\*Wojciech Wajda jest osobą dominującą wobec Euro-Tech Investments S.a.r.l.

#### 4.2. INFORMACJE O AKCJACH WASKO S.A. BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

Stan posiadania akcji WASKO S.A. przez osoby zarządzające WASKO S.A. przedstawia się następująco:

| Akcjonariusz                           | Liczba akcji | % w kapitale zakładowym | Liczba głosów na WZA | % w ogólnej liczbie głosów |
|----------------------------------------|--------------|-------------------------|----------------------|----------------------------|
| Wojciech Wajda<br>Prezes Zarządu       | 54 289 719   | 59,54                   | 54 289 719           | 59,54                      |
| Paweł Kuch<br>Wiceprezes Zarządu       | 2 625 000    | 2,88                    | 2 625 000            | 2,88                       |
| Andrzej Rymuza<br>Wiceprezes Zarządu * | 1 762 500    | 1,93                    | 1 762 500            | 1,93                       |
| Tomasz Kosobucki<br>Członek Zarządu    | 43 000       | 0,05                    | 43 000               | 0,05                       |
| Piotr Żerhau<br>Członek Zarządu        | 27 861       | 0,03                    | 27 861               | 0,03                       |

*\*Właścicielem akcji WASKO S.A. jest żona Andrzeja Rymuzy – Wiceprezesa Zarządu, pozostająca z nim w ustawowej wspólnocie majątkowej.*

Osoby Zarządzające WASKO S.A. nie posiadają osobiście udziałów w podmiotach z Grupy Kapitałowej WASKO S.A.

Osoby zasiadające w Radzie Nadzorczej Spółki nie posiadają akcji WASKO S.A., ani udziałów w podmiotach z Grupy Kapitałowej WASKO S.A.

W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego nie wystąpiły wśród osób zarządzających i nadzorujących zmiany w stanie posiadania akcji WASKO S.A.

#### 4.3. INFORMACJE O UMOWACH MOGĄCYCH W PRZYSZŁOŚCI ZMIENIĆ PROPORCJE AKCJI I UDZIAŁÓW SPÓŁEK Z GRUPY KAPITAŁOWEJ POSIADANYCH PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I UDZIAŁOWCÓW

Nie były zawierane tego typu umowy.

#### 4.4. INFORMACJE O AKCJONARIUSZACH POSIADAJĄCYCH SZCZEGÓLNE UPRAWNIENIA KONTROLNE W STOSUNKU DO PODMIOTÓW Z GRUPY, W SZCZEGÓLNOŚCI DO WASKO S.A.

Jedynym akcjonariuszem WASKO S.A. posiadającym szczególne uprawnienia jest Wojciech Wajda, który do chwili posiadania ponad 50% wszystkich akcji Spółki ma osobiste prawo do powołania i odwołania trzech członków Rady Nadzorczej w pięcioosobowej Radzie Nadzorczej, czterech członków Rady Nadzorczej w sześćoosobowej Radzie Nadzorczej oraz pięciu członków Rady Nadzorczej w siedmioosobowej Radzie Nadzorczej - w tym Przewodniczącą Rady Nadzorczej.

#### 4.5. INFORMACJE O OGRANICZENIACH DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAW WŁASNOŚCI DO AKCJI SPÓŁKI LUB WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU Z TYCH AKCJI

W WASKO S.A. nie ma ograniczeń co do zmiany praw własności do akcji Spółki, nie występują także ograniczenia związane z wykonywaniem prawa głosu z posiadanych akcji. Podobnie brak jest takich ograniczeń w pozostałych spółkach Grupy.

## 5. INFORMACJA O TRANSAKCJACH ZWIĄZANYCH Z KONTRAKTAMI WALUTOWYMI

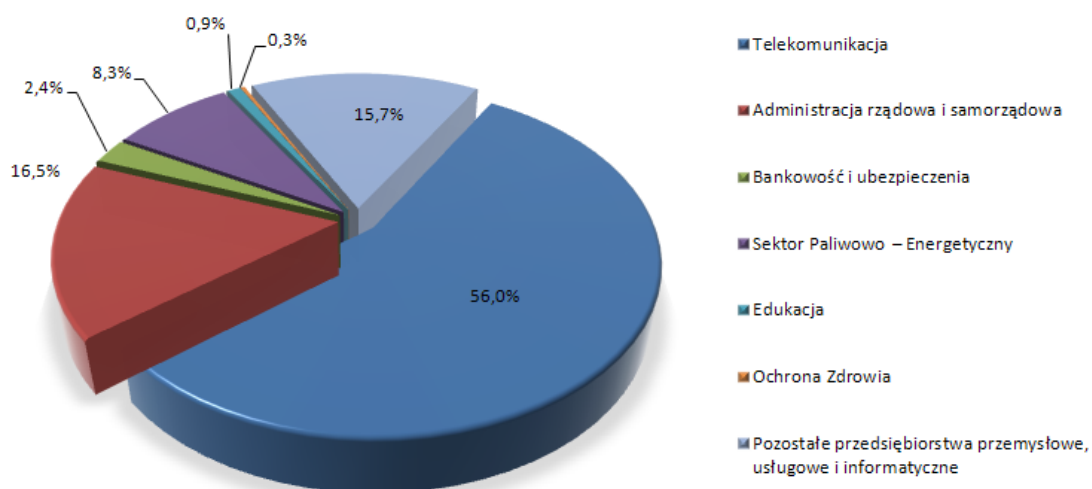
W III kwartale 2010 roku WASKO S.A. nie była stroną jakichkolwiek kontraktów walutowych (opcji, futures i forward) ani też w żaden inny sposób nie uczestniczyła w transakcjach o podobnym charakterze.

## 6. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

Grupa Kapitałowa WASKO S.A. stosuje podział na segmenty działalności w oparciu o branże Klientów, do których kierowana jest oferta. Podział ten jest uwarunkowany specyfiką produktów i usług dostarczanych do odbiorców prowadzących działalność w poszczególnych branżach. Do kluczowych segmentów działalności należy zaliczyć segmenty świadczące usługi dla Klientów z sektora przedsiębiorstw przemysłowych, usługowych i informatycznych, branży telekomunikacyjnej oraz administracji rządowej i samorządowej.

#### PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY WG SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI W III KWARTALE 2010 ROKU (TYS. ZŁ)

| Rynek zbytu                                                      | III kwartał 2010<br>skonsolidowane |           | III kwartał 2009<br>skonsolidowane |           |
|------------------------------------------------------------------|------------------------------------|-----------|------------------------------------|-----------|
|                                                                  | Wartość                            | Struktura | Wartość                            | Struktura |
| Telekomunikacja                                                  | 49 542                             | 56,0%     | 5 765                              | 14,5%     |
| Administracja rządowa i samorządowa                              | 14 571                             | 16,5%     | 19 794                             | 49,8%     |
| Bankowość i ubezpieczenia                                        | 2 083                              | 2,4%      | 1 165                              | 2,9%      |
| Sektor Paliwowo – Energetyczny                                   | 7 298                              | 8,3%      | 799                                | 2,0%      |
| Edukacja                                                         | 786                                | 0,9%      | 950                                | 2,4%      |
| Ochrona Zdrowia                                                  | 245                                | 0,3%      | 822                                | 2,1%      |
| Pozostałe przedsiębiorstwa przemysłowe, usługowe i informatyczne | 13 914                             | 15,7%     | 10 455                             | 26,3%     |
| RAZEM                                                            | 88 441                             | 100,0%    | 39 749                             | 100,0%    |

**STRUKTURA SKONSOLIDOWANYCH PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY  
WG SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI W III KWARTALE 2010 ROKU**

**PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY WG SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI W OKRESIE 9 MIESIĘCY 2010 ROKU  
(TYS. ZŁ)**

| Rynek zbytu                                                      | 9 m-cy 2010<br>skonsolidowane |               | 9 m-cy 2009<br>skonsolidowane |               |
|------------------------------------------------------------------|-------------------------------|---------------|-------------------------------|---------------|
|                                                                  | Wartość                       | Struktura     | Wartość                       | Struktura     |
| Telekomunikacja                                                  | 85 281                        | 44,9%         | 24 507                        | 18,7%         |
| Administracja rządowa i samorządowa                              | 36 129                        | 19,0%         | 34 406                        | 26,2%         |
| Bankowość i ubezpieczenia                                        | 4 672                         | 2,5%          | 9 436                         | 7,2%          |
| Sektor Paliwowo – Energetyczny                                   | 13 869                        | 7,3%          | 10 651                        | 8,1%          |
| Edukacja                                                         | 1 722                         | 0,9%          | 3 339                         | 2,5%          |
| Ochrona Zdrowia                                                  | 2 844                         | 1,5%          | 1 718                         | 1,3%          |
| Pozostałe przedsiębiorstwa przemysłowe, usługowe i informatyczne | 45 284                        | 23,9%         | 47 333                        | 36,0%         |
| <b>RAZEM</b>                                                     | <b>189 801</b>                | <b>100,0%</b> | <b>131 390</b>                | <b>100,0%</b> |

## TELEKOMUNIKACJA

W trzecim kwartale 2010 roku najwyższy poziom przychodów ze sprzedaży (49,5 mln zł) odnotowano z działalności skierowanej do sektora przedsiębiorstw telekomunikacyjnych. W omawianym okresie udział przychodów ze sprzedaży w ramach tego sektora wyniósł 56% w odniesieniu do 14,5% uzyskanych w analogicznym okresie roku ubiegłego. W ujęciu narastającym udział sektora telekomunikacji wyniósł 44,9% (85,3 mln zł) przychodów ze sprzedaży ogółem w porównaniu do 18,7% (24,5 mln zł) w roku ubiegłym. Bezpośredni wpływ na wzrost sprzedaży w omawianym sektorze miała realizacja dodatkowych zamówień na dostawy specjalistycznego sprzętu komputerowego i oprogramowania.

## ADMINISTRACJA RZĄDOWA I SAMORZĄDOWA

Sprzedaż w ramach segmentu działalności kierowanego do administracji rządowej i samorządowej wyniosła w trzecim kwartale 2010 roku 14,6 mln zł. Stanowi to spadek o 5,2 mln zł w odniesieniu do analogicznego okresu roku 2009. Należy zwrócić uwagę na fakt, że poziom sprzedaży w omawianym segmencie działalności w III kwartale 2009 roku był wyjątkowo wysoki ze względu na realizację dostaw dla Straży Granicznej oraz ze względu na częściową realizację umowy, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 16/2009. W okresie 9 miesięcy bieżącego roku Grupa odnotowała wzrost sprzedaży w omawianym segmencie o 1,7 mln zł w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego.

## POZOSTAŁE PRZEDSIĘBIORSTWA PRZEMYSŁOWE, USŁUGOWE I INFORMATYCZNE

W trzecim kwartale roku 2010 poziom przychodów ze sprzedaży w ramach segmentu przedsiębiorstw przemysłowych, usługowych i informatycznych wyniósł 13,9 mln zł w porównaniu z kwotą 10,5 mln zł uzyskaną w okresie porównywanym. Narastająco w okresie 9 miesięcy odnotowano spadek przychodów ze sprzedaży o 2,0 mln zł w odniesieniu do roku ubiegłego. Główny wpływ na poziom przychodów w segmencie pozostałych przedsiębiorstw przemysłowych, usługowych i informatycznych miała sprzedaż stadionowego systemu kontroli wejść OLIMP oraz dostawy sprzętu komputerowego.

## BANKOWOŚĆ I UBEZPIECZENIA, SEKTOR PALIWOWO - ENERGETYCZNY, OCHRONA ZDROWIA, BANKOWOŚĆ I UBEZPIECZENIA, EDUKACJA.

Przychody ze sprzedaży w ramach wyżej wymienionych segmentów osiągnęły w III kwartale 2010 roku łączną wartość 10,3 mln zł stanowiąc 11,8% przychodów ze sprzedaży ogółem. Najistotniejszą pozycję w sprzedaży do tej grupy klientów stanowiły wdrożenie i serwis systemów informatycznych oraz dostawy sprzętu komputerowego dla operatorów energetycznych i gazowych na łączną kwotę 7,3 mln zł. W ujęciu narastającym przychody ze sprzedaży w omawianym segmencie wyniosły 23,1 mln zł w porównaniu do 25,1 mln zł w okresie 9 miesięcy roku 2009.

## 7. STRUKTURA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY WG GRUP ASORTYMENTOWYCH

Grupa Kapitałowa WASKO S.A. prowadzi działalność w ramach trzech zasadniczych grup asortymentowych, które w III kwartale 2010 roku przyniosły 98% przychodów ze sprzedaży. Do grup tych zalicza się:

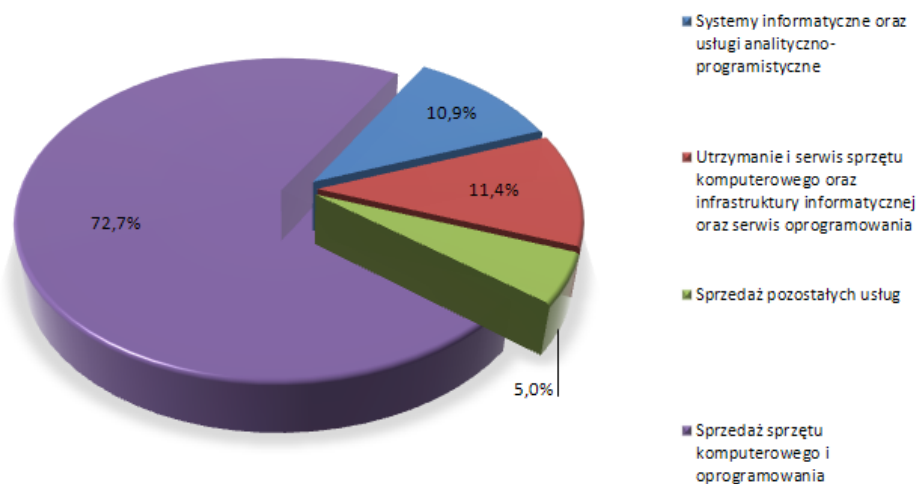
- systemy informatyczne oraz usługi analityczno-programistyczne,
- utrzymanie i serwis sprzętu komputerowego oraz infrastruktury informatycznej oraz serwis oprogramowania,
- sprzedaż sprzętu komputerowego i oprogramowania.

Każda z wymienionych grup obejmuje szeroki wachlarz produktów, usług oraz towarów współtworzących specjalistyczną i kompleksową ofertę zarówno dla sektora przedsiębiorstw, jak i dla jednostek sektora budżetowego. Strukturę sprzedaży w ramach poszczególnych grup asortymentowych pokazuje poniższa tabela:

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY WG GRUP ASORTYMENTOWYCH W III KWARTALE 2010 ROKU (TYS. ZŁ)

| Produkt/usługa                                                                                          | III kwartał 2010<br>skonsolidowane |           | III kwartał 2009<br>skonsolidowane |           |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|-----------|------------------------------------|-----------|
|                                                                                                         | Wartość                            | Struktura | Wartość                            | Struktura |
| Systemy informatyczne oraz usługi analityczno-programistyczne                                           | 9 665                              | 10,9%     | 9 723                              | 24,5%     |
| Utrzymanie i serwis sprzętu komputerowego oraz infrastruktury informatycznej oraz serwis oprogramowania | 10 075                             | 11,4%     | 10 811                             | 27,2%     |
| Sprzedaż pozostałych usług                                                                              | 4 378                              | 5,0%      | 4 359                              | 11,0%     |
| Sprzedaż sprzętu komputerowego i oprogramowania                                                         | 64 324                             | 72,7%     | 14 857                             | 37,4%     |
| RAZEM                                                                                                   | 88 441                             | 100,0%    | 39 749                             | 100,0%    |

## STRUKTURA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY WG GRUP ASORTYMENTOWYCH



## PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY WG GRUP ASORTYMENTOWYCH W OKRESIE 9 MIESIĘCY 2010 ROKU (TYS. ZŁ)

| Produkt/usługa                                                                                          | 9 m-cy 2010 skonsolidowane |           | 9 m-cy 2009 skonsolidowane |           |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|-----------|----------------------------|-----------|
|                                                                                                         | Wartość                    | Struktura | Wartość                    | Struktura |
| Systemy informatyczne oraz usługi analityczno-programistyczne                                           | 24 705                     | 13,0%     | 24 690                     | 18,8%     |
| Utrzymanie i serwis sprzętu komputerowego oraz infrastruktury informatycznej oraz serwis oprogramowania | 29 263                     | 15,4%     | 32 018                     | 24,4%     |
| Sprzedaż pozostałych usług                                                                              | 20 138                     | 10,6%     | 17 069                     | 13,0%     |
| Sprzedaż sprzętu komputerowego i oprogramowania                                                         | 115 696                    | 61,0%     | 57 613                     | 43,8%     |
| RAZEM                                                                                                   | 189 801                    | 100,0%    | 131 390                    | 100,0%    |

## SYSTEMY INFORMATYCZNE ORAZ USŁUGI ANALITYCZNO-PROGRAMISTYCZNE

Sprzedaż systemów informatycznych oraz usług analityczno-programistycznych kształtuje się na poziomie zbliżonym do poziomu sprzedaży uzyskanego w III kwartale roku ubiegłego. Podobnie w ujęciu narastającym. Najważniejszymi pozycjami kształtującymi wartość przychodów ze sprzedaży w omawianej grupie asortymentowej są systemy kolekcji danych dla operatorów telekomunikacyjnych i gazowych, jak również stadionowe systemy kontroli wejść i systemy obiegu dokumentów.

#### UTRZYMANIE I SERWIS SPRZĘTU KOMPUTEROWEGO ORAZ INFRASTRUKTURY INFORMATYCZNEJ ORAZ SERWIS OPROGRAMOWANIA

Przychody ze sprzedaży usług serwisowych w III kwartale bieżącego roku wyniosły 10,1 mln zł i są o 0,7 mln zł niższe niż przychody w analogicznym okresie roku ubiegłego. Spadek przychodów w omawianej grupie asortymentowej wynika głównie z wygaśnięcia jednej z umów na utrzymanie infrastruktury u klienta z branży telekomunikacyjnej. W okresie 9 miesięcy 2010 roku odnotowano spadek sprzedaży usług serwisowych o 2,7 mln zł, jednakże Spółka nie przewiduje istotnych wahań poziomu przychodów w ramach omawianej grupy asortymentowej.

#### SPRZEDAŻ SPRZĘTU KOMPUTEROWEGO I OPROGRAMOWANIA

Ze względu na charakter współpracy z kluczowymi odbiorcami oferta WASKO S.A. w sposób kompleksowy odpowiada na ich potrzeby w zakresie systemów i infrastruktury informatycznej. Oprócz aplikacji dedykowanych, wytwarzanych we własnym zakresie, Grupa oferuje pełny wachlarz rozwiązań czołowych światowych producentów. Z tego powodu sprzedaż sprzętu oraz licencji tzw. obcych stanowi istotną pozycję w wartości przychodów ze sprzedaży ogółem. Jest to wyraźnie widoczne w strukturze przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w okresie III kwartału 2010 roku. Dodatkowe zamówienia na dostawy specjalistycznego sprzętu komputerowego oraz oprogramowania spowodowały wzrost sprzedaży w omawianej grupie asortymentowej do kwoty 64,3 mln zł w minionym kwartale oraz 115,7 mln zł w okresie 9 miesięcy 2010 roku. Porównywalne wartości uzyskane w roku ubiegłym to odpowiednio 14,9 mln zł oraz 57,6 mln zł.

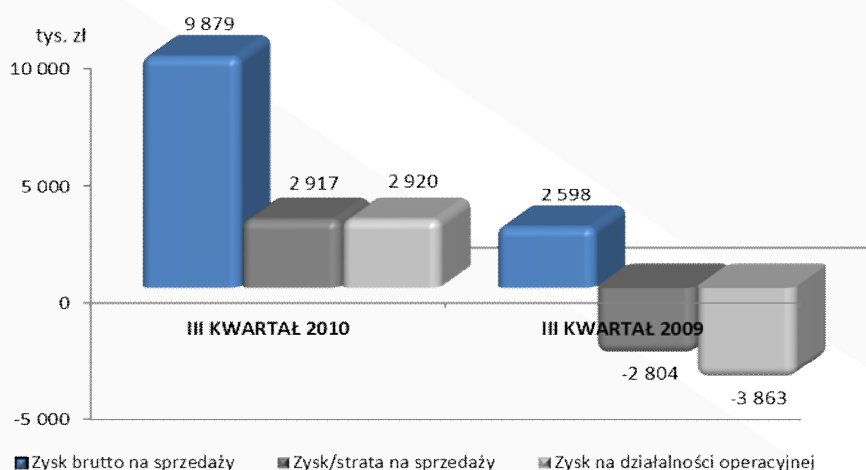
## 8. KOMENTARZ ZARZĄDU DO SKONSOLIDOWANYCH WYNIKÓW FINANSOWYCH PO III KWARTALE 2010 ROKU

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT W TYS. ZŁ

| Wybrane pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat | III KWARTAŁ 2010 | 9 m-cy 2010  | III KWARTAŁ 2009 | 9 m-cy 2009   |
|----------------------------------------------------------|------------------|--------------|------------------|---------------|
| Przychody ze sprzedaży ogółem                            | 88 441           | 189 801      | 39 749           | 131 390       |
| Koszty własne sprzedaży                                  | 78 562           | 165 135      | 37 151           | 113 967       |
| Zysk brutto na sprzedaży                                 | 9 879            | 24 666       | 2 598            | 17 423        |
| Zysk/strata na sprzedaży                                 | 2 917            | 4 036        | -2 804           | -2 321        |
| Zysk na działalności operacyjnej                         | 2 920            | 3 909        | -3 863           | -3 032        |
| Zysk brutto                                              | 3 974            | 6 275        | -2 289           | -1 196        |
| Podatek dochodowy                                        | 1 016            | 2 012        | -556             | 239           |
| <b>Zysk netto</b>                                        | <b>2 958</b>     | <b>4 263</b> | <b>-1 734</b>    | <b>-1 435</b> |

W III kwartale 2010 roku skonsolidowane przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej wyniosły 88,4 mln zł, co oznacza wzrost o 122,7% w odniesieniu do porównywalnego okresu roku poprzedniego. Jednocześnie wzrost przychodów ze sprzedaży w okresie 9 miesięcy 2010 roku wyniósł 58,4 mln, co stanowi poprawę o 44,5% w odniesieniu do roku 2009. Wzrost przychodów ze sprzedaży wynika przede wszystkim z wyższej wartości zamówień w grupie dostaw sprzętu komputerowego i oprogramowania.

POZIOMY WYNIKU FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ WASKO S.A.



Analiza poszczególnych poziomów wyniku finansowego wskazuje na bardzo wyraźny wzrost zysku brutto na sprzedaży, który w opisywanym okresie wyniósł 9,9 mln zł w porównaniu do 2,6 mln zł w III kwartale roku ubiegłego, co oznacza prawie czterokrotny wzrost.

Tak istotna poprawa wyniku brutto na sprzedaży była możliwa dzięki ciągłym działaniom Zarządu WASKO S.A w zakresie optymalizacji kosztów działalności oraz bezpośrednich kosztów realizacji projektów. Odnotowana poprawa wyników jest również efektem działań Zarządu Grupy Kapitałowej rozpoczętych w poprzednich okresach, skoncentrowanych na pozyskiwaniu nowych rynków zbytu, jak również na zacieśnianiu współpracy z dotychczasowymi klientami, głównie w branży operatorów telekomunikacyjnych i gazowych. Wypracowany zysk brutto ze sprzedaży pokrywa poniesione koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu zarówno w III kwartale 2010, jak i narastająco od początku roku. W związku z powyższym, zysk ze sprzedaży w omawianym okresie wyniósł 2,9 mln zł oraz narastająco od początku roku 4 mln zł - dla porównania, w roku 2009 odnotowano stratę ze sprzedaży, która wyniosła odpowiednio 2,8 mln zł oraz 2,3 mln zł.

W okresie III kwartału bieżącego roku saldo na pozostałej działalności operacyjnej nie miało istotnego wpływu na poziom wyniku finansowego, w związku z czym zysk na działalności operacyjnej pozostał na poziomie 2,9 mln zł.

Działalność finansowa Grupy Kapitałowej WASKO S.A. wpłynęła w istotny sposób na poprawę wyników, głównie ze względu na wartość przychodów z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek i inwestycji w instrumenty finansowe. Dodatni wynik na działalności finansowej wyniósł w omawianym kwartale 1,1 mln zł, a narastająco od początku roku 2,4 mln zł. Dla porównania - wynik na działalności finansowej w okresie 9 miesięcy roku 2009 wyniósł 1,8 mln zł.

Po uwzględnieniu podatku dochodowego zysk netto Grupy Kapitałowej WASKO S.A. w okresie III kwartału 2010 wyniósł 3,0 mln zł w porównaniu do straty 1,7 mln zł poniesionej w porównywalnym okresie roku poprzedniego.

#### SKONSOLIDOWANY BILANS W TYS. ZŁ

| Wybrane pozycje bilansu      | 30.09.2010     | 30.06.2010     | 31.12.2009     | 30.09.2009     |
|------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Aktywa trwałe                | 110 615        | 109 304        | 110 351        | 127 328        |
| Aktywa obrotowe              | 151 177        | 113 403        | 136 836        | 89 091         |
| Kapitał własny               | 159 198        | 156 078        | 155 178        | 153 252        |
| Zobowiązania długoterminowe  | 6 187          | 6 505          | 7 099          | 8 078          |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 96 407         | 60 124         | 84 910         | 55 090         |
| <b>Suma bilansowa</b>        | <b>261 792</b> | <b>222 707</b> | <b>247 187</b> | <b>216 419</b> |

W strukturze bilansu na dzień 30.09.2010 widoczny jest wyraźny wzrost poziomu aktywów obrotowych, zarówno w odniesieniu do stanu na dzień 31.12.2009, jak również do stanu na dzień 30.09.2009. Jest to przede wszystkim efekt wzrostu należności krótkoterminowych oraz zapasów wynikającego z wyższej niż w poprzednich okresach skali działalności przedsiębiorstwa.

Wzrost wartości kapitałów własnych w odniesieniu do poprzednich okresów wynika wprost z pozytywnych efektów działalności Grupy Kapitałowej WASKO S.A. w okresie ostatnich 12 miesięcy. Odnotowano również istotny przyrost wartości zobowiązań krótkoterminowych, który, podobnie jak miało to miejsce w przypadku krótkoterminowych należności, wynika z wzmożonej aktywności operacyjnej Grupy.

#### WYBRANE POZYCJE RACHUNKU PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH W TYS. ZŁ

| WYSZCZEGÓLNIENIE                                           | III<br>KWARTAŁ<br>2010 | III<br>KWARTAŁ<br>2009 |
|------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej   | -4 367                 | 962                    |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | -1 791                 | -2 898                 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej    | 5 438                  | 968                    |
| Zwiększenie/Zmniejszenie stanu środków pieniężnych         | -720                   | -967                   |
| Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:                  | 5 078                  | 3 029                  |

Wartość skonsolidowanych przepływów pieniężnych w okresie III kwartału 2010 była ujemna i wyniosła 0,7 mln zł. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej osiągnęły ujemny poziom 4,4 mln zł. Najistotniejszy wpływ na poziom przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej miała zmiana stanu należności i zobowiązań, gdzie wzrost należności był o 11,9 mln zł wyższy niż prezentowany wzrost zobowiązań. Ujemny efekt zmiany salda wierzytelności został częściowo zniwelowany przez dodatni wynik finansowy brutto (4,0 mln zł) jak również wartość amortyzacji (3,3 mln zł) oraz zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych (2 mln zł). Ujemne przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej były konsekwencją poniesienia wydatków na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne na kwotę 4,5 mln zł. Ponadto, istotny wpływ na wartość przepływów środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej miała spłata udzielonych przez WASKO S.A. pożyczek w kwocie 1,8 mln zł oraz otrzymanie należnych odsetek w kwocie 0,5 mln zł.

Dodatnie przepływy pieniężne z działalności finansowej w wysokości 5,4 mln zł są głównie wynikiem wykorzystania linii kredytowej w rachunku bieżącym.

#### KLUCZOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

##### Definicje wskaźników finansowych:

- marża brutto (stosunek zysku brutto na sprzedaży do przychodów ze sprzedaży),
- rentowność operacyjna (stosunek zysku operacyjnego do przychodów ze sprzedaży),
- rentowność EBITDA (stosunek zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację do przychodów ze sprzedaży),
- rentowność brutto (stosunek zysku brutto do przychodów ze sprzedaży),
- rentowność netto (stosunek zysku netto do przychodów ze sprzedaży),
- rentowność kapitałów własnych ROE\* (stosunek zannualizowanego zysku netto do kapitałów własnych przypadających akcjonariuszom jednostki dominującej, obliczanych jako średnia z okresu 01.10.2009-30.09.2010),
- wskaźnik płynności bieżącej (aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe),

- wskaźnik płynności podwyższonej ( (aktywa obrotowe - zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe),
- wskaźnik ogólnego zadłużenia ( stosunek sumy zobowiązań długoterminowych i krótkoterminowych do pasywów ogółem),
- wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych (stosunek sumy zobowiązań długoterminowych i krótkoterminowych do kapitałów własnych przypadających akcjonariuszom jednostki dominującej).

| Wyszczególnienie                            | III KWARTAŁ 2010 | III KWARTAŁ 2009 |
|---------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>RENTOWNOŚĆ</b>                           |                  |                  |
| Marża brutto                                | 11,17%           | 6,54%            |
| Rentowność brutto na działalności handlowej | 10,61%           | 14,00%           |
| Rentowność operacyjna                       | 3,30%            | -9,72%           |
| Rentowność EBITDA                           | 7,02%            | -2,49%           |
| Rentowność brutto                           | 4,49%            | -5,76%           |
| Rentowność netto                            | 3,35%            | -4,36%           |
| Rentowność kapitałów własnych ROE*          | 4,43%            | 2,66%            |
| <b>PŁYNNOŚĆ</b>                             |                  |                  |
| Wskaźnik płynności bieżącej                 | 1,57             | 1,62             |
| Wskaźnik płynności podwyższonej             | 1,42             | 1,22             |
| <b>ZADŁUŻENIE</b>                           |                  |                  |
| Wskaźnik ogólnego zadłużenia                | 39,19%           | 29,19%           |
| Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych      | 65,61%           | 41,94%           |

Analiza wskaźnikowa sprawozdań Grupy Kapitałowej WASKO S.A. pokazuje, że Grupa znajduje się w dobrej sytuacji finansowej uzyskując dodatni wynik finansowy przy niskim poziomie zadłużenia i wysokim poziomie płynności finansowej.

Nadwyżki środków pieniężnych są lokowane w instrumenty finansowe (m. in. obligacje korporacyjne) oraz pożyczki o oprocentowaniu wyższym niż oprocentowanie lokat na rynku.

Dla kontrahentów Grupa Kapitałowa WASKO S.A. pozostaje wiarygodnym partnerem handlowym, terminowo regulującym zobowiązania, jak również poważnym wykonawcą mogącym podejmować się realizacji projektów wymagających znacznego zaangażowania kapitału w długim okresie czasu.

#### ZATRUDNIENIE

Na dzień 30 września 2010 roku Grupa Kapitałowa WASKO S.A. zatrudniała łącznie 715 osób, przy czym w WASKO S.A. zatrudnionych było 646 pracowników. W porównaniu do stanu na dzień 30 września 2009 roku zatrudnienie w Grupie Kapitałowej zmniejszyło się o 29 osób. Zmiana dotyczy w całości WASKO S.A.

## 9. OPIS ISTOTNYCH ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY MIEJSCE W III KWARTALE 2010 ROKU I PO JEGO ZAKOŃCZENIU DO DNIA PRZEKAZANIA RAPORTU

### PODPISANIE UMOWY RAMOWEJ Z MSWIA

W dniu 09.08.2010 Zarząd WASKO S.A. otrzymał podpisaną umowę ramową z Centrum Projektów Informatycznych Ministerstwa Spraw Wewnętrznych i Administracji na zapewnienie infrastruktury informatyczno-telekomunikacyjnej do przygotowania i obsługi przewodnictwa Polski w Radzie Unii Europejskiej w II połowie 2011 r.

Przedmiotem podpisanej umowy jest:

- zapewnienie i utrzymanie portalu informacyjnego Prezydencji w sieci Internet,-  
zapewnienie i utrzymanie systemu obsługi akredytacji uczestników spotkań realizowanych w ramach Prezydencji,
- dostosowanie i obsługa infrastruktury obiektów do potrzeb spotkań w 6 lokalizacjach na terenie RP oraz dostarczenie sprzętu komputerowego (stacje robocze z peryferiami) oraz łączności telefonicznej na potrzeby uczestników spotkań i organizatorów.

Umowa została podpisana w drodze przeprowadzonego przez Ministerstwo Spraw Wewnętrznych i Administracji postępowania, w którym złożonych zostało 9 ofert, a Ministerstwo podpisało umowę ramową z 9 Wykonawcami, przy czym łączna cena oferty WASKO dla opisywanego postępowania jest najniższa. Budżet Ministerstwa na potrzeby realizacji przedmiotowej umowy ramowej wynosi 45,5 mln zł netto. Zakres i wartość wykonywanych prac będą określone w odrębnych zamówieniach realizowanych w ramach podpisanej umowy.

(Raport Bieżący nr 7/2010 z dn. 10.08.2010)

### USTALENIE TEKSTU JEDNOLITEGO STATUTU WASKO S.A.

W dniu 30 września 2010 roku Rada Nadzorcza ustaliła tekst jednolity Statutu WASKO S.A. uwzględniający zmiany dokonane przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie z dnia 23 czerwca 2010 roku.

(Raport Bieżący nr 8/2010 z dn. 1.10.2010)

### ZAMÓWIENIE OD GRUPY TP S.A. NA DOSTAWĘ PRODUKTÓW ORACLE O WARTOŚCI 25 MLN ZŁ

WASKO S.A. otrzymała od Telekomunikacji Polskiej S.A. oraz od spółki wchodzącej w skład Grupy TP S.A., to jest PTK Centertel Sp. z o.o., zamówienia na dostawę produktów Oracle o łącznej wartości 25 mln zł netto z terminem realizacji do końca października 2010 roku.

(Raport Bieżący nr 9/2010 z dn. 18.10.2010)

#### ZAWIADOMIENIE O WYBORZE OFERTY KONSORCJUM WASKO S.A. I GERTRUDE S.A.E.M NA WYKONANIE INTELIGENTNEGO SYSTEMU TRANSPORTU WE WROCŁAWIU

Zarząd WASKO S.A. otrzymał od Zarządu Dróg i Utrzymania Miasta Wrocław zawiadomienie o wyborze oferty złożonej przez Konsorcjum firm: WASKO S.A. (Lider Konsorcjum) i GERTRUDE S.A.E.M z siedzibą we Francji w postępowaniu na "Wykonanie Inteligentnego Systemu Transportu we Wrocławiu w zakresie funkcji kluczowych" z ceną ofertową 109,6 mln zł (brutto). Przedmiotem zamówienia jest zaprojektowanie i dostarczenie Inteligentnego Systemu Transportu (ITS), zapewniającego realizację w określonym obszarze Wrocławia funkcji uznanych przez Zamawiającego za funkcje kluczowe. Celem realizacji zamówienia jest uzyskanie lepszych i zgodnych z polityką Miasta Wrocław warunków przemieszczania się pojazdów i innych użytkowników dróg na ciągach i w obszarach objętych pracą systemu. Realizacja zamówienia powinna ponadto umożliwić służbom miejskim efektywne zarządzanie ruchem i transportem publicznym oraz udostępniać bogaty materiał analityczny do procesów planowania i projektowania rozwoju infrastruktury transportowej. Funkcjonowanie systemu powinno również zapewnić użytkownikom dróg możliwość uzyskiwania na bieżąco informacji o warunkach ruchu z wykorzystaniem szerokiego spektrum nośników informacji. Rozpoczęcie realizacji zamówienia przewidziane jest w roku 2010, a jego zakończenie w grudniu roku 2012. Partner WASKO S.A. - spółka GERTRUDE S.A.E.M. ma siedzibę w Bordeaux we Francji, a głównym profilem jej działalności jest projektowanie i wdrażanie systemów oraz specjalistycznych aplikacji z zakresu inżynierii ruchu drogowego.

Wybór oferty złożonej przez Konsorcjum WASKO S.A. oraz GERTRUDE S.A.E.M. na wykonanie Inteligentnego Systemu Transportu we Wrocławiu nie jest równoznaczny z podpisaniem umowy w tym zakresie. O fakcie podpisania takiej umowy Spółka poinformuje w odrębnym raporcie bieżącym.

(Raport Bieżący nr 10/2010 z dn. 19.10.2010)

#### UMOWA Z MSWiA NA ZAPEWNIENIE I UTRZYMANIE INTERNETOWEGO PORTALU INFORMACYJNEGO POLSKIEJ PREZYDENCJI W RADZIE UNII EUROPEJSKIEJ

W dniu 28.10.2010 roku Zarząd WASKO S.A. otrzymał podpisaną umowę z Centrum Projektów Informatycznych Ministerstwa Spraw Wewnętrznych i Administracji, której przedmiotem jest zapewnienie i utrzymanie internetowego portalu informacyjnego polskiej Prezydencji w Radzie Unii Europejskiej oraz zapewnienie i utrzymanie Systemu Akredytacji w ramach projektu Zapewnienie infrastruktury informatyczno-telekomunikacyjnej do przygotowania i obsługi Przewodnictwa Polski w Radzie Unii Europejskiej w II połowie 2011 r. Umowa została podpisana w wyniku przeprowadzonego przez Centrum Projektów Informatycznych Ministerstwa Spraw Wewnętrznych i Administracji postępowania o udzielenie zamówienia publicznego oraz zgodnie z umową ramową. Umowa będzie realizowana etapami, ostatni z nich zakończy się 31.12.2012 roku. Wartość umowy wynosi 6.456.240 zł.

(Raport Bieżący nr 11/2010 z dn. 29.10.2010)

## 10. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ WASKO S.A. W III KWARTALE 2010 ROKU ORAZ INFORMACJA NA TEMAT ZDARZEŃ NIETYPOWYCH.

### PODPISANIE UMOWY NA BUDOWĘ SERWEROWNI DLA POŁUDNIOWEGO KONCERNU WĘGLOWEGO

WASKO S.A. podpisało umowę z Południowym Koncernem Węglowym należącym do grupy Tauron na zrealizowanie budowy serwerowni wraz z całą infrastrukturą teletechniczną oraz z systemami bezpieczeństwa biernego i czynnego. Wartość umowy to 756.000 zł netto.

(lipiec 2010)

### PODPISANIE UMOWY NA DOSTAWĘ 350 SZAF SERWEROWYCH DLA POLSKIEJ WYTWÓRNI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH S.A. W WARSZAWIE

WASKO S.A. podpisało umowę na sprzedaż, dostawę i instalację 350 szaf serwerowych RACK, zobowiązało się do wykonania sieci logicznej oraz przeniesienia istniejących urządzeń z obecnie eksploatowanej szafy RACK do nowo dostarczonej. Wartość umowy to 1.294.125 zł netto.

(lipiec 2010)

### PATENT UDZIELONY WASKO S.A.

Urząd patentowy Rzeczypospolitej Polskiej udzielił WASKO S.A. patent nr 203736 na wynalazek pt. „Sposób i urządzenie do sterowania układem skojarzonego wytwarzania energii”.

(lipiec 2010)

### PODPISANIE UMOWY Z PGNiG S.A. NA STWORZENIE I WDROŻENIE SYSTEMU INFORMATYCZNEGO

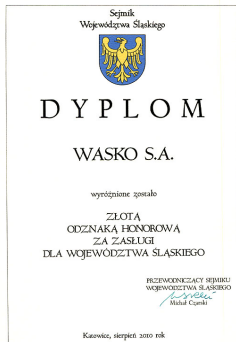
WASKO podpisało umowę na stworzenie i wdrożenie systemu informatycznego wspomagającego procesy nominacji, renominacji i bilansowania operatywnego, prognozowania zapotrzebowania odbiorców na paliwo gazowe oraz rozliczania usług przesyłania z PGNiG S.A. Wartość umowy to 4.499.900 zł netto.

(wrzesień 2010)

### WYGRANA W PRZETARGU NA DOSTAWĘ INFRASTRUKTURY DLA STRAŻY GRANICZNEJ

W ramach wygranego przetargu publicznego WASKO S.A. dostarczy komputery przenośne, czytniki dokumentów, urządzenia sieciowe w celu budowy systemu zapewniającego bezprzewodowy i bezpieczny dostęp do centralnych zasobów informatycznych Straży Granicznej z pojazdów typu Schengenbus. Celem projektu jest dostawa wyposażenia komputerowego do pojazdów oraz uzupełnienie niezbędnej infrastruktury Centralnego Węzła Telekomunikacyjnego (CWT) Straży Granicznej. Projekt w części finansowany jest z Funduszu Granic Zewnętrznych, a w części w ramach umowy finansowanej z ustawy "Program modernizacji Policji, SG, PSP i BOR w latach 2007 – 2011. Wartość umowy wynosi 1.401.000 zł netto.

(październik 2010)



#### ZŁOTA ODZNAKA HONOROWA DLA WASKO

WASKO SA. otrzymało Złotą Odznakę Honorową za Zasługi dla Województwa Śląskiego. W uzasadnieniu przyznania Złotej Odznaki wskazano, że WASKO SA jest jedną z czołowych firm teleinformatycznych w Polsce.

W III kwartale 2010 roku i w okresie po jego zakończeniu do dnia przekazania niniejszego raportu nie wystąpiły nietypowe zdarzenia, które miałyby znaczący wpływ na osiągnięte przez WASKO S.A. i Grupę WASKO S.A. wyniki finansowe.

## 11. INFORMACJA O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH ORAZ O UDZIELONYCH GWARANCJACH I PORĘCZENIACH

Na dzień 30 września 2010 WASKO S.A. była stroną umów o kredyt w rachunku bieżącym, zawartych z bankami, które prowadzą na rzecz Spółki rachunki bieżące i pomocnicze. Łączna wysokość linii kredytowych na dzień 30.09.2010 wynosiła 21 mln zł, z czego wykorzystanie na koniec kwartału wyniosło 6,0 mln zł.

Poniżej zaprezentowane zostały szczegółowe informacje dotyczące udzielonych przez WASKO S.A. gwarancji i poręczeń wg stanu na dzień 30.09.2010.

| Gwarancje udzielone przez WASKO S.A. (wg rodzaju) | 30.09.2010    | Struktura     | 31.12.2009   | Struktura     |
|---------------------------------------------------|---------------|---------------|--------------|---------------|
| Gwarancje bankowe                                 | 8 248         | 49,8%         | 4 639        | 48,5%         |
| Gwarancje ubezpieczeniowe                         | 4 276         | 50,2%         | 4 934        | 51,5%         |
| <b>Razem</b>                                      | <b>12 524</b> | <b>100,0%</b> | <b>9 573</b> | <b>100,0%</b> |

| Gwarancje udzielone przez WASKO S.A. (wg przedmiotu zabezpieczenia)                        | 30.09.2010    | Struktura     | 31.12.2009   | Struktura     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|--------------|---------------|
| Gwarancje należytego wykonania umów oraz zabezpieczające okres rękojmi i gwarancji jakości | 8 380         | 85,7%         | 8 358        | 87,3%         |
| Gwarancje przetargowe                                                                      | 4 144         | 14,3%         | 1 215        | 12,7%         |
| Gwarancje płatności                                                                        | 0             | 0,0%          | 0            | 0,0%          |
| <b>Razem</b>                                                                               | <b>12 524</b> | <b>100,0%</b> | <b>9 573</b> | <b>100,0%</b> |

W okresie od 01.07.2010 do 30.09.2010 WASKO S.A. udzieliło 33 gwarancji dla 23 kontrahentów na łączną kwotę 7,0 mln zł. Można zatem stwierdzić, że nie wystąpiła sytuacja, w której jednemu podmiotowi lub jednostce od niego zależnej udzielone zostały gwarancje o znacznej wartości.

### INNE ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE

| Wyszczególnienie                                                                 | 30.09.2010 | 31.12.2009 |
|----------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Zobowiązania warunkowe                                                           | 3 215      | 2 814      |
| Wystawiona na rzecz WASKO S.A. gwarancje (należytego wykonania umów i płatności) | 120        | 68         |
| Weksle obce*                                                                     | 213        | 234        |

W III kwartale 2010 roku stan innych zobowiązań warunkowych wzrósł w odniesieniu do stanu na dzień 31.12.2009 o kwotę 401 tys. zł. Zmiana stanu pozostałych zobowiązań warunkowych wynika z weksli wystawionych jako zabezpieczenie realizacji kontraktów.

Kwota gwarancji oraz weksli wystawionych na rzecz WASKO wzrosła łącznie o 31 tys. zł, co nie stanowi istotnej zmiany z punktu widzenia wartości aktywów i zobowiązań warunkowych ogółem.

#### PORĘCZENIA UDZIELONE PRZEZ WASKO S.A.

Na dzień 30.09.2010 saldo udzielonych poręczeń przez WASKO S.A wyniosło zero.

#### POŻYCZKI UDZIELONE PRZEZ WASKO S.A.

| Pożyczki udzielone przez WASKO S.A. (w tys. zł) | 30.09.2010r.  | 31.12.2009r.  |
|-------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Pożyczki długoterminowe                         | 0             | 0             |
| <i>w tym dla podmiotów powiązanych</i>          | 0             | 0             |
| Pożyczki krótkoterminowe                        | 24 145        | 26 051        |
| <i>w tym dla podmiotów powiązanych</i>          | 2 467         | 2 488         |
| <b>Razem</b>                                    | <b>24 145</b> | <b>26 051</b> |

Wartość pożyczek pozostałych do spłaty w roku 2010 wynosi 24 145 tys. zł.

#### POŻYCZKI UDZIELONE WASKO S.A.

| Pożyczki udzielone WASKO S.A. (w tys. zł) | 30.06.2010r. | 31.12.2009r. |
|-------------------------------------------|--------------|--------------|
| Pożyczki długoterminowe                   | 0            | 0            |
| <i>w tym dla podmiotów powiązanych</i>    | 0            | 0            |
| Pożyczki krótkoterminowe                  | 54           | 0            |
| <i>w tym dla podmiotów powiązanych</i>    | 0            | 0            |
| <b>Razem</b>                              | <b>54</b>    | <b>0</b>     |

Wartość pożyczek pozostałych do spłaty w roku 2010 wynosi 54 tys. zł.

## 12. OPIS TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W III kwartale 2010 roku WASO S.A. nie dokonywała transakcji z podmiotami powiązanymi, które byłyby nietypowe dla działalności Spółki lub które zawierane byłyby na warunkach innych niż rynkowe. Łączna wartość transakcji z podmiotami powiązanymi w omawianym okresie wyniosła 4,0 mln zł.

## 13. INFORMACJA O EMISJI, WYKUPIE I SPŁACIE DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W III kwartale 2010 roku WASKO S.A. ani też spółki Grupy Kapitałowej WASKO S.A. nie emitowały papierów wartościowych.

## 14. INFORMACJA O WYPŁACONEJ LUB ZADEKLAROWANEJ DYWIDENDZIE

W III kwartale 2010 WASKO S.A. nie wypłacało ani nie deklarowało wypłaty dywidendy.

## 15. INFORMACJA O REALIZACJI PROGNOZY PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY

WASKO S.A. nie przekazywała do publicznej wiadomości żadnych prognoz na rok 2010.

## 16. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI DZIAŁALNOŚCI GRUPY W PREZENTOWANYM OKRESIE

W dotychczasowej działalności Spółki występowała zauważalna sezonowość przychodów ze sprzedaży polegająca na tym, że najniższe przychody Spółka osiągała zwykle w pierwszym kwartale, a najwyższe w kwartale ostatnim, co jest dość powszechne w przedsiębiorstwach działających w branży informatycznej. Zarząd Spółki spodziewa się, że podobnie jak w okresach poprzednich, najwyższe przychody ze sprzedaży uzyskane zostaną w ostatnich miesiącach roku obrotowego.

## 17. OPIS CZYNNIKÓW, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGANE WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU

W ocenie Zarządu WASKO S.A. wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej WASKO S.A. w perspektywie kolejnego kwartału będą miały następujące czynniki:

### CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE:

- poprawiająca się po kryzysie finansowym sytuacja w gospodarce światowej i jej oddziaływanie na sytuację i nastroje w Polsce,
- poprawiająca się sytuacja gospodarcza w Polsce i jej wpływ na zachowania klientów WASKO S.A.,
- realizacja ustawy budżetowej na rok 2010,
- realizacja przyjętych w przedsiębiorstwach i instytucjach budżetów związanych z wydatkami na informatykę w roku 2010,
- realizacja zaplanowanych zamówień publicznych związanych z dostosowaniem infrastruktury informatycznej instytucji rządowych i samorządowych do wymogów określanych przez Unię Europejską oraz związanych z Planem Informatyzacji Państwa w latach 2007-2010.

### CZYNNIKI WEWNĘTRZNE:

- monitoring rynku i szybkie reagowanie na jego zmiany,
- konsekwentna realizacja ustalonych budżetów kosztowych w roku 2010,
- prawidłowe prowadzenie prac badawczo rozwojowych w zakresie rozwoju nowych produktów, których wprowadzenie na rynek jest w przyszłości planowane przez Spółkę,
- realizacja kontraktów zgodnie z założonymi budżetami i warunkami umownymi,
- skuteczność w pozyskaniu nowych kontraktów w szczególności na rynku zamówień publicznych,
- koordynacja działań rynkowych w ramach Grupy Kapitałowej WASKO S.A.

Zarząd WASKO S.A. nie planuje w najbliższych kwartałach inwestycji kapitałowych dotyczących nabycia akcji lub udziałów innych podmiotów. Będą natomiast kontynuowane prace badawczo-rozwojowe finansowane ze środków własnych lub ze środków pochodzących z programów pomocowych Unii Europejskiej.

## 18. PERSPEKTYWY I ZAMIERZENIA

W najbliższych kwartałach dla Grupy Kapitałowej WASKO S.A. ważne będzie dalsze utrzymywanie dyscypliny budżetowej, zarówno w sferze realizacji kontraktów, jak i kosztów ogólnego zarządu oraz prowadzenie efektywnej działalności handlowej.

Jednym z celów Zarządu WASKO S.A. w roku 2010 jest zwiększenie aktywności Grupy w zakresie pozyskania nowych umów w sektorze administracji rządowej i samorządowej oraz zwiększenie udziału w sprzedaży w sektorze bankowości i ubezpieczeń, gdzie prowadzone są intensywne prace nad pozyskaniem nowych kontraktów w zakresie outsourcingu oraz serwisu infrastruktury. Ponadto istnieją przesłanki do istotnego zwiększenia sprzedaży w sektorze paliwowo-energetycznym. Dobre perspektywy dotyczą również zwiększenia sprzedaży w zakresie produktów i usług z obszaru automatyki, instalacji niskoprądowych oraz aparatury kontrolno-pomiarowej.

Zarząd WASKO S.A. nie planuje w najbliższych kwartałach inwestycji kapitałowych dotyczących nabycia akcji lub udziałów innych podmiotów. Będą natomiast kontynuowane prace badawczo-rozwojowe finansowane ze środków własnych lub ze środków pochodzących z programów pomocowych Unii Europejskiej.

## 19. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWAMI GRUPY

W III kwartale 2010 nie wystąpiły istotne zmiany dotyczące podstawowych zasad zarządzania WASKO S.A. jak i w spółkach wchodzących w tym okresie w skład jej Grupy Kapitałowej.

## 20. INFORMACJE O POSTĘPOWANIACH PRZECIWKO SPÓŁCE DOMINUJĄCEJ

Przeciwko Spółce Dominującej w Grupie Kapitałowej WASKO S.A. nie toczą się, ani też nie zostały wszczęte znaczące postępowania sądowe w rozumieniu §87 ust. 7 pkt 7 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

## 21. KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE WASKO S.A. ZA III KWARTAŁ 2010 ROKU

### 21.1. BILANS

|                                                             | 30.09.2010        | 30.06.2010        | 31.12.2009        | 30.09.2009        |
|-------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>AKTYWA</b>                                               |                   |                   |                   |                   |
| <b>Aktywa trwałe</b>                                        | <b>110 066,0</b>  | <b>108 594,5</b>  | <b>109 046,1</b>  | <b>125 883,8</b>  |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                      | 52 916,4          | 54 285,2          | 57 016,3          | 58 687,8          |
| Wartości niematerialne                                      | 31 395,6          | 28 727,6          | 25 398,3          | 23 874,2          |
| Udziały i akcje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych   | 5 003,1           | 5 003,1           | 5 003,1           | 5 003,1           |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży                      | 2 663,6           | 2 463,6           | 2 963,6           | 3 802,1           |
| Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)                 | 15 374,0          | 15 369,9          | 15 000,0          | 30 618,9          |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego             | 2 691,7           | 2 723,5           | 3 643,2           | 3 876,0           |
| Inne inwestycje długoterminowe                              | 21,6              | 21,6              | 21,6              | 21,6              |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                      | <b>146 324,5</b>  | <b>108 324,1</b>  | <b>132 154,9</b>  | <b>84 932,2</b>   |
| Zapasy                                                      | 14 222,6          | 13 618,1          | 7 458,0           | 21 509,9          |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności               | 104 624,2         | 64 526,4          | 90 729,6          | 48 062,8          |
| Rozliczenia międzyokresowe                                  | 612,2             | 972,1             | 581,6             | 759,1             |
| Pozostałe aktywa finansowe                                  | 23 895,3          | 25 253,5          | 26 378,7          | 12 142,5          |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                          | 2 970,1           | 3 954,0           | 7 006,9           | 2 458,0           |
| <b>Aktywa razem</b>                                         | <b>256 390,5</b>  | <b>216 918,7</b>  | <b>241 201,0</b>  | <b>210 816,0</b>  |
| <b>PASYWA</b>                                               |                   |                   |                   |                   |
| <b>Kapitał własny</b>                                       | <b>156 803,9</b>  | <b>153 544,5</b>  | <b>152 556,6</b>  | <b>151 319,0</b>  |
| Kapitał podstawowy                                          | 91 187,5          | 91 187,5          | 91 187,5          | 91 187,5          |
| Pozostałe kapitały rezerwowe                                | 57 881,9          | 57 881,9          | 56 645,6          | 56 645,6          |
| Zyski zatrzymane                                            | 7 734,5           | 4 475,0           | 4 723,5           | 3 486,0           |
| <b>Zobowiązania Długoterminowe</b>                          | <b>5 135,4</b>    | <b>5 603,9</b>    | <b>6 197,4</b>    | <b>6 906,7</b>    |
| Rezerwy                                                     | 1 821,8           | 1 821,8           | 1 821,8           | 1 891,8           |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                            | 3 313,7           | 3 782,2           | 4 375,7           | 5 015,0           |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                         | <b>94 451,1</b>   | <b>57 770,3</b>   | <b>82 447,0</b>   | <b>52 590,2</b>   |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania | 55 977,7          | 34 394,2          | 58 738,1          | 24 303,0          |
| Kredyty i pożyczki                                          | 6 084,4           | 54,2              | 54,2              | 14 133,6          |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                            | 1 251,2           | 1 278,6           | 1 237,7           | 1 043,8           |
| Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego                     | 1 041,5           | 0,0               | 829,7             | 0,0               |
| Pozostałe zobowiązania budżetowe                            | 12 453,9          | 6 046,0           | 9 214,2           | 3 805,5           |
| Rozliczenia międzyokresowe                                  | 14 408,3          | 12 763,2          | 9 139,0           | 7 425,1           |
| Rezerwy                                                     | 3 234,1           | 3 234,1           | 3 234,1           | 1 879,1           |
| <b>Pasywa razem</b>                                         | <b>256 390,5</b>  | <b>216 918,7</b>  | <b>241 201,0</b>  | <b>210 816,0</b>  |
| <b>Wartość księgowa</b>                                     | <b>156 803,9</b>  | <b>153 544,5</b>  | <b>152 556,6</b>  | <b>151 319,1</b>  |
| <b>Liczba akcji</b>                                         | <b>91 187 500</b> | <b>91 187 500</b> | <b>91 187 500</b> | <b>91 187 500</b> |
| <b>Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>               | <b>1,72</b>       | <b>1,68</b>       | <b>1,67</b>       | <b>1,66</b>       |

## 21.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

|                                                  | III<br>KWARTAŁ<br>2010 | 01.01.2010<br>30.09.2010 | III<br>KWARTAŁ<br>2009 | 01.01.2009<br>30.09.2009 |
|--------------------------------------------------|------------------------|--------------------------|------------------------|--------------------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>             | <b>85 942,0</b>        | <b>182 861,8</b>         | <b>38 560,2</b>        | <b>124 580,5</b>         |
| Sprzedaż produktów                               | 23 006,0               | 69 440,2                 | 24 092,5               | 69 489,1                 |
| Sprzedaży towarów i materiałów                   | 62 936,0               | 113 421,6                | 14 467,7               | 55 091,4                 |
| <b>Koszty własny sprzedaży</b>                   | <b>76 241,2</b>        | <b>158 890,6</b>         | <b>35 353,2</b>        | <b>107 586,9</b>         |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów          | 19 980,8               | 59 461,8                 | 22 906,5               | 60 473,1                 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów         | 56 260,4               | 99 428,8                 | 12 446,7               | 47 113,8                 |
| <b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>         | <b>9 700,8</b>         | <b>23 971,2</b>          | <b>3 207,0</b>         | <b>16 993,6</b>          |
| Pozostałe przychody operacyjne                   | 390,5                  | 722,4                    | 2,0                    | 812,3                    |
| Koszty sprzedaży                                 | 3 489,3                | 10 507,5                 | 3 001,0                | 9 292,8                  |
| Koszty ogólnego zarządu                          | 3 091,3                | 8 940,5                  | 2 495,6                | 9 213,7                  |
| Pozostałe koszty operacyjne                      | 470,7                  | 1 054,0                  | 1 253,5                | 1 835,6                  |
| <b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b> | <b>3 040,0</b>         | <b>4 191,5</b>           | <b>-3 541,2</b>        | <b>-2 536,2</b>          |
| Przychody finansowe                              | 1 208,1                | 2 931,0                  | 1 563,0                | 3 904,0                  |
| Koszty finansowe                                 | 115,3                  | 582,2                    | 108,6                  | 1 814,1                  |
| <b>Zysk (strata) brutto</b>                      | <b>4 132,8</b>         | <b>6 540,3</b>           | <b>-2 086,8</b>        | <b>-446,3</b>            |
| Podatek dochodowy                                | 1 035,3                | 2 050,0                  | -638,5                 | 168,6                    |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                       | <b>3 097,5</b>         | <b>4 490,4</b>           | <b>-1 448,3</b>        | <b>-614,9</b>            |

Zysk (strata) na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)

|                                              |      |      |       |       |
|----------------------------------------------|------|------|-------|-------|
| - podstawowy z zysku za okres sprawozdawczy  | 0,03 | 0,05 | -0,02 | -0,01 |
| - rozwodniony z zysku za okres sprawozdawczy | 0,03 | 0,05 | -0,02 | -0,01 |

## SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

|                                                                         | III<br>KWARTAŁ<br>2010 | 01.01.2010<br>30.09.2010 | III<br>KWARTAŁ<br>2009 | 01.01.2009<br>30.09.2009 |
|-------------------------------------------------------------------------|------------------------|--------------------------|------------------------|--------------------------|
| <b>Zysk (strata) netto</b>                                              | <b>3 097,5</b>         | <b>4 490,4</b>           | <b>-1 448,3</b>        | <b>-614,9</b>            |
| <b>Inne całkowite dochody</b>                                           |                        |                          |                        |                          |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży                                  | 200,0                  | -300,0                   | -342,5                 | 855,5                    |
| Podatek odroczony dotyczący aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | -38,0                  | 57,0                     | 65,5                   | -162,5                   |
| <b>Inne całkowite dochody netto</b>                                     | <b>162,0</b>           | <b>-243,0</b>            | <b>-277,0</b>          | <b>693,0</b>             |
| <b>Całkowity dochód za okres</b>                                        | <b>3 259,5</b>         | <b>4 247,4</b>           | <b>-1 725,3</b>        | <b>78,0</b>              |

## 21.3. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres od dnia 01.01.2010 r. do dnia 30.09.2010 r.

| Pozycje kapitału własnego: | Kapitał podstawowy | Pozostałe kapitały rezerwowe | Zyski zatrzymane | Razem:           |
|----------------------------|--------------------|------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Na dzień 01.01.2010</b> | <b>91 187,5</b>    | <b>56 645,6</b>              | <b>4 723,5</b>   | <b>152 556,6</b> |
| Całkowite dochody za okres | 0,0                | 0,0                          | 4 247,4          | 4 247,4          |
| Podział zysku za 2009 rok  | 0,0                | 1 236,3                      | -1 236,3         | 0,0              |
| <b>Na dzień 30.09.2010</b> | <b>91 187,5</b>    | <b>57 881,9</b>              | <b>7 734,5</b>   | <b>156 803,9</b> |

za okres od dnia 01.01.2009 r. do dnia 31.12.2009 r.

| Pozycje kapitału własnego:                                    | Kapitał podstawowy | Pozostałe kapitały rezerwowe | Zyski zatrzymane | Razem:           |
|---------------------------------------------------------------|--------------------|------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Na dzień 01.01.2009</b>                                    | <b>91 187,5</b>    | <b>45 984,9</b>              | <b>18 139,5</b>  | <b>155 312,0</b> |
| Całkowite dochody za okres                                    | 0,0                | 0,0                          | 1 315,5          | 1 315,5          |
| Wypłata dywidendy                                             | 0,0                | 0,0                          | -3 647,5         | -3 647,5         |
| Podział zysku za 2008 rok                                     | 0,0                | 10 660,7                     | -10 660,7        | 0,0              |
| Zyski/straty jednostki zależnej poniesione do dnia połączenia | 0,0                | 0,0                          | -423,4           | -423,4           |
| <b>Na dzień 31.12.2009</b>                                    | <b>91 187,5</b>    | <b>56 645,6</b>              | <b>4 723,5</b>   | <b>152 556,6</b> |

za okres od dnia 01.01.2009 r. do dnia 30.09.2009 r.

| Pozycje kapitału własnego:                                    | Kapitał podstawowy | Pozostałe kapitały rezerwowe | Zyski zatrzymane | Razem:           |
|---------------------------------------------------------------|--------------------|------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Na dzień 01.01.2009</b>                                    | <b>91 187,5</b>    | <b>45 984,9</b>              | <b>18 139,5</b>  | <b>155 312,0</b> |
| Całkowite dochody za okres                                    | 0,0                | 0,0                          | 78,0             | 78,0             |
| Wypłata dywidendy                                             | 0,0                | 0,0                          | -3 647,5         | -3 647,5         |
| Podział zysku za 2007 rok                                     | 0,0                | 10 660,7                     | -10 660,7        | 0,0              |
| Zyski/straty jednostki zależnej poniesione do dnia połączenia | 0,0                | 0,0                          | -423,4           | -423,4           |
| <b>Na dzień 30.09.2009</b>                                    | <b>91 187,5</b>    | <b>56 645,6</b>              | <b>3 486,0</b>   | <b>151 319,1</b> |

## 21.4. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

|                                                                   | III<br>KWARTAŁ<br>2010 | 01.01.2010<br>30.09.2010 | III<br>KWARTAŁ<br>2009 | 01.01.2009<br>30.09.2009 |
|-------------------------------------------------------------------|------------------------|--------------------------|------------------------|--------------------------|
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>   |                        |                          |                        |                          |
| <b>Zysk/strata brutto</b>                                         | <b>4 132,8</b>         | <b>6 540,3</b>           | <b>-2 086,7</b>        | <b>-446,2</b>            |
| <b>Korekty razem</b>                                              | <b>-8 781,3</b>        | <b>-9 675,5</b>          | <b>3 582,9</b>         | <b>9 923,3</b>           |
| Amortyzacja                                                       | 2 930,1                | 8 298,7                  | 2 496,7                | 6 626,1                  |
| Odsetki i dywidendy, netto                                        | -711,4                 | -1 810,3                 | -769,7                 | -2 513,6                 |
| (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej                 | 18,7                   | -110,6                   | 677,7                  | 666,2                    |
| Zmiana stanu należności                                           | -40 097,8              | -13 894,6                | 8 612,4                | 38 214,0                 |
| Zmiana stanu zapasów                                              | -604,5                 | -6 764,6                 | -904,5                 | -11 333,6                |
| Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek           | 27 801,6               | 225,0                    | -5 859,8               | -18 339,4                |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                           | 1 967,1                | 5 295,8                  | -377,4                 | 1 429,3                  |
| Zmiana stanu rezerw                                               | 0,0                    | 0,0                      | 0,0                    | -2 190,0                 |
| Podatek dochodowy zapłacony                                       | -85,2                  | -914,9                   | 0,0                    | -2 343,3                 |
| Pozostałe                                                         | 0,0                    | 0,0                      | -292,4                 | -292,4                   |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>          | <b>-4 648,5</b>        | <b>-3 135,1</b>          | <b>1 496,2</b>         | <b>9 477,1</b>           |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b> |                        |                          |                        |                          |
| Sprzedaż aktywów trwałych i wartości niematerialnych              | 247,1                  | 442,3                    | 17,0                   | 156,5                    |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych    | -4 499,2               | -10 832,1                | -4 107,7               | -11 137,5                |
| Sprzedaż aktywów finansowych                                      | 0,0                    | 0,0                      | 2,3                    | 185,8                    |
| Nabycie inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych      | 0,0                    | 0,0                      | 0,0                    | -155,3                   |
| Dywidendy otrzymane                                               | 0,0                    | 0,0                      | 0,0                    | 454,0                    |
| Odsetki otrzymane                                                 | 473,6                  | 1 137,1                  | 418,2                  | 1 692,2                  |
| Spłata udzielonych pożyczek                                       | 1 781,5                | 4 251,6                  | 500,0                  | 14 517,8                 |
| Udzielenie pożyczek                                               | -50,0                  | -825,0                   | 0,0                    | -21 000,0                |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>        | <b>-2 047,0</b>        | <b>-5 826,1</b>          | <b>-3 170,2</b>        | <b>-15 286,6</b>         |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>    |                        |                          |                        |                          |
| Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego                   | -183,0                 | -766,1                   | -249,2                 | -784,6                   |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów/pożyczek                    | 6 030,2                | 6 030,2                  | 5 374,3                | 12 046,4                 |
| Dywidendy wypłacone                                               | 0,0                    | 0,0                      | -3 647,5               | -3 647,5                 |
| Odsetki zapłacone                                                 | -135,6                 | -339,7                   | -139,1                 | -586,9                   |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>           | <b>5 711,6</b>         | <b>4 924,4</b>           | <b>1 338,6</b>         | <b>7 027,3</b>           |
| <b>Zwiększenie/Zmniejszenie stanu środków pieniężnych</b>         | <b>-983,9</b>          | <b>-4 036,8</b>          | <b>-335,4</b>          | <b>1 217,9</b>           |
| <b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>         | <b>-983,9</b>          | <b>-4 036,8</b>          | <b>-335,4</b>          | <b>1 217,9</b>           |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych      | 0,0                    | 0,0                      | 0,0                    | 0,0                      |
| <b>Środki pieniężne na początek okresu</b>                        | <b>3 954,0</b>         | <b>7 006,9</b>           | <b>2 793,4</b>         | <b>1 240,1</b>           |
| <b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>                  | <b>2 970,1</b>         | <b>2 970,1</b>           | <b>2 458,0</b>         | <b>2 458,0</b>           |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania                          | 0,0                    | 0,0                      | 0,0                    | 0,0                      |