

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ WASKO S.A.
ZA III KWARTAŁ 2011 ROKU

SPIS TREŚCI

1.	SKONSOLIDOWANE KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2011 ROKU	4
1.1.	Skonsolidowany bilans w tys. PLN	4
1.2.	Skonsolidowany rachunek zysków i strat w tys. PLN	5
1.3.	Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym w tys. PLN	6
1.4.	Rachunek przepływów pieniężnych w tys. PLN	7
2.	KOMENTARZ I INFORMACJE DODATKOWE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA III KWARTAŁ 2011 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	13
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	14
2.6.9.	Rezerwy	14
2.6.10.	Odprawy emerytalne	14
2.6.11.	Kapitał własny	15
2.6.12.	Odroczony podatek dochodowy	15
2.6.13.	Rozpoznawanie przychodów i kosztów	15
2.6.14.	Metody konsolidacji jednostek	15
2.6.15.	Ustalenie wyniku finansowego	16
2.6.16.	Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych	16
3.	OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE WASKO S.A. W III KWARTALE 2011	18
3.1.	Zarząd	18
3.2.	Rada Nadzorcza	18
3.3.	Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących podmiotu dominującego Grupy Kapitałowej w III kwartale 2011 roku	18
4.	AKCJONARIUSZE WASKO S.A.	19
4.1.	Wykaz znaczących akcjonariuszy WASKO S.A.	19
4.2.	Informacje o akcjach WASKO S.A. będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	20

4.3. Informacje o umowach mogących w przyszłości zmienić proporcje akcji i udziałów spółek z Grupy Kapitałowej posiadanych przez dotychczasowych akcjonariuszy i udziałowców.....	20
4.4. Informacje o akcjonariuszach posiadających szczególne uprawnienia kontrolne w stosunku do podmiotów z Grupy, w szczególności do WASKO S.A.	20
4.5. Informacje o ograniczeniach dotyczących przenoszenia praw własności do akcji Spółki lub wykonywania prawa głosu z tych akcji.....	21
5. INFORMACJA O TRANSAKCJACH ZWIĄZANYCH Z KONTRAKTAMI WALUTOWYMI.....	21
6. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI.....	21
7. KOMENTARZ ZARZĄDU DO SKONSOLIDOWANYCH WYNIKÓW FINANSOWYCH PO III KWARTALE 2011 ROKU	27
8. OPIS ISTOTNYCH ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY MIEJSCE W III KWARTALE 2011 ROKU I PO JEGO ZAKOŃCZENIU DO DNIA PRZEKAZANIA RAPORTU	31
9. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ WASKO S.A. W III KWARTALE 2011 ROKU ORAZ INFORMACJA NA TEMAT ZDARZEŃ NIETYPOWYCH.	32
10. INFORMACJA O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, UDZIELONYCH POŻYCZKACH, UDZIELONYCH GWARANCJACH I PORĘCZENIACH ORAZ O INNYCH AKTYWACH I ZOBOWIĄZANIACH WARUNKOWYCH	32
11. OPIS TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	34
12. INFORMACJA O EMISJI, WYKUPIE I SPŁACIE DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	34
13. INFORMACJA O WYPŁACONEJ LUB ZADEKLAROWANEJ DYWIDENDZIE	34
14. INFORMACJA O REALIZACJI PROGNOZY PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY.....	34
15. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI DZIAŁALNOŚCI GRUPY W PREZENTOWANYM OKRESIE	34
16. OPIS CZYNNIKÓW, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGANE WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	35
17. PERSPEKTYWY I ZAMIERZENIA	35
18. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWAMI GRUPY	36
19. INFORMACJE O POSTĘPOWANIACH PRZECIWKO SPÓŁCE DOMINUJĄCEJ	36
20. KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE WASKO S.A. ZA III KWARTAŁ 2011 ROKU	37
20.1. Bilans	37
20.2. Rachunek zysków i strat	38
20.3. Zestawienie zmian w kapitale własnym.....	39
20.4. Rachunek przepływów pieniężnych	40

1. SKONSOLIDOWANE KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2011 ROKU

1.1. SKONSOLIDOWANY BILANS W TYS. PLN

30.09.2011 30.06.2011 31.12.2010 30.09.2010

AKTYWA

Aktywa trwałe	116 621,3	114 531,1	109 332,4	110 615,2
Rzeczowe aktywa trwałe	56 493,6	57 844,3	56 716,4	57 276,4
Wartości niematerialne	38 169,6	35 366,0	30 787,5	32 956,2
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	2 925,5	2 863,6	3 063,6	2 663,6
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	15 000,0	15 000,0	15 000,0	15 374,0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 000,9	3 431,5	3 739,2	2 323,3
Inne inwestycje długoterminowe	31,7	25,6	25,6	21,6
Aktywa obrotowe	115 579,2	122 828,4	159 858,0	151 176,6
Zapasy	21 549,6	18 024,4	12 681,3	14 705,5
Należności handlowe oraz pozostałe należności	69 446,8	55 279,3	112 510,7	106 707,9
Rozliczenia międzyokresowe	646,8	818,7	687,8	705,8
Pozostałe aktywa finansowe	20 136,0	21 867,5	21 934,9	23 979,5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 800,1	26 838,5	12 043,3	5 077,8
Aktywa razem	232 200,5	237 359,5	269 190,4	261 791,8

PASYWA

Kapitał własny ogółem	163 422,4	165 420,8	162 599,2	159 198,0
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	163 361,1	162 442,7	159 695,0	156 377,7
Kapitał podstawowy	91 187,5	91 187,5	91 187,5	91 187,5
Pozostałe kapitały rezerwowe	61 649,4	61 649,4	57 929,4	57 927,2
Zyski zatrzymane	10 524,2	9 605,8	10 578,2	7 263,0
Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych	61,3	2 978,0	2 904,1	2 820,3
Zobowiązania długoterminowe	5 715,2	5 611,6	5 717,5	6 187,2
Rezerwy	2 180,8	2 180,8	2 228,3	2 047,6
Pozostałe zobowiązania finansowe	3 534,4	3 430,8	3 489,1	4 139,6
Zobowiązania krótkoterminowe	63 062,9	66 327,2	100 873,8	96 406,5
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	27 889,9	31 369,1	66 072,4	57 104,6
Kredyty i pożyczki	54,2	111,9	54,2	6 264,4
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 910,4	1 831,1	1 930,7	1 489,2
Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego	547,1	254,0	657,0	1 041,5
Pozostałe zobowiązania budżetowe	2 734,3	4 933,0	8 072,2	12 851,2
Rozliczenia międzyokresowe	27 580,4	25 481,5	20 518,3	14 408,3
Rezerwy	2 346,6	2 346,6	3 569,1	3 247,3
Pasywa razem	232 200,5	237 359,5	269 190,4	261 791,8
Wartość księgowa	163 361,1	162 442,7	159 695,0	156 377,7
Liczba akcji	91 187 500	91 187 500	91 187 500	91 187 500
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,79	1,78	1,75	1,71

1.2. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT W TYS. PLN

	III KWARTAŁ 2011	01.01.2011 30.09.2011	III KWARTAŁ 2010	01.01.2010 30.09.2010
Przychody ze sprzedaży ogółem	71 038,5	183 853,8	88 440,7	189 801,2
Sprzedaż produktów	33 576,9	89 322,8	24 117,5	74 105,6
Sprzedaży towarów i materiałów	37 461,6	94 530,9	64 323,2	115 695,6
Koszty własny sprzedaży	64 157,1	155 754,3	78 562,0	162 945,1
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	32 568,0	76 180,2	21 064,7	61 607,6
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	31 589,1	79 574,1	57 497,3	101 337,5
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	6 881,4	28 099,4	9 878,7	26 856,1
Pozostałe przychody operacyjne	403,8	2 693,4	486,6	-1 234,1
Koszty sprzedaży	3 099,0	9 381,8	3 619,3	10 900,3
Koszty ogólnego zarządu	2 953,0	10 097,5	3 342,0	9 729,5
Pozostałe koszty operacyjne	994,6	2 352,6	484,0	1 083,0
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	238,7	8 960,8	2 920,0	3 909,2
Przychody finansowe	1 704,0	3 513,4	1 218,1	3 086,5
Koszty finansowe	854,8	2 796,7	164,2	720,7
Udział w zysku/stracie jednostek stowarzyszonych	0,0	0,0	0,0	0,0
Zysk (strata) brutto	1 088,0	9 677,5	3 973,9	6 275,0
Podatek dochodowy	66,4	2 024,9	1 015,5	2 011,8
Zysk (strata) netto	1 021,6	7 652,7	2 958,3	4 263,2
w tym przypisany:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	1 291,3	7 848,6	3 033,6	4 374,9
Akcjonariuszom mniejszościowym	-269,8	-195,9	-75,3	-111,7

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

- podstawowy z zysku za okres sprawozdawczy	0,01	0,08	0,03	0,05
- rozwodniony z zysku za okres sprawozdawczy	0,01	0,08	0,03	0,05

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	III KWARTAŁ 2011	01.01.2011 30.09.2011	III KWARTAŁ 2010	01.01.2010 30.09.2010
Zysk (strata) netto	1 021,6	7 652,7	2 958,3	4 263,2
Inne całkowite dochody				
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-500,0	-700,0	200,0	-300,0
Podatek odroczony dotyczący aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	95,0	133,0	-38,0	57,0
Inne całkowite dochody netto	-405,0	-567,0	162,0	-243,0
Całkowity dochód za okres	616,6	7 085,7	3 120,3	4 020,2
w tym całkowity dochód przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	886,3	7 281,6	3 195,6	4 131,9
Akcjonariuszom mniejszościowym	-269,8	-195,9	-75,3	-111,7

1.3. SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W TYS. PLN

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres od dnia 01.01.2011 r. do dnia 30.09.2011 r.

Pozycje kapitału własnego:	Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej				Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem:		
Saldo na dzień 01.01.2011	91 187,5	57 926,7	10 580,8	159 695,0	2 904,1	162 599,2
Zysk za okres			7 848,6	7 848,6	-195,9	7 652,7
Inne całkowite dochody za okres			-567,0	-567,0	0,0	-567,0
Wypłata dywidendy			-3 647,5	-3 647,5	0,0	-3 647,5
Podział zysku za 2010 rok		3 720,0	-3 720,0	0,0	0,0	0,0
Nabycie udziałów mniejszości			32,0	32,0	-2 646,9	-2 614,9
Saldo na dzień 30.09.2011	91 187,5	61 646,7	10 526,8	163 361,1	61,3	163 422,4

za okres od dnia 01.01.2010 r. do dnia 31.12.2010 r.

Pozycje kapitału własnego:	Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej				Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem:		
Saldo na dzień 01.01.2010	91 187,5	56 645,8	4 455,3	152 288,7	2 889,1	155 177,8
Zysk za okres			7 368,2	7 368,2	-27,9	7 340,4
Inne całkowite dochody za okres			81,0	81,0	0,0	81,0
Wypłata dywidendy			0,0	0,0	0,0	0,0
Podział zysku za 2009 rok		1 280,9	-1 323,7	-42,9	42,9	0,0
Saldo na dzień 31.12.2010	91 187,5	57 926,7	10 580,8	159 695,0	2 904,1	162 599,2

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

Pozycje kapitału własnego:	Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej				Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem:		
Saldo na dzień 01.01.2010	91 187,5	56 645,8	4 455,3	152 288,7	2 889,1	155 177,8
Zysk za okres			4 374,9	4 374,9	-111,7	4 263,2
Inne całkowite dochody za okres			-243,0	-243,0		-243,0
Wypłata dywidendy			0,0	0,0	0,0	0,0
Podział zysku za 2009 rok		1 280,9	-1 323,7	-42,9	42,9	0,0
Saldo na dzień 30.09.2010	91 187,5	57 926,7	7 263,5	156 377,7	2 820,3	159 198,0

1.4. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH W TYS. PLN

	III KWARTAŁ 2011	01.01.2011 30.09.2011	III KWARTAŁ 2010	01.01.2010 30.09.2010
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk/strata brutto	1 088,0	9 677,5	3 973,9	6 275,0
Korekty razem	-13 542,6	4 296,7	-8 341,0	-8 524,0
Amortyzacja	2 791,1	8 610,6	3 289,1	9 368,1
Odsetki i dywidendy, netto	3 052,1	-2 062,8	-666,3	-1 683,1
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-703,8	838,5	-4,9	-294,2
Zmiana stanu należności	-12 217,2	45 014,2	-37 938,3	-14 297,8
Zmiana stanu zapasów	-3 525,3	-8 868,3	-994,8	-6 965,8
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-5 342,1	-43 791,2	26 075,4	1 050,7
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	2 476,1	7 346,3	1 995,5	5 224,4
Zmiana stanu rezerw	-65,9	-1 335,9	-5,0	-5,0
Podatek dochodowy zapłacony	-672,8	-2 120,1	-91,6	-921,3
Pozostałe	665,4	665,4	0,0	0,0
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-12 454,6	13 974,2	-4 367,1	-2 249,0
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Sprzedaż aktywów trwałych i wartości niematerialnych	27,8	354,3	261,6	492,7
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-5 016,0	-15 734,0	-4 523,1	-10 964,1
Sprzedaż aktywów finansowych	0,0	0,0	265,4	1 093,2
Nabycie aktywów finansowych	-561,9	-561,9	0,0	0,0
Nabycie jednostek zależnych, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych	-2 533,1	-2 533,1	0,0	0,0
Odsetki otrzymane	477,3	1 634,2	473,6	1 137,1
Splata udzielonych pożyczek	1 043,4	1 904,6	1 781,5	4 251,6
Udzielenie pożyczek	-420,0	-2 420,0	-50,0	-825,0
Pozostałe	-6,1	-6,1	0,0	0,0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 988,5	-17 361,9	-1 791,0	-4 814,6
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	182,9	-988,2	-411,2	-1 566,6
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów/pożyczek	0,0	0,0	6 030,2	6 030,2
Splata kredytów/pożyczek	-57,8	0,0	0,0	0,0
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	-3 647,5	-3 647,5	0,0	0,0
Odsetki zapłacone	-73,0	-219,8	-180,7	-466,9
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-3 595,4	-4 855,5	5 438,3	3 996,8
Zwiększenie/Zmniejszenie stanu środków pieniężnych	-23 038,5	-8 243,2	-719,8	-3 066,8
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-23 038,5	-8 243,2	-719,8	-3 066,8
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,0	0,0	0,0	0,0
Środki pieniężne na początek okresu	26 838,5	12 043,3	5 797,6	8 144,6
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	3 800,1	3 800,1	5 077,8	5 077,8
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,0	0,0	0,0	0,0

2. KOMENTARZ I INFORMACJE DODATKOWE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA III KWARTAŁ 2011 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.

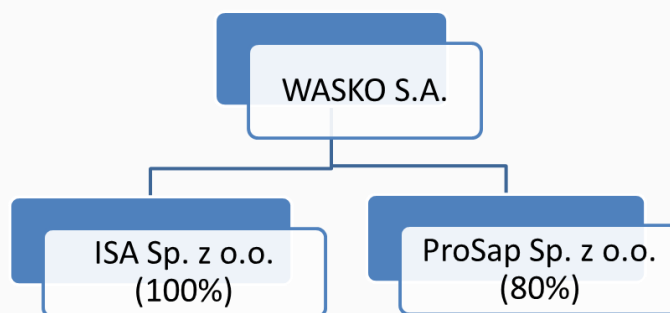
Akcje Spółki notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Spółka zaklasyfikowana jest do sektora informatycznego. Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

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 2011 r., to jest w okresie od 01.07.2011 roku do 30.09.2011 roku wraz z porównywalnymi danymi finansowymi za ten sam okres roku 2010. Ze względu na fakt, iż dominujący wpływ na wielkość przedstawionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym danych miały dane dotyczące WASKO S.A. (91,8% przychodów ze sprzedaży w III kwartale 2011 roku 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 30 września 2011 roku skład Grupy Kapitałowej obejmował dwie spółki zależne podlegające konsolidacji: ProSAP Sp. z o.o. oraz ISA Sp. z o.o. W dniu 26 sierpnia 2011 WASKO S.A. nabyło kolejne 49,1% udziałów w ISA Sp. z o.o. od dotychczasowych udziałowców. W związku z powyższym na dzień 30.09.2011 WASKO S.A. posiadało 100% udziałów w kapitale zakładowym ISA Sp. z o.o.



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 2011 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 2011 do 30 września 2011 roku oraz zawiera porównywalne dane finansowe za ten sam okres w 2010 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.

Rok 2005 jest pierwszym okresem sprawozdawczym, za który Spółka sporządziła sprawozdanie finansowe stosując Międzynarodowe Standardy 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 ujmuje 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 wahaniom 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. Odroczony 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 2011 roku zostały przeliczone według kursu średniego ogłoszonego na dzień 30 września 2011 roku przez Narodowy Bank Polski dla EUR tab. 190/A/NBP/2011, czyli 1 EUR = 4,4112 zł i obowiązującego w dniu bilansowym,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia do 30 września 2011 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/2011	31.01.2011	3,9345
40/A/NBP/2011	28.02.2011	3,9763
63/A/NBP/2011	31.03.2011	4,0119
83/A/NBP/2011	29.04.2011	3,9376
104/A/NBP/2011	31.05.2011	3,9569
125/A/NBP/2011	30.06.2011	3,9866
146/A/NBP/2011	29.07.2011	4,0125
168/A/NBP/2011	31.08.2011	4,1445
190/A/NBP/2011	30.09.2011	4,4112
Średni kurs za 9 miesięcy		4,0413

Porównywalne dane finansowe za rok 2010 przeliczono w analogiczny sposób wykorzystując:

- dla wyliczenia poszczególnych pozycji aktywów i pasywów bilansu na dzień 30 września 2010 roku kurs średni ogłoszony na dzień 30 września 2011 roku przez Narodowy Bank Polski dla EUR tab. 191/A/NBP/2010 czyli 1 EUR = 3,9870 zł i obowiązujący w dniu bilansowym,
- dla wyliczenia poszczególnych pozycji rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2010 roku do 30 września 2010 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
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
Średni kurs za 9 miesięcy		4,0027

3. OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE WASKO S.A. W III KWARTALE 2011

3.1. ZARZĄD

Zgodnie ze stanem na dzień 30 września 2011 roku 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,

3.2. RADA NADZORCZA

Skład Rady Nadzorczej WASKO S.A. w dniu 30 września 2011 roku oraz w dniu zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego 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,
Eugeniusz Świtoński	- Członek Rady Nadzorczej.

3.3. ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH PODMIOTU DOMINUJĄCEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ W III KWARTALE 2011 ROKU

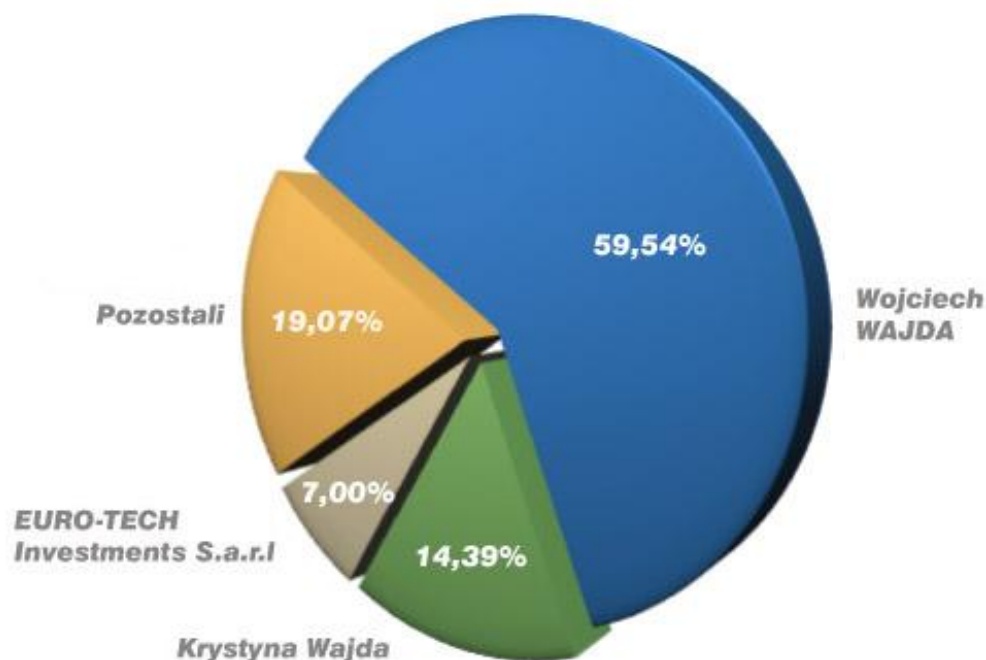
W III kwartale 2011 roku nie wystąpiły zmiany w składach Zarządu i Rady Nadzorczej WASKO S.A.

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 Spółkę 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 nie wystąpiły wśród znaczących akcjonariuszy zmiany w stanie posiadania akcji WASKO S.A.

Akcjonariusze	Liczba akcji	% kapitału zakładowego	Liczba głosów na WZA	% głosów 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 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%
Ogółem:	91 187 500	100,0%	91 187 500	100,0%



*Wojciech Wajda jest podmiotem dominującym 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. na dzień 30.09.2011 roku przez osoby zarządzające WASKO S.A. przedstawiał się następująco:

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

**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 Przewodniczącego 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

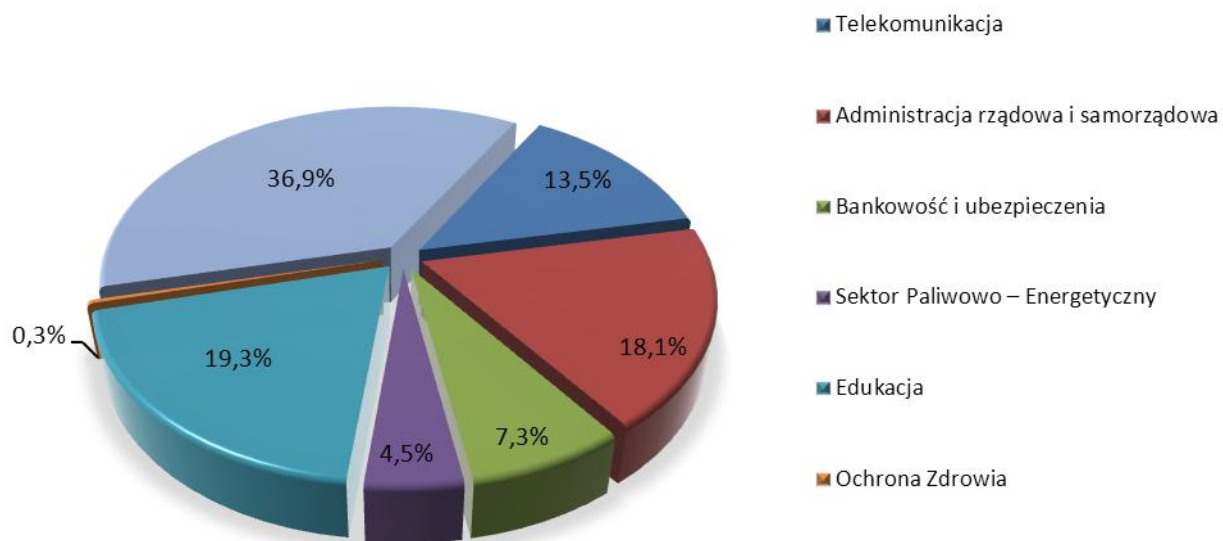
W III kwartale 2011 roku WASKO S.A. nie była stroną jakichkolwiek kontraktów walutowych (opcji, futures i forward) ani też w żaden inny sposób nie uczestniczyła w transakcjach o podobnym charakterze.

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 przedsiębiorstwa branży telekomunikacyjnej, segmenty świadczące usługi dla Klientów z sektora przedsiębiorstw przemysłowych, usługowych i informatycznych oraz instytucje administracji rządowej i samorządowej.

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY WG SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI W III KWARTALE 2011 ROKU (TYS. ZŁ)

Rynek zbytu	III kwartał 2011 skonsolidowane		III kwartał 2010 skonsolidowane	
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura
Telekomunikacja	9 624	13,5%	49 542	56,0%
Administracja rządowa i samorządowa	12 842	18,1%	14 571	16,5%
Bankowość i ubezpieczenia	5 185	7,3%	2 083	2,4%
Sektor Paliwowo – Energetyczny	3 209	4,5%	7 298	8,3%
Edukacja	13 735	19,3%	786	0,9%
Ochrona Zdrowia	208	0,3%	245	0,3%
Pozostałe przedsiębiorstwa przemysłowe, usługowe i informatyczne	26 236	36,9%	13 914	15,7%
RAZEM	71 039	99,9%	88 441	100,1%

STRUKTURA SKONSOLIDOWANYCH PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY WG SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI W III KWARTALE 2011 ROKU

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY WG SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI W OKRESIE 9 MIESIĘCY 2011 ROKU (TYS. ZŁ)

Rynek zbytu	01.01.2011 30.09.2011 skonsolidowane		01.01.2010 30.09.2010 skonsolidowane	
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura
Telekomunikacja	39 836	21,7%	85 281	44,9%
Administracja rządowa i samorządowa	47 767	26,0%	36 129	19,0%
Bankowość i ubezpieczenia	7 887	4,3%	4 672	2,5%
Sektor Paliwowo – Energetyczny	7 961	4,3%	13 869	7,3%
Edukacja	16 660	9,1%	1 722	0,9%
Ochrona Zdrowia	1 430	0,8%	2 844	1,5%
Pozostałe przedsiębiorstwa przemysłowe, usługowe i informatyczne	62 313	33,9%	45 284	23,9%
RAZEM	183 854	100,0%	189 801	100,0%

TELEKOMUNIKACJA

W ramach segmentu przedsiębiorstw telekomunikacyjnych w III kwartale bieżącego roku zanotowano spadek przychodów do kwoty 9,6 mln zł. W analogicznym okresie roku poprzedniego wartość przychodów w omawianym segmencie wyniosła 48,5 mln zł. Wysoki poziom przychodów w III kwartale roku 2010 wynikał z otrzymania dodatkowych zamówień na specjalistyczny sprzęt i oprogramowanie. Dla porównania poziom przychodów w III kwartale roku 2009 w omawianym segmencie wyniósł 5,8 mln zł. Można zatem stwierdzić, że wartość przychodów ze sprzedaży w III kwartale bieżącego roku stanowi wynik naturalnego wzrostu przychodów w okresie ostatnich lat. Istotny wpływ na wartość przychodów w III kwartale 2011 roku miała sprzedaż usług związanych z rozwojem i utrzymaniem systemów informatycznych oraz sprzedaż sprzętu do operatorów telekomunikacyjnych.

ADMINISTRACJA RZĄDOWA I SAMORZĄDOWA

Sprzedaż w ramach segmentu działalności kierowanego do administracji rządowej i samorządowej wyniosła w trzecim kwartale 2011 roku 12,8 mln zł i była wyższa o 12,3% w odniesieniu do analogicznego okresu roku 2010. Jednocześnie nastąpił wzrost udziału omawianego segmentu działalności w strukturze przychodów ogółem do poziomu 18,1% w porównaniu z 16,5% w okresie porównywanym. W ujęciu narastającym przychody ze sprzedaży w omawianym segmencie wzrosły do poziomu 47,8 mln zł z 36,1 mln zł uzyskanego w okresie 9 miesięcy 2010 roku. Najistotniejszy wpływ na wzrost przychodów w tym segmencie miały zakończenie wdrożenia portalu oraz systemu obsługi akredytacji na potrzeby polskiej prezydencji w Radzie Europy oraz częściowa realizacja prac w ramach wdrożenia systemu dla Wojewódzkich Centrów Powiadamiania Ratunkowego w I półroczu 2011 roku.

POZOSTAŁE PRZEDSIĘBIORSTWA PRZEMYSŁOWE, USŁUGOWE I INFORMATYCZNE

W trzecim kwartale roku 2011 przychody ze sprzedaży w ramach segmentu przedsiębiorstw przemysłowych, usługowych i informatycznych wyniosły 26,2 mln zł w odniesieniu do 13,9 mln zł w analogicznym okresie roku poprzedniego. Oznacza to wzrost o 12,3 mln zł w ujęciu kwartalnym. W ujęciu narastającym odnotowano wzrost do poziomu 62,3 mln zł w odniesieniu do 45,3 mln w okresie porównywanym. Główny wpływ na poziom przychodów w omawianym segmencie działalności miała częściowa realizacja systemu na potrzeby transportu miejskiego we Wrocławiu zgodnie z informacją opublikowaną w raporcie bieżącym nr 10/2010 w dniu 19.10.2010 oraz dostawy sprzętu do klientów komercyjnych.

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

W ramach wyżej wymienionych segmentów przychody ze sprzedaży w trzecim kwartale 2011 roku osiągnęły łączną wartość wyniósł 22,3 mln zł w porównaniu z kwotą 10,4 mln zł uzyskaną w okresie porównywanym. Jednocześnie udział przychodów w omawianych segmentach działalności wzrósł do poziomu 31,4% z 11,9% odnotowanych w III kwartale roku ubiegłego. W ujęciu narastającym odnotowano wzrost o 10,8 mln zł (46,9%) w odniesieniu do okresu porównywanego. Tym samym, udział w strukturze sprzedaży w ujęciu narastającym wzrósł do poziomu 18,5% w porównaniu z 12,2% w roku 2010. Najistotniejszy wpływ na wartość przychodów w omawianym segmencie miały dostawy infrastruktury dla szkolnictwa wyższego.

STRUKTURA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY WG GRUP ASORTYMENTOWYCH

Grupa Kapitałowa WASKO S.A. prowadzi działalność w ramach trzech zasadniczych grup asortymentowych, które w trzecim kwartale 2011 roku przyniosły 91,3% przychodów ze sprzedaży.

Do grup tych zalicza się:

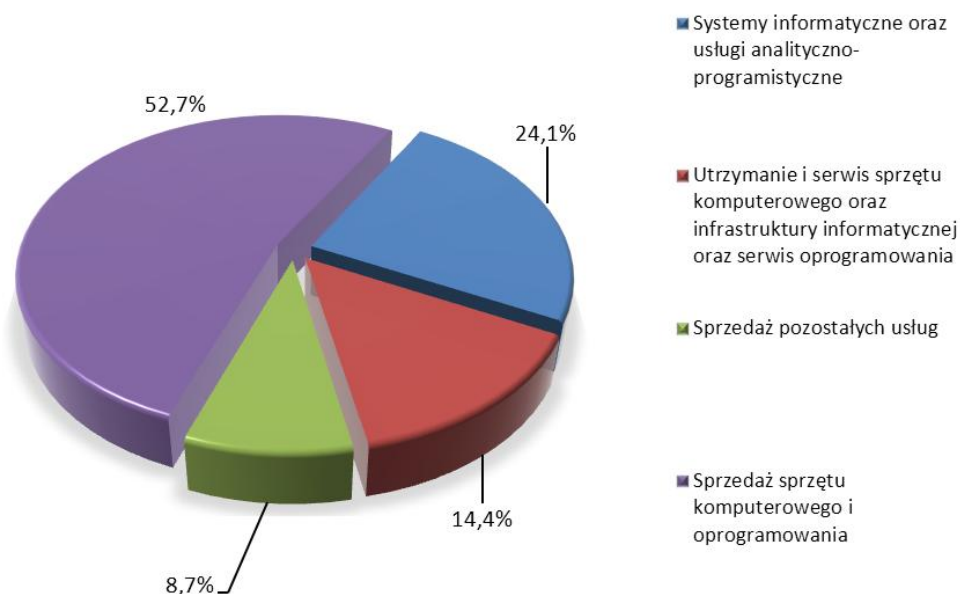
- systemy informatyczne oraz usługi analityczno-programistyczne,
- utrzymanie i serwis sprzętu komputerowego, infrastruktury informatycznej oraz serwis oprogramowania,
- sprzedaż sprzętu komputerowego i oprogramowania.

Każda z wymienionych grup obejmuje szeroki wachlarz produktów, usług oraz towarów współtworzących specjalistyczną i kompleksową ofertę, zarówno dla sektora przedsiębiorstw komercyjnych, 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 2011 ROKU (TYS. ZŁ)

Produkt/usługa	III kwartał 2011 skonsolidowane		III kwartał 2010 skonsolidowane	
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura
Systemy informatyczne oraz usługi analityczno-programistyczne	17 131	24,1%	9 665	10,9%
Utrzymanie i serwis sprzętu komputerowego oraz infrastruktury informatycznej oraz serwis oprogramowania	10 256	14,4%	10 075	11,4%
Sprzedaż pozostałych usług	6 190	8,7%	4 378	5,0%
Sprzedaż sprzętu komputerowego i oprogramowania	37 462	52,7%	64 324	72,7%
RAZEM	71 039	100,0%	88 441	100,0%

STRUKTURA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY WG GRUP ASORTYMENTOWYCH



PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY WG GRUP ASORTYMENTOWYCH W OKRESIE 9 MIESIĘCY 2011 ROKU (TYS. ZŁ)

Produkt/usługa	01.01.2011 30.09.2011 skonsolidowane		01.01.2010 30.09.2010 skonsolidowane	
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura
Systemy informatyczne oraz usługi analityczno-programistyczne	40 369	22,0%	21 693	11,40%
Utrzymanie i serwis sprzętu komputerowego oraz infrastruktury informatycznej oraz serwis oprogramowania	26 463	14,4%	35 193	18,50%
Sprzedaż pozostałych usług	22 491	12,2%	17 219	9,10%
Sprzedaż sprzętu komputerowego i oprogramowania	94 531	51,4%	115 696	61,00%
RAZEM	183 854	100,0%	189 801	100,00%

SYSTEMY INFORMATYCZNE ORAZ USŁUGI ANALITYCZNO-PROGRAMISTYCZNE

W III kwartale 2011 sprzedaż systemów informatycznych oraz usług analityczno-programistycznych wyniosła 17,1 mln zł, co oznacza wzrost o 77,2% w odniesieniu do poziomu sprzedaży uzyskanego w III kwartale roku poprzedniego. Kluczowy wpływ na wzrost rozwój systemów telekomunikacyjnych oraz częściowe rozliczenie prac związanych z budową portalu i systemu obsługi akredytacji dla polskiej prezydencji w Radzie Unii Europejskiej. Istotny wpływ na poziom przychodów ze sprzedaży miała również częściowa realizacja systemu na potrzeby zarządzania transportem miejskim w województwie dolnośląskim. Udział przychodów ze sprzedaży systemów informatycznych i usług analityczno-programistycznych wyniósł w III kwartale 2011 roku 24,1% w porównaniu do 10,9% odnotowanych w okresie porównywanym. Jednocześnie w ujęciu narastającym wartość przychodów ze sprzedaży uzyskana w okresie 9 miesięcy 2011 roku wyniosła 40,4 mln zł w odniesieniu do 21,7 mln zł odnotowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego, co stanowi wzrost o 86,2%.

UTRZYMANIE I SERWIS SPRZĘTU KOMPUTEROWEGO ORAZ INFRASTRUKTURY INFORMATYCZNEJ ORAZ SERWIS OPROGRAMOWANIA

Przychody ze sprzedaży usług serwisowych w III kwartale 2011 roku wyniosły 10,2 mln zł i osiągnęły poziom zbliżony do poziomu uzyskanego w analogicznym okresie roku ubiegłego. Jednocześnie udział omawianej grupy w przychodach ze sprzedaży ogółem wyniósł 14,4% w odniesieniu do 11,4% w III kwartale roku ubiegłego. W okresie 9 miesięcy roku 2011 wartość przychodów ze sprzedaży wyniosła 26,5 mln zł w porównaniu z kwotą 35,2 mln zł w roku 2010. Odnotowany spadek wynika głównie z niższych niż w roku ubiegłym przychodów z tytułu utrzymania systemów informatycznych dla operatorów telekomunikacyjnych oraz z tytułu utrzymania systemów administracji rządowej i samorządowej.

SPRZEDAŻ SPRZĘTU KOMPUTEROWEGO I OPROGRAMOWANIA

Zarówno w III kwartale 2011 roku jak i w okresie 9 miesięcy bieżącego roku odnotowano spadek przychodów ze sprzedaży sprzętu komputerowego i oprogramowania. Spadek ten wynika głównie z niższych niż w zeszłym roku zamówień na specjalistyczny sprzęt i oprogramowanie dla przedsiębiorstw sektora telekomunikacyjnego, o których była mowa w niniejszym raporcie. Spadek w ujęciu kwartalnym wyniósł 26,9 mln zł, co stanowi 41,8% kwoty uzyskanej w okresie porównywanym. W ujęciu narastającym zmiana wyniosła 21,2 mln zł (18,3%).

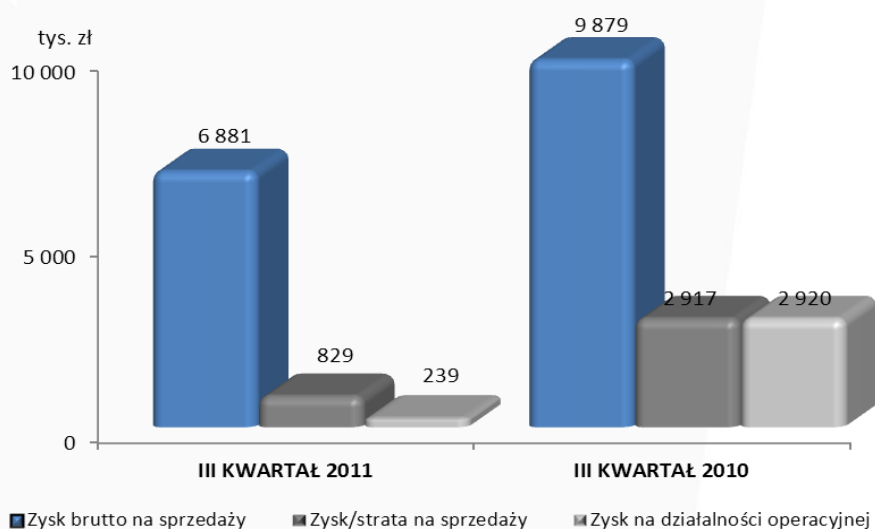
7. KOMENTARZ ZARZĄDU DO SKONSOLIDOWANYCH WYNIKÓW FINANSOWYCH PO III KWARTALE 2011 ROKU

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT W TYS. ZŁ

Wybrane pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat	III KWARTAŁ 2011	III KWARTAŁ 2010	Zmiana IQ 2011/ IQ 2010
Przychody ze sprzedaży ogółem	71 039	88 441	-19,7%
Koszty własne sprzedaży	64 157	78 562	-18,3%
Zysk brutto na sprzedaży	6 881	9 879	-30,3%
Zysk/strata na sprzedaży	829	2 917	-71,6%
Zysk na działalności operacyjnej	239	2 920	-91,8%
Zysk brutto	1 088	3 974	-72,6%
Podatek dochodowy	66	1 016	-93,5%
Zysk netto	1 022	2 958	-62,5%

W III kwartale 2011 roku skonsolidowane przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej WASKO S.A. wyniosły 71,0 mln zł. Oznacza to spadek o 17,4 mln zł (19,7%) w porównaniu do analogicznego okresu roku 2010. Spadek przychodów ze sprzedaży wynika przede wszystkim z niższych niż w analogicznym okresie roku ubiegłego przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów do sektora telekomunikacyjnego.

POZIOMY WYNIK FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ WASKO S.A.



W III kwartale roku 2011 Grupa WASKO wypracowała niższy poziom wyniku finansowego, niż w tym samym okresie w roku 2010. Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 6,9 mln zł w porównaniu z kwotą 9,9 mln zł uzyskaną w roku poprzednim. Zmiana wynika przede wszystkim z utworzenia rezerwy w kwocie 1,4 mln zł na dodatkowe koszty związane z ukończeniem jednego z projektów informatycznych realizowanych przez WASKO S.A.

Zysk ze sprzedaży w omawianym okresie wyniósł 0,8 mln zł. Dla porównania w III kwartale roku 2010 Grupa odnotowała zysk ze sprzedaży w kwocie 2,9 mln zł. Spadek na poziomie zysku ze sprzedaży jest niższy niż na poziomie wyniku brutto ze sprzedaży, co jest efektem oszczędności uzyskanych w zakresie kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu.

Wynik na działalności operacyjnej w III kwartale 2011 wyniósł 0,2 mln zł w porównaniu do 2,9 mln zł wypracowanego w III kwartale 2010 roku. Wyższe niż w okresie porównywanym pozostałe koszty operacyjne wynikają z aktualizacji wartości aktywów. Dodatni wynik na działalności finansowej wynika głównie z wartości otrzymanych odsetek oraz z aktualizacji wartości inwestycji. Zysk brutto wyniósł w omawianym okresie 1,1 mln zł, a po uwzględnieniu podatku dochodowego zysk netto osiągnął poziom 1,0 mln zł.

Wyniki Grupy Kapitałowej WASKO S.A. w ujęciu narastającym od początku roku prezentują istotny wzrost w porównaniu z okresem 9 miesięcy 2010. Wynik brutto ze sprzedaży w okresie 9 miesięcy 2011 wyniósł 28,1 mln zł w odniesieniu do 26,9 mln zł w okresie porównywanym, co oznacza wzrost o prawie 14%. Zysk operacyjny natomiast wyniósł 8,9 mln zł i był wyższy od zysku operacyjnego osiągniętego w analogicznym okresie roku ubiegłego o 129,3 %. Ostatecznie Grupa Kapitałowa WASKO S.A. w ujęciu narastającym wypracowała zysk netto w wysokości 7,5 mln zł wobec 4,4 mln zł zysku netto w roku poprzednim, co oznacza wzrost o 79,4 %.

SKONSOLIDOWANY BILANS W TYS. ZŁ

Wybrane pozycje bilansu	30.09.2011	30.06.2011	31.12.2010	30.09.2010
Aktywa trwałe	116 621	114 531	109 332	110 615
Aktywa obrotowe	115 579	122 828	159 858	151 177
Kapitał własny	163 422	165 421	162 599	159 198
Zobowiązania długoterminowe	5 715	5 612	5 717	6 187
Zobowiązania krótkoterminowe	63 063	66 327	100 874	96 407
SUMA BILANSOWA	232 201	237 360	269 190	261 792

W strukturze bilansu na dzień 30 września 2011 widoczny jest wyraźny spadek aktywów obrotowych w odniesieniu do stanu na dzień 31.12.2010. Jest to spowodowane zmniejszeniem wartości należności handlowych uwarunkowanym sezonowością działalności Grupy. Spadek wartości aktywów obrotowych w odniesieniu do stanu na dzień 30.09.2010 wynika z istotnie podwyższonego w ubiegłym roku poziomu należności handlowych w związku z zawarciem dodatkowych transakcji sprzedaży sprzętu komputerowego i oprogramowania.

Wartość kapitałów własnych w odniesieniu do poprzednich okresów pozostaje na zbliżonym poziomie. Bezpośredni wpływ na wartość kapitałów własnych ma dodatni wynik finansowy oraz wypłata dywidendy w kwocie 3,6 mln zł dokonana w dniu 15 lipca bieżącego roku.

Niższy niż na koniec III kwartału 2010 roku poziom zobowiązań krótkoterminowych związany jest z realizacją w ubiegłym roku zakupów związanych z dodatkowymi transakcjami sprzedaży, o których mowa powyżej.

WYBRANE POZYCJE RACHUNKU PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH W TYS. ZŁ

WYSZCZEGÓLNIENIE	III KWARTAŁ 2011	III KWARTAŁ 2010
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-12 455	-4 367
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-6 988	-1 791
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-3 595	5 438
Zwiększenie/Zmniejszenie stanu środków pieniężnych	-23 038	-720
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	3 800	5 078

Wartość skonsolidowanych przepływów pieniężnych w okresie III kwartału 2011 była ujemna i wyniosła - 23,0 mln zł. Ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wyniosły -12,5 mln zł. Najistotniejszy wpływ na poziom przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej miały spadek stanu należności na kwotę -12,2 mln zł, spadek zobowiązań handlowych na kwotę -5,3 mln zł oraz wzrost zapasów na kwotę 3,5 mln zł.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej o wartości 7,0 mln zł są przede wszystkim wynikiem nabycia środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych na kwotę 5,0 mln zł oraz zakupu udziałów w ISA SP. z o.o. za kwotę 2,5 mln zł. Wartość pożyczek udzielonych w omawianym okresie wyniosła 0,4 mln zł. W obszarze tym odnotowano również dodatnie przepływy z tytułu otrzymanych odsetek z inwestycji w dłużne papiery wartościowe na kwotę 0,5 mln zł oraz z tytułu spłaty udzielonych pożyczek na kwotę 1,0 mln zł. Ujemne przepływy z działalności finansowej wynikają przede wszystkim z wypłaty dywidendy akcjonariuszom WASKO S.A. na kwotę 3,6 mln zł.

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 01.10.2010-30.09.2011),
- 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 2011	III KWARTAŁ 2010
RENTOWNOŚĆ		
Marża brutto	9,69%	11,17%
Rentowność brutto na działalności handlowej	15,68%	10,61%
Rentowność operacyjna	0,34%	3,30%
Rentowność EBITDA	4,97%	6,55%
Rentowność brutto	1,53%	4,49%
Rentowność netto	1,44%	3,35%
Rentowność kapitałów własnych ROE*	6,53%	4,43%
PŁYNNOŚĆ		
Wskaźnik płynności bieżącej	1,83	1,57
Wskaźnik płynności podwyższonej	1,49	1,42
ZADŁUŻENIE		
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	29,62%	39,19%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	42,10%	65,61%

Analiza wskaźnikowa skonsolidowanych sprawozdań Grupy Kapitałowej WASKO S.A. wykazała niższą niż w okresie porównywanym rentowność brutto na sprzedaży, co jest związane z utworzeniem rezerwy w kwocie 1,4 mln zł, o której mowa powyżej. Jednocześnie wynoszący 4 punkty procentowe wzrost odnotowano w obszarze rentowności brutto na działalności handlowej. Jest to wynik działań skoncentrowanych na optymalizacji zakupów, również w ramach umów partnerskich z czołowymi światowymi producentami sprzętu komputerowego i oprogramowania.

Wskaźniki płynności wskazują na wysoką zdolność Grupy WASKO S.A. do regulowania zobowiązań, o czym świadczą wyższe wartości niż w okresie porównywanym. Wskaźniki zadłużenia są niższe niż w okresie porównywanym, jednak zbliżone do wartości odnotowanych na dzień 30.06.2011 (odpowiednio 30,31% oraz 44,29%) wskazują na stabilną strukturę finansowania działalności Grupy.

ZATRUDNIENIE

Na dzień 30 września 2011 roku Grupa Kapitałowa WASKO S.A. zatrudniała łącznie 710 osób, przy czym w WASKO S.A. zatrudnionych było 640 pracowników. W porównaniu do stanu na dzień 31 marca 2010 roku zatrudnienie w Grupie Kapitałowej spadło o 5 osób, przy czym stan zatrudnienia w WASKO S.A. spadł o 6 osób.

8. OPIS ISTOTNYCH ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY MIEJSCE W III KWARTALE 2011 ROKU I PO JEGO ZAKOŃCZENIU DO DNIA PRZEKAZANIA RAPORTU

NABYCIE KOLEJNYCH UDZIAŁÓW W SPÓŁCE ZALEŻNEJ ISA SP. Z O.O.

W dniu 31 sierpnia br. Spółka otrzymała podpisane umowy, w wyniku których WASKO S.A. nabyła kolejnych 49,1% udziałów w spółce zależnej ISA Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej. Transakcje zostały przeprowadzone na warunkach rynkowych w drodze umów kupna sprzedaży zawieranych pomiędzy Spółką a kilkoma osobami fizycznymi. Łączna wartość dokonanych transakcji nabycia udziałów wyniosła 2,6 mln zł. Nabycie udziałów zostało w całości sfinansowane ze środków własnych WASKO S.A. Obecnie WASKO S.A. posiada 100% kapitału zakładowego ISA Sp. z o.o.

Celem zakupu przez WASKO S.A. pozostałych udziałów w spółce zależnej ISA Sp. z o.o. było uzyskanie pełnej kontroli nad tą spółką, optymalizacja kosztów prowadzonej działalności oraz pełniejsze wykorzystanie efektu synergii.

(Raport bieżący nr 18/2011 z dn. 31-08-2011)

PODPISANIE UMOWY RAMOWEJ Z MSWiA

W dniu 20.09.2011 Zarząd WASKO S.A. poinformował o podpisaniu w dniu 19.09.2011 umowy ramowej z Centrum Projektów Informatycznych Ministerstwa Spraw Wewnętrznych i Administracji na "Dostawę oraz ubezpieczenie serwerów i urządzeń peryferyjnych dla potrzeb wdrożenia aplikacji informatycznych realizowanych w ramach projektów prowadzonych przez CPI MSWiA, w tym aplikacji Zintegrowanego Modułu Obsługi Końcowego Użytkownika, wspierającej zadania z obszaru wydawania dowodów osobistych, ewidencji ludności i aktów stanu cywilnego". Przedmiotem podpisanej umowy ramowej jest dostawa oraz ubezpieczenie serwerów i urządzeń peryferyjnych dla potrzeb wdrożenia aplikacji informatycznych realizowanych w ramach projektów prowadzonych przez CPI MSWiA, w tym aplikacji Zintegrowanego Modułu Obsługi Końcowego Użytkownika, wspierającej zadania z obszaru wydawania dowodów osobistych, ewidencji ludności i aktów stanu cywilnego.

Umowa została podpisana w wyniku przeprowadzonego przez Centrum Projektów Informatycznych Ministerstwa Spraw Wewnętrznych i Administracji postępowania o udzielenie zamówienia publicznego, w którym złożonych zostało 12 ofert, a CPI MSWiA podpisało umowę ramową z 7 Wykonawcami. Okres obowiązywania umowy określono na 24 miesiące, a na jej podstawie Zamawiający (CPI MSWiA) może udzielać zamówień do kwoty 20.500.000,00 zł. Zakres i wartość zamówień szczegółowych określone będą w odrębnych postępowaniach realizowanych w ramach terminu obowiązywania podpisanej umowy.

(Raport bieżący nr 19/2011 z dn. 20-09-2011)

9. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ WASKO S.A. W III KWARTALE 2011 ROKU ORAZ INFORMACJA NA TEMAT ZDARZEŃ NIETYPOWYCH.

ZAKOŃCZENIE WDROŻENIA OGÓLNOPOLSKIEGO SYSTEMU INFORMATYCZNEGO WOJEWÓDZKICH CENTRÓW POWIADAMIANIA RATUNKOWEGO

WASKO w dniu 21 września 2011 r. zakończyło wdrożenie ogólnopolskiego Systemu Informatycznego Wojewódzkich Centrów Powiadamiania Ratunkowego (SI WCPR). W ramach umowy zawartej z Centrum Projektów Informatycznych Ministerstwa Spraw Wewnętrznych i Administracji dostarczono sprzęt i zaimplementowano oprogramowanie niezbędne do pracy operatorów, którzy przyjmować będą zgłoszenia od osób poszkodowanych z numerów alarmowych, w tym numeru 112. W chwili obecnej trwają prace związane z wykonaniem integracji SI WCPR z systemami SWD Państwowej Straży Pożarnej.

PODPISANIE UMOWY PRZEZ KONSORCJUM WASKO S.A. ORAZ DGT SP. Z O.O.

W dniu 21.09.2011 konsorcjum WASKO S.A. oraz DGT Sp. z o.o. podpisało umowę dotyczącą zaprojektowania i wybudowania sieci bezprzewodowej z dostawą sprzętu komputerowego dla uczestników projektu „Internet w domu szansą na rozwój wykluczonych cyfrowo mieszkańców gminy Jarocin”.

WASKO S.A. zaprojektuje i wybuduje sieć bezprzewodową opartą na własnej technologii WaMax dostarczy i uruchomi urządzenia aktywne i pasywne oraz sprzęt komputerowy. Projekt zostanie zrealizowany dzięki dofinansowaniu przez Europejski Fundusz Rozwoju Regionalnego w ramach działania 8.3. *Przeciwdziałanie wykluczeniu cyfrowemu - eInclusion*.

10. INFORMACJA O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, UDZIELONYCH POŻYCZKACH, UDZIELONYCH GWARANCJACH I PORĘCZENIACH ORAZ O INNYCH AKTYWACH I ZOBOWIĄZANIACH WARUNKOWYCH

Na dzień 30 września 2011 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 września 2011 wynosiła 24 mln zł, z czego wykorzystanie na koniec kwartału wyniosło 4,7 mln zł.

Poniżej zaprezentowane zostały szczegółowe informacje dotyczące udzielonych przez WASKO S.A. gwarancji i poręczeń wg stanu na dzień 30 września 2011.

Gwarancje udzielone przez WASKO S.A. (wg rodzaju w tys. PLN)	30.09.2011	Struktura	31.12.2010	Struktura
Gwarancje bankowe	15 423	69,2%	20 566	86,6%
Gwarancje ubezpieczeniowe	6 867	30,8%	4 649	18,4%
Razem	22 290	100,0%	25 215	100,0%

Gwarancje udzielone przez WASKO S.A. (wg przedmiotu zabezpieczenia w tys. PLN)	30.09.2011	Struktura	31.12.2010	Struktura
Gwarancje należytego wykonania umów oraz zabezpieczające okres rękojmi i gwarancji jakości	18 993	85,2%	20 552	81,5%
Gwarancje przetargowe	3 297	14,8%	4 663	18,5%
Razem	22 290	100,0%	25 215	100,0%

INNE ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE W TYS. PLN

Wyszczególnienie	30.09.2011	31.12.2010
Wystawiona na rzecz WASKO S.A. gwarancje (należytego wykonania umów i płatności)	2 958	60
Poręczenia	500	
Weksle obce*	5 580	213

Kwota gwarancji wystawionych na rzecz WASKO wzrosła o 2,9 mln zł. jednocześnie wzrósł poziom wartości weksli obcych. Wzrost wynika głównie z zabezpieczenia umów podwykonawczych, o których mowa w raporcie bieżącym nr 13/2010. Na dzień 30.09.2011 wartość poręczeń udzielonych przez WASKO S.A. wyniosła 0,5 mln zł.

POŻYCZKI UDZIELONE PRZEZ WASKO S.A.

Pożyczki udzielone przez WASKO S.A. (w tys. PLN)	30.09.2011	31.12.2010
Pożyczki długoterminowe	0	0
<i>w tym dla podmiotów powiązanych</i>	0	0
Pożyczki krótkoterminowe	19 457	21 298
<i>w tym dla podmiotów powiązanych</i>	2 484	2 511
Razem	19 457	21 298

Wartość pożyczek pozostałych do spłaty wg stanu na dzień 30.09.2011 wynosi 19 457 tys. zł.

POŻYCZKI UDZIELONE WASKO S.A.

Pożyczki udzielone WASKO S.A. (w tys. PLN)	30.09.2011	31.12.2010r.
Pożyczki długoterminowe	0	0
<i>w tym dla podmiotów powiązanych</i>	0	0
Pożyczki krótkoterminowe	54	54
<i>w tym dla podmiotów powiązanych</i>	0	0
Razem	54	0

Wartość pożyczek pozostałych do spłaty wg stanu na dzień 30.09.2011 wynosi 54 tys. zł.

11. OPIS TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W III kwartale 2011 roku WASKO 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 11,8 mln zł.

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

W III kwartale 2011 roku WASKO S.A. ani też spółki Grupy Kapitałowej WASKO S.A. nie emitowały papierów wartościowych.

13. INFORMACJA O WYPŁACONEJ LUB ZADEKLAROWANEJ DYWIDENDZIE

W dniu 15 lipca 2011 została wypłacona dywidenda dla akcjonariuszy WASKO S.A. Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy opublikowaną w dniu 16 czerwca 2011 roku na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy przeznaczono kwotę 3.647.500,00 zł, to jest 4 grosze na każdą akcję WASKO S.A.. Pozostałą część wypracowanego w 2010 roku zysku netto przeznaczono na powiększenie kapitału zapasowego Spółki. Dniem ustalenia prawa do dywidendy był dzień 30 czerwca 2011 roku, a dywidenda została wypłacona w dniu 15 lipca 2011 roku.

(Raport bieżący nr 14/2011 z dn. 28-06-2011)

14. INFORMACJA O REALIZACJI PROGNOZY PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY

WASKO S.A. nie przekazywała do publicznej wiadomości żadnych prognoz na rok 2011.

15. 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 2011.

16. 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:

- sytuacja makroekonomiczna związana m.in. z pogłębiającym się kryzysem finansów publicznych głównych państw Unii Europejskich,,
- wahania kursów walut,
- wykonanie planów inwestycyjnych klientów Grupy Kapitałowej w zakresie planowanej informatyzacji w 2011 r.,
- realizacja przyjętych w przedsiębiorstwach i instytucjach budżetów związanych z wydatkami na informatykę w roku 2011,
- realizacja ustawy budżetowej na rok 2011.

CZYNNIKI WEWNĘTRZNE:

- realizacja kontraktów zgodnie z założonymi budżetami i warunkami umownymi,
- skuteczność w pozyskaniu nowych kontraktów w szczególności na rynku zamówień publicznych,
- konsekwentna realizacja ustalonych budżetów kosztowych w całej Grupie Kapitałowej roku 2011,
- prawidłowe prowadzenie prac badawczo rozwojowych w zakresie rozwoju nowych produktów, których wprowadzenie na rynek jest w przyszłości planowane przez Grupę,
- koordynacja działań rynkowych w ramach Grupy Kapitałowej WASKO S.A.

17. PERSPEKTYWY I ZAMIERZENIA

W najbliższych kwartałach dla Grupy Kapitałowej WASKO S.A. ważne będą dalsze dążenia do wzrostu efektywności poprzez kontynuację działań mających na celu optymalizację kosztów działalności oraz intensywnych działań handlowych. Obecnie WASKO S.A. uczestniczy w procesach negocjacyjnych kilku znaczących kontraktów, które mogą zostać zawarte z klientami komercyjnymi oraz jest stroną postępowań w przetargach na rynku zamówień publicznych u klientów z sektora administracji rządowej i samorządowej. Wynik tych negocjacji i postępowań będzie miał wpływ na działalność WASKO S.A. i wyniki finansowe w roku 2012.

Cele Zarządu WASKO S.A. na rok 2011 obejmują wzrost udziału produktów i usług w strukturze sprzedaży przy wykorzystaniu posiadanych zasobów. Planowana jest intensyfikacja działań w zakresie sprzedaży nowoczesnych technologii przesyłania danych oraz usług sieciowych. W obszarze systemów informatycznych celem Grupy jest wzmoczenie aktywności na polu systemów wspomagania dowodzenia dla służb ratowniczych oraz systemów wykorzystywanych przez przedsiębiorstwa sektora paliwowo-energetycznego. Planuje się również wzrost przychodów w obszarze automatyki, instalacji niskoprądowych oraz aparatury kontrolno-pomiarowej.

Zarząd WASKO S.A. rozważa możliwość rozszerzenia zakresu działalności poprzez nabycie akcji lub udziałów nowych podmiotów. Ewentualne decyzje będą podejmowane w oparciu o analizę korzyści płynących z rozszerzenia oferty Grupy w zakresie nowych produktów i kompetencji.

W IV kwartale 2011 roku będą również kontynuowane prace badawczo-rozwojowe finansowane ze środków własnych lub ze środków pochodzących z programów pomocowych Unii Europejskiej. W ramach wspomnianych prac realizowanych na mocy współpracy z polskimi uczelniami wyższymi, instytutami naukowymi, instytucjami badawczymi oraz z podmiotami zagranicznymi Spółka koncentruje się nad opracowywaniem nowych technologii informatycznych i ich zastosowania w praktyce.

18. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWAMI GRUPY

W III kwartale 2011 nie wystąpiły istotne zmiany dotyczące podstawowych zasad zarządzania WASKO S.A. jak i w spółkach wchodzących w tym okresie w skład jej Grupy Kapitałowej.

19. 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.

20. KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE WASKO S.A. ZA III KWARTAŁ 2011 ROKU

20.1. BILANS

	30.09.2011	30.06.2011	31.12.2010	30.09.2010
AKTYWA				
Aktywa trwałe	120 179,1	114 743,0	109 071,1	110 066,0
Rzeczowe aktywa trwałe	53 768,1	54 205,2	52 598,0	52 916,4
Wartości niematerialne	36 611,5	33 807,9	29 229,4	31 395,6
Udziały i akcje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	7 536,1	5 003,1	5 003,1	5 003,1
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	2 925,5	2 863,6	3 063,6	2 663,6
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	15 000,0	15 000,0	15 000,0	15 374,0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 306,2	3 837,6	4 151,4	2 691,7
Inne inwestycje długoterminowe	31,7	25,6	25,6	21,6
Aktywa obrotowe	111 201,3	116 864,4	155 204,6	146 324,5
Zapasy	20 883,1	17 357,0	12 137,2	14 222,6
Należności handlowe oraz pozostałe należności	67 240,4	51 292,9	110 093,5	104 624,2
Rozliczenia międzyokresowe	573,4	757,9	538,0	612,2
Pozostałe aktywa finansowe	19 836,0	21 867,5	21 934,9	23 895,3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 668,4	25 589,1	10 501,1	2 970,1
Aktywa razem	231 380,3	231 607,4	264 275,8	256 390,5
PASYWA				
Kapitał własny	163 732,1	162 621,3	160 005,1	156 803,8
Kapitał podstawowy	91 187,5	91 187,5	91 187,5	91 187,5
Pozostałe kapitały rezerwowe	61 602,0	61 602,0	57 881,9	57 881,9
Zyski zatrzymane	10 942,6	9 831,8	10 935,7	7 734,5
Zobowiązania długoterminowe	5 409,3	5 305,7	5 411,6	5 135,4
Rezerwy	2 109,3	2 109,3	2 156,8	1 821,8
Pozostałe zobowiązania finansowe	3 300,0	3 196,4	3 254,8	3 313,7
Zobowiązania krótkoterminowe	62 238,9	63 680,4	98 859,1	94 451,1
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	27 749,3	29 602,8	65 438,8	55 977,7
Kredyty i pożyczki	54,2	54,2	54,2	6 084,4
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 827,0	1 639,9	1 339,0	1 251,2
Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego	547,1	254,0	657,0	1 041,5
Pozostałe zobowiązania budżetowe	2 155,6	4 301,5	7 518,6	12 453,9
Rozliczenia międzyokresowe	27 559,1	25 481,5	20 282,5	14 408,3
Rezerwy	2 346,6	2 346,6	3 569,1	3 234,1
Pasywa razem	231 380,3	231 607,4	264 275,8	256 390,5
Wartość księgowa	163 732,1	162 621,3	160 005,1	156 803,9
Liczba akcji	91 187 500	91 187 500	91 187 500	91 187 500
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,80	1,78	1,75	1,72

20.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	III KWARTAŁ 2011	01.01.2011 30.09.2011	III KWARTAŁ 2010	01.01.2010 30.09.2010
Przychody ze sprzedaży ogółem	65 182,6	171 768,3	85 942,0	182 861,8
Sprzedaż produktów	31 806,3	85 424,5	23 006,0	69 440,2
Sprzedaży towarów i materiałów	33 376,3	86 343,7	62 936,0	113 421,6
Koszty własny sprzedaży	58 777,1	145 069,9	76 241,2	158 890,6
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	31 159,6	73 173,9	19 980,8	59 461,8
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	27 617,5	71 896,0	56 260,4	99 428,8
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	6 405,5	26 698,4	9 700,8	23 971,2
Pozostałe przychody operacyjne	297,8	2 456,4	390,5	722,4
Koszty sprzedaży	2 954,1	8 988,7	3 489,3	10 507,5
Koszty ogólnego zarządu	2 695,4	9 314,3	3 091,3	8 940,5
Pozostałe koszty operacyjne	235,5	1 569,7	470,7	1 054,0
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	818,3	9 282,1	3 040,0	4 191,5
Przychody finansowe	1 685,3	3 459,7	1 208,1	2 931,0
Koszty finansowe	812,6	2 687,0	115,3	582,2
Zysk (strata) brutto	1 690,9	10 054,8	4 132,8	6 540,3
Podatek dochodowy	175,2	2 113,3	1 035,3	2 050,0
Zysk (strata) netto	1 515,8	7 941,5	3 097,5	4 490,4

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

- podstawowy z zysku za okres sprawozdawczy	0,02	0,09	0,03	0,05
- rozwodniony z zysku za okres sprawozdawczy	0,02	0,09	0,03	0,05

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	III KWARTAŁ 2011	01.01.2011 30.09.2011	III KWARTAŁ 2010	01.01.2010 30.09.2010
Zysk (strata) netto	1 515,8	7 941,5	3 097,5	4 490,4
Inne całkowite dochody				
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-500,0	-700,0	200,0	-300,0
Podatek odroczony dotyczący aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	95,0	133,0	-38,0	57,0
Inne całkowite dochody netto	-405,0	-567,0	162,0	-243,0
Całkowity dochód za okres	1 110,8	7 374,5	3 259,5	4 247,4

20.3. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres od dnia 01.01.2011 r. do dnia 30.09.2011 r.

Pozycje kapitału własnego:	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem:
Na dzień 01.01.2011	91 187,5	55 409,2	13 408,4	160 005,1
Zysk za okres	0,0	0,0	7 941,5	7 941,5
Inne całkowite dochody za okres	0,0	0,0	-567,0	-567,0
Wypłata dywidendy	0,0	0,0	-3 647,5	-3 647,5
Podział zysku za 2010 rok	0,0	3 720,0	-3 720,0	0,0
Na dzień 30.09.2011	91 187,5	59 129,3	5 473,8	155 790,6

za okres od dnia 01.01.2010 r. do dnia 31.12.2010 r.

Pozycje kapitału własnego:	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem:
Na dzień 01.01.2010	91 187,5	56 645,6	4 723,5	152 556,6
Zysk za okres	0,0	0,0	7 367,5	7 367,5
Inne całkowite dochody za okres	0,0	0,0	81,0	81,0
Wypłata dywidendy	0,0	0,0	0,0	0,0
Podział zysku za 2009 rok	0,0	-1 236,3	1 236,3	0,0
Na dzień 31.12.2010	91 187,5	55 409,2	13 408,4	160 005,1

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:
Na dzień 01.01.2010	91 187,5	56 645,6	4 723,5	152 556,6
Zysk za okres	0,0	0,0	4 490,4	4 490,4
Inne całkowite dochody za okres	0,0	0,0	-243,0	-243,0
Wypłata dywidendy	0,0	0,0	0,0	0,0
Podział zysku za 2009 rok	0,0	-1 236,3	1 236,3	0,0
Na dzień 30.09.2010	91 187,5	55 409,2	10 207,2	156 803,9

20.4. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	III KWARTAŁ 2011	01.01.2011 30.09.2011	III KWARTAŁ 2010	01.01.2010 30.09.2010
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk/strata brutto	1 690,9	10 054,8	4 132,8	6 540,3
Korekty razem	-14 503,8	3 388,5	-8 781,3	-9 675,5
Amortyzacja	2 616,4	7 898,7	2 930,1	8 298,7
Odsetki i dywidendy, netto	3 039,0	-2 140,8	-711,4	-1 810,3
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-692,8	849,6	18,7	-110,6
Zmiana stanu należności	-13 947,5	44 853,1	-40 097,8	-13 894,6
Zmiana stanu zapasów	-3 526,1	-8 745,9	-604,5	-6 764,6
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-3 713,4	-43 373,0	27 801,6	225,0
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	2 357,1	7 374,2	1 967,1	5 295,8
Zmiana stanu rezerw	0,0	-1 270,0	0,0	0,0
Podatek dochodowy zapłacony	-636,6	-2 057,4	-85,2	-914,9
Pozostałe	0,0	0,0	0,0	0,0
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-12 812,9	13 443,3	-4 648,5	-3 135,1
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Sprzedaż aktywów trwałych i wartości niematerialnych	16,7	343,1	247,1	442,3
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-5 007,6	-15 667,8	-4 499,2	-10 832,1
Nabycie aktywów finansowych	-561,9	-561,9	0,0	0,0
Nabycie inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	-2 533,1	-2 533,1	0,0	0,0
Odsetki otrzymane	471,8	1 628,7	473,6	1 137,1
Splata udzielonych pożyczek	923,4	1 784,6	1 781,5	4 251,6
Udzielenie pożyczek	0,0	-2 000,0	-50,0	-825,0
Pozostałe	-6,1	-6,1	0,0	0,0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 696,7	-17 012,3	-2 047,0	-5 826,1
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	290,7	-479,9	-183,0	-766,1
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów/pożyczek	0,0	0,0	6 030,2	6 030,2
Dywidendy wypłacone	-3 647,5	-3 647,5	0,0	0,0
Odsetki zapłacone	-54,4	-136,3	-135,6	-339,7
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-3 411,2	-4 263,7	5 711,6	4 924,4
Zwiększenie/Zmniejszenie stanu środków pieniężnych	-22 920,8	-7 832,7	-983,9	-4 036,8
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-22 920,8	-7 832,7	-983,9	-4 036,8
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,0	0,0	0,0	0,0
Środki pieniężne na początek okresu	25 589,1	10 501,1	3 954,0	7 006,9
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	2 668,4	2 668,4	2 970,1	2 970,1
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,0	0,0	0,0	0,0