



Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
Grupy Kapitałowej WASKO S.A.  
za IV kwartał 2009 roku

## SPIS TREŚCI

1.	SKONSOLIDOWANE KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA IV KWARTAŁ 2009 ROKU .....	2
1.1	Skonsolidowany bilans .....	2
1.2	Skonsolidowany rachunek zysków i strat .....	3
1.3	Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym .....	4
1.4	Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych .....	5
2.	KOMENTARZ I INFORMACJE DODATKOWE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA IV KWARTAŁ 2009 ROKU .....	6
2.1	Podstawowe informacje o Spółce, przedmiot działalności .....	6
2.2	Zakres prezentowanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	6
2.3	Informacja o jednostkach objętych konsolidacją .....	7
2.4	Metody sporządzania sprawozdań finansowych .....	7
2.5	Zasady prezentacji i przeliczenia sprawozdań finansowych .....	8
2.6	Charakterystyka ważniejszych, stosowanych przez Spółkę zasad i metod wyceny aktywów, pasywów oraz ustalania wyniku finansowego .....	8
2.6.1.	Rzeczowe aktywa trwałe .....	8
2.6.2.	Leasing .....	9
2.6.3.	Wartości niematerialne .....	10
2.6.4.	Aktywa finansowe .....	10
2.6.5.	Zapasy .....	11
2.6.6.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	11
2.6.7.	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych .....	11
2.6.8.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....	11
2.6.9.	Rezerwy .....	11
2.6.10.	Odprawy emerytalne .....	12
2.6.11.	Kapitał własny .....	12
2.6.12.	Odroczony podatek dochodowy .....	12
2.6.13.	Rozpoznawanie przychodów i kosztów .....	12
2.6.14.	Metody konsolidacji jednostek .....	12
2.6.15.	Ustalenie wyniku finansowego .....	13
2.6.16.	Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych .....	13
2.6.17.	Prezentacja danych finansowych .....	14
2.7	Informacja o emisji, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych .....	14
2.8	Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie .....	15
2.9	Informacja o zmianach w strukturze Grupy Kapitałowej WASKO S.A. ....	15
2.10	Informacja o członkach organów zarządzających i nadzorujących .....	15
2.11	Akcjonariusze posiadający powyżej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki .....	15
2.12	Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Spółki WASKO S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta .....	16
2.13	Opis istotnych zdarzeń, które miały miejsce w IV kwartale 2009 roku i po jego zakończeniu do dnia przekazania raportu ..	16
2.14	Opis istotnych dokonań WASKO S.A. w IV kwartale 2009 roku i po jego zakończeniu do dnia przekazania raportu oraz informacja na temat zdarzeń nietypowych. ....	17
2.15	Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi .....	18
2.16	Informacje o postępowaniach przeciwko Spółce. ....	19
2.17	Informacja o zaciągniętych kredytach, udzielonych pożyczkach, udzielonych poręczeniach i gwarancjach oraz o innych zobowiązaniach i aktywach warunkowych. ....	19
2.18	Informacja o transakcjach związanych z kontraktami walutowymi. ....	20
2.19	Opis segmentów działalności i rynków zbytu. ....	20
2.20	Objaśnienia dotyczące sezonowości działalności Grupy w prezentowanym okresie .....	22
2.21	Komentarz do skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	22
2.22	Informacja o realizacji prognozy przychodów ze sprzedaży .....	25
2.23	Opis czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	25
2.24	Perspektywy i zamierzenia .....	25
3.	KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE WASKO S.A. ZA IV KWARTAŁ 2009 ROKU .....	26
3.1	Bilans .....	26
3.2	Rachunek zysków i strat .....	27
3.3	Zestawienie zmian w kapitale własnym .....	28
3.4	Rachunek przepływów pieniężnych .....	29

# 1. SKONSOLIDOWANE KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA IV KWARTAŁ 2009 ROKU

## 1.1 Skonsolidowany bilans

	31.12.2009	31.12.2008
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>126 730,1</b>	<b>108 265,0</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	62 151,3	67 809,8
Wartości niematerialne	26 980,9	17 958,6
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	0,0	80,7
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	2 963,6	2 880,7
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	15 000,0	0,0
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	16 304,1	15 921,5
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 308,6	3 592,0
Rozliczenia międzyokresowe	0,0	0,0
Inne inwestycje długoterminowe	21,6	21,6
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>120 611,0</b>	<b>124 250,8</b>
Zapasy	7 961,1	10 232,9
Należności handlowe oraz pozostałe należności	92 735,5	88 504,9
Rozliczenia międzyokresowe	654,3	1 063,4
Pozostałe aktywa finansowe	11 118,9	20 674,9
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 141,3	3 774,7
<b>Aktywa razem</b>	<b>247 341,2</b>	<b>232 515,8</b>
<b>PASYWA</b>		
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>155 388,3</b>	<b>158 029,4</b>
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>152 498,2</b>	<b>154 843,9</b>
Kapitał podstawowy	91 187,5	91 187,5
Pozostałe kapitały rezerwowe	56 645,8	45 984,9
Zyski zatrzymane	4 664,9	17 671,5
<b>Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych</b>	<b>2 890,1</b>	<b>3 185,5</b>
<b>Zobowiązania Długoterminowe</b>	<b>7 099,0</b>	<b>9 945,3</b>
Rezerwy	2 047,6	3 148,3
Pozostałe zobowiązania finansowe	5 051,3	6 797,0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>84 853,9</b>	<b>64 541,0</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	54 766,8	44 971,4
Kredyty i pożyczki	234,2	2 087,3
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 257,1	2 100,5
Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego	962,2	2 328,0
Pozostałe zobowiązania budżetowe	9 705,3	3 617,0
Rozliczenia międzyokresowe	15 101,0	6 255,2
Rezerwy	1 827,3	3 181,7
<b>Pasywa razem</b>	<b>247 341,2</b>	<b>232 515,8</b>
<b>Wartość księgowa</b>	<b>152 498,2</b>	<b>154 843,9</b>
<b>Liczba akcji</b>	<b>91 187 500</b>	<b>91 187 500</b>
<b>Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>	<b>1,67</b>	<b>1,70</b>

## 1.2 Skonsolidowany rachunek zysków i strat

### SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPY KAPITAŁOWEJ

	IV KWARTAŁ 2009	01.01.2009 31.12.2009	IV KWARTAŁ 2008	01.01.2008 31.12.2008
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>112 990,4</b>	<b>244 380,2</b>	<b>109 458,4</b>	<b>406 552,9</b>
Sprzedaż produktów	53 010,2	126 786,6	39 602,4	119 442,0
Sprzedaży towarów i materiałów	59 980,2	117 593,6	69 856,0	287 111,0
<b>Koszty własny sprzedaży</b>	<b>99 833,1</b>	<b>213 800,0</b>	<b>88 505,8</b>	<b>355 282,5</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	50 489,7	115 368,3	28 847,1	95 094,3
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	49 343,4	98 431,7	59 658,7	260 188,3
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>13 157,4</b>	<b>30 580,2</b>	<b>20 952,6</b>	<b>51 270,4</b>
Pozostałe przychody operacyjne	563,1	1 695,8	1 030,2	1 535,0
Koszty sprzedaży	5 441,4	15 107,2	5 832,3	15 550,2
Koszty ogólnego zarządu	3 495,6	13 574,1	5 415,9	14 945,1
Pozostałe koszty operacyjne	1 741,7	3 584,6	1 057,3	2 484,0
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>3 041,8</b>	<b>10,1</b>	<b>9 677,2</b>	<b>19 826,2</b>
Przychody finansowe	1 150,3	4 929,4	189,0	3 826,6
Koszty finansowe	279,2	2 222,2	2 766,7	5 461,6
Udział w stracie jednostek stowarzyszonych	0,0	0,0	-39,5	-60,5
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>3 912,9</b>	<b>2 717,3</b>	<b>7 060,1</b>	<b>18 130,7</b>
Podatek dochodowy	1 162,2	1 401,3	1 561,7	4 119,1
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>2 750,7</b>	<b>1 316,0</b>	<b>5 498,3</b>	<b>14 011,6</b>
w tym przypisany:				
<b>Akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>2 481,2</b>	<b>1 192,5</b>	<b>5 704,3</b>	<b>13 840,2</b>
<b>Akcjonariuszom mniejszościowym</b>	<b>269,5</b>	<b>123,6</b>	<b>-206,0</b>	<b>171,5</b>

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

- podstawowy z zysku za okres sprawozdawczy	0,03	0,01	0,06	0,15
- rozwodniony z zysku za okres sprawozdawczy	0,03	0,01	0,06	0,15

### SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	IV KWARTAŁ 2009	01.01.2009 31.12.2009	IV KWARTAŁ 2008	01.01.2008 31.12.2008
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>2 750,7</b>	<b>1 316,0</b>	<b>5 498,3</b>	<b>14 011,6</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>				
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-342,5	97,7	0,0	0,0
Podatek odroczoney dotyczący aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	65,5	-18,6	0,0	0,0
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>-277,0</b>	<b>79,1</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>2 473,7</b>	<b>1 395,2</b>	<b>5 498,3</b>	<b>14 011,6</b>
w tym całkowity dochód przypadający:				
<b>Akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>2 204,2</b>	<b>1 271,6</b>	<b>5 704,3</b>	<b>13 840,2</b>
<b>Akcjonariuszom mniejszościowym</b>	<b>269,5</b>	<b>123,6</b>	<b>-206,0</b>	<b>171,5</b>

### 1.3 Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

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

Pozycje kapitału własnego:	Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej				Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych	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			1 271,6	1 271,6	123,6	1 395,2
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					17,3	17,3
Połączenie WASKO S.A. z jednostką zależną			30,4	30,4		30,4
<b>Saldo na dzień 31.12.2009</b>	<b>91 187,5</b>	<b>56 645,8</b>	<b>4 664,9</b>	<b>152 498,2</b>	<b>2 890,1</b>	<b>155 388,3</b>

za okres od dnia 01.01.2008 r. do dnia 31.12.2008 r.

Pozycje kapitału własnego:	Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej				Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem:		
<b>Saldo na dzień 01.01.2008</b>	<b>91 187,5</b>	<b>25 230,5</b>	<b>33 704,5</b>	<b>150 122,5</b>	<b>0,0</b>	<b>150 122,5</b>
Całkowite dochody za okres			13 840,2	13 840,2	171,5	14 011,6
Wypłata dywidendy			-9 118,8	-9 118,8	-186,5	-9 305,2
Podział zysku za 2007 rok		20 754,4	-20 754,4	0,0	0,0	0,0
Nabycie udziałów mniejszości					3 200,5	3 200,5
<b>Saldo na dzień 31.12.2008</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>

## 1.4 Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	IV KWARTAŁ 2009	01.01.2009 31.12.2009	IV KWARTAŁ 2008	01.01.2008 31.12.2008
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
<b>Zysk/strata brutto</b>	<b>3 912,9</b>	<b>2 717,3</b>	<b>7 060,1</b>	<b>18 130,7</b>
<b>Korekty razem</b>	<b>16 611,6</b>	<b>27 110,3</b>	<b>13 992,4</b>	<b>13 381,6</b>
Udział w stratach jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	0,0	0,0	39,5	60,5
Amortyzacja	3 166,3	10 959,9	2 261,3	8 123,4
Odsetki i dywidendy, netto	-739,9	-2 757,7	429,9	-988,3
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-41,4	485,3	2 464,3	3 775,1
Zmiana stanu należności	-42 552,6	-4 163,9	89 291,5	78 136,8
Zmiana stanu zapasów	13 829,2	2 288,6	7 644,5	-119,7
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	35 100,4	15 960,1	-87 531,0	-60 030,7
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	7 914,3	9 524,5	480,1	-6 828,9
Zmiana stanu rezerw	-64,6	-2 672,4	-948,4	-442,4
Podatek dochodowy zapłacony	0,0	-2 343,3	13,6	-8 604,2
Pozostałe	0,0	-170,8	-152,8	300,1
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>20 524,5</b>	<b>29 827,6</b>	<b>21 052,5</b>	<b>31 512,3</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
Sprzedaż aktywów trwałych i wartości niematerialnych	16,5	183,5	9,6	16,6
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-2 882,0	-14 029,0	-7 214,4	-29 532,9
Sprzedaż aktywów finansowych	-61,9	261,8	10 798,8	20 596,3
Nabycie aktywów finansowych	-15 000,0	-15 000,0	0,0	-22 663,7
Nabycie jednostek zależnych, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych	0,0	-107,6	0,0	-3 630,9
Dywidendy otrzymane	0,0	1,1	0,0	1,0
Odsetki otrzymane	618,4	2 310,6	739,4	1 679,0
Spłata udzielonych pożyczek	16 844,7	19 387,4	5 385,6	20 242,7
Udzielenie pożyczek	0,0	-9 075,0	-19 450,0	-40 200,0
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-464,3</b>	<b>-16 067,3</b>	<b>-9 731,0</b>	<b>-53 492,0</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-707,3	-2 389,7	-263,8	-1 756,1
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów/pożyczek	0,0	0,0	0,0	2 087,3
Spłata kredytów/pożyczek	-14 117,0	-2 070,6	-10 915,4	0,0
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	0,0	-3 647,5	0,0	-9 118,8
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym	0,0	-436,4	0,0	-186,5
Odsetki zapłacone	-123,5	-849,5	-226,6	-861,0
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-14 947,7</b>	<b>-9 393,8</b>	<b>-11 405,7</b>	<b>-9 835,0</b>
<b>Zwiększenie/Zmniejszenie stanu środków pieniężnych</b>	<b>5 112,5</b>	<b>4 366,6</b>	<b>-84,3</b>	<b>-31 814,8</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>5 112,5</b>	<b>4 366,6</b>	<b>-84,3</b>	<b>-31 814,8</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>3 028,8</b>	<b>3 774,7</b>	<b>3 859,0</b>	<b>35 589,5</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>	<b>8 141,3</b>	<b>8 141,3</b>	<b>3 774,7</b>	<b>3 774,7</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,0	0,0	0,0	0,0

## **2. KOMENTARZ I INFORMACJE DODATKOWE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA IV KWARTAŁ 2009 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 IV kwartale 2009 r., to jest w okresie od 01.10.2009 roku do 31.12.2009 roku wraz z porównywalnymi danymi finansowymi za ten sam okres roku 2008. Ze względu na fakt, iż dominujący wpływ na wielkość przedstawionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym danych miały dane dotyczące WASKO S.A. (97,4% przychodów ze sprzedaży w IV kwartale wypracowało WASKO S.A.), poniższy komentarz oraz niektóre informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego mogą w niektórych miejscach dotyczyć wyników wygenerowanych w tym okresie przez WASKO S.A.

## 2.3 Informacja o jednostkach objętych konsolidacją

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w skład Grupy Kapitałowej WASKO S.A., obok jednostki dominującej, wchodzi dwie spółki zależne podlegające konsolidacji.

Spółka	% w kapitale zakładowym
Systemy Automatyki i Informatyki ProSAP Sp. z o.o.	80,00%
ISA Sp. z o.o.	50,86%

**Systemy Automatyki i Informatyki ProSAP Sp. z o.o.** z siedzibą w Gliwicach - podstawowym przedmiotem działalności firmy ProSAP 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.

**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.

Ponadto WASKO S.A. posiada udziały/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.

**Security System Integration S.A.** z siedzibą w Bielaniech 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.

## 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 października 2009 do 31 grudnia 2009 roku oraz zawiera porównywalne dane finansowe za ten sam okres w 2008 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 korzyści 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 korzyści 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, których termin zapadalności wynosi zazwyczaj od 14 do 21 dni, są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych z uwzględnieniem odpisu na wątpliwe należności. Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy ściąganie 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, które spowodują 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 przejścia 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 31 grudnia 2009 roku zostały przeliczone według kursu średniego ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2009 roku przez Narodowy Bank Polski dla EUR tab. 255/A/NBP/2009 czyli 1 EUR = 4,1082 zł i obowiązującego w dniu bilansowym,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 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
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
213/A/NBP/2009	30.10.2009	4,2430
233/A/NBP/2009	30.11.2009	4,1431
255/A/NBP/2009	31.12.2009	4,1082
RAZEM		52,0877
<b>Średni kurs za 12 m-cy</b>		<b>4,3406</b>

Porównywalne dane finansowe za rok 2008 przeliczono w analogiczny sposób wykorzystując:

- dla wyliczenia poszczególnych pozycji aktywów i pasywów bilansu na dzień 31 grudnia 2008 roku kurs średni ogłoszony na dzień 31 grudnia 2008 roku przez Narodowy Bank Polski dla EUR tab. 254/A/NBP/2008 czyli 1 EUR = 4,1724 zł i obowiązujący w dniu bilansowym,



- dla wyliczenia poszczególnych pozycji rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 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
22/A/NBP/2008	31.01.2008	3,6260
43/A/NBP/2008	29.02.2008	3,5204
63/A/NBP/2008	31.03.2008	3,5258
85/A/NBP/2008	30.04.2008	3,4604
105/A/NBP/2008	31.05.2008	3,3788
126/A/NBP/2008	30.06.2008	3,3542
149/A/NBP/2008	31.07.2008	3,2026
169/A/NBP/2008	29.08.2008	3,3460
191/A/NBP/2008	30.09.2008	3,4083
214/A/NBP/2008	31.10.2008	3,6330
233/A/NBP/2008	28.11.2008	3,7572
254/A/NBP/2008	31.12.2008	4,1724
RAZEM		42,3851
<b>Średni kurs za 12 m-cy</b>		<b>3,5321</b>

#### 2.6.17 Prezentacja danych finansowych

Na dzień 31 grudnia 2009 Spółka prezentuje nakłady na prace rozwojowe w pozycji Wartości niematerialne, na dzień 31 grudnia 2008 nakłady na prace rozwojowe były prezentowane w pozycji „Środki trwałe w budowie”.

Na dzień 31 grudnia 2009 kwoty należne od zamawiających z tytułu prac wynikających z umów wycenianych według stopnia zaawansowania prac (aktywa) zostały zaprezentowane w pozycji „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności” natomiast na dzień 31 grudnia 2008 roku kwoty te były prezentowane w aktywach obrotowych w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe”.

Na dzień 31 grudnia 2009 kwoty brutto należne zamawiającym z tytułu prac wynikających z umów wycenianych według stopnia zaawansowania prac (pasywa) zostały zaprezentowane w pozycji „Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania”, natomiast na dzień 31 grudnia 2008 roku kwoty te były prezentowane w zobowiązaniach krótkoterminowych w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe”.

Na dzień 31 grudnia 2009 kwoty niezafakturowanych kosztów dotyczące realizowanych projektów zostały zaprezentowane w pozycji „Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania”, natomiast na dzień 31 grudnia 2008 kwoty te były prezentowane w zobowiązaniach krótkoterminowych w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe”.

W związku z powyższym dane porównawcze (na dzień 31 grudnia 2009) zostały odpowiednio przekształcone

#### 2.7 Informacja o emisji, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie, którego dotyczy niniejszy raport, Spółka nie emitowała ani nie wykupywała dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

## 2.8 Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie

W IV kwartale 2009 roku WASKO S.A. nie wypłacało ani nie deklaroowało wypłaty dywidendy.

## 2.9 Informacja o zmianach w strukturze Grupy Kapitałowej WASKO S.A.

W IV kwartale 2009 roku nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej WASKO S.A.

## 2.10 Informacja o członkach organów zarządzających i nadzorujących

W IV kwartale 2009 roku nie wystąpiły zmiany w składach osobowych organów Spółki. Na dzień 31 grudnia 2009 roku prezentowały się one następująco:

### **Rada Nadzorcza:**

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.

### **Zarząd:**

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

## 2.11 Akcjonariusze posiadający powyżej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki

Od daty publikacji poprzedniego raportu okresowego do sporządzenia niniejszego dokumentu nie wystąpiły zmiany w stanie posiadania akcji WASKO S.A. wśród znaczących akcjonariuszy Spółki.

Akcjonariusz	stan na 9 listopada 2009 roku (dzień publikacji raportu kwartalnego za III kwartał 2009 roku)		stan obecny	
	Ilość akcji i głosów	% w kapitale zakładowym i udział w głosach na WZA	Ilość akcji i głosów	% w kapitale zakładowym i udział w głosach na WZA
Wojciech Wajda	54 289 719	59,54	54 289 719	59,54
Krystyna Wajda	13 125 000	14,39	13 125 000	14,39
Euro-Tech Investments S.a.r.l.	6 380 000	7,00	6 380 000	7,00



Pan Wojciech Wajda wraz z żoną oraz poprzez Euro-Tech Investments S.a.r.l. kontroluje łącznie 73.794.719 akcji uprawniających do wykonywania 80,93% wszystkich głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy WASKO S.A.

## 2.12 Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Spółki WASKO S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta

W porównaniu do danych przedstawionych w raporcie kwartalnym za III kwartał 2009 roku, stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	stan na 9 listopada 2009 roku (dzień publikacji raportu kwartalnego za III kwartał 2009 roku)		stan obecny	
	Ilość akcji i głosów	% w kapitale zakładowym i udział w głosach na WZA	Ilość akcji i głosów	% w kapitale zakładowym i udział w głosach na WZA
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	41 350	0,05	43 000	0,05
Piotr Zerhau 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.*

W dniu 25 listopada 2009 roku Pan Tomasz Kosobucki - Członek Zarządu Spółki zbył 41.350 akcji WASKO S.A. po średnim kursie 1,43 zł za jedną akcję, następnie w dniu 26 listopada 2009 roku dokonał nabycia 43.000 akcji WASKO S.A. po średniej cenie 1,47 zł za jedną akcję. Wykonane transakcje związane były m.in. z relokacją posiadanych przez Pana Tomasza Kosobuckiego papierów wartościowych WASKO S.A. na różnych rachunkach papierów wartościowych. O transakcjach Pana Tomasza Kosobuckiego Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 29/2009 z dnia 26 listopada 2009 roku. Inne zmiany w stanie posiadania akcji WASKO S.A. przez osoby zarządzające w opisywanym w niniejszym raporcie okresie nie wystąpiły.

Członkowie Rady Nadzorczej Spółki nie posiadają akcji WASKO S.A. ani udziałów w spółkach wchodzących w skład jej Grupy Kapitałowej.

## 2.13 Opis istotnych zdarzeń, które miały miejsce w IV kwartale 2009 roku i po jego zakończeniu do dnia przekazania raportu

W IV kwartale ani w okresie od dnia jego zakończenia do publikacji niniejszego raportu nie wystąpiły istotne zdarzenia w rozumieniu RMF z dnia 19 lutego 2009 roku.

## **2.14 Opis istotnych dokonań WASKO S.A. w IV kwartale 2009 roku i po jego zakończeniu do dnia przekazania raportu oraz informacja na temat zdarzeń nietypowych.**

- Call Center dla GUS

Konsorcjum WASKO S.A. i PKP Informatyka złożyło najkorzystniejszą ofertę na budowę i wdrożenie systemu Call Center dla Głównego Urzędu Statystycznego. Call Center powstanie na potrzeby przeprowadzenia spisów powszechnych w latach 2010 i 2011.  
(luty 2010)

- System WiMAX dla miasta Katowice

W wyniku wygranego przetargu publicznego WASKO S.A. podpisało z Urzędem Miasta Katowice umowę na dostawę, zainstalowanie i uruchomienie systemu WiMAX. Będzie to kolejne wdrożenie tego typu.  
(styczeń 2010)

- Wdrożenie systemu monitoringu wizyjnego dla miasta Gliwice

WASKO S.A. wdrożyło System monitoringu wizyjnego dla miasta Gliwice z wykorzystaniem wielozadaniowego systemu radiowego WiMAX. W ramach zlecenia WASKO S.A. wykonało infrastrukturę techniczną, sieć radiową ze stacjami bazowymi oraz dostarczyło i uruchomiło sieć WiMAX wraz z systemem monitoringu i systemem zarządzania.  
(styczeń 2010)

- Serwery dla Ministerstwa Finansów

WASKO S.A. złożyło najkorzystniejszą cenowo ofertę w przetargu organizowanym przez Ministerstwo Finansów na dostawę 390 serwerów o wartości 7,2 mln zł. Kryterium udzielenia zamówienia w tym postępowaniu jest najniższa cena.  
(grudzień 2009)

- System informacji w Gaz-System

WASKO S.A. wygrało przetarg organizowany przez Operatora Gazociągów Przesyłowych Gaz-System na budowę, dostawę, instalację, wdrożenie i utrzymanie systemu wymiany informacji. Wartość kontraktu to 6,71 mln zł.  
(grudzień 2009)

- e-Administracja Powiatu Kwidzyńskiego

WASKO S.A. na zlecenie Powiatu Kwidzyńskiego i Gminy Kwidzyn zrealizuje projekt „e-Administracja w służbie Powiatu Kwidzyńskiego” polegający na dostawie sprzętu i oprogramowania oraz wdrożeniu Kwidzyńskiego Systemu Informacji Przestrzennej.  
(grudzień 2009)

- Umowa z Warszawskim Uniwersytetem Medycznym

WASKO S.A. podpisało umowę z Warszawskim Uniwersytetem Medycznym na budowę mobilnego systemu zbierania i transmisji danych pacjentów kardiologicznych. Zamówienie obejmuje wytworzenie systemu umożliwiającego zbieranie i transmisję danych pacjenta z karetki, z terenu lub zakładu opieki zdrowotnej do systemu bazodanowego opracowywanego w ramach programu Warszawskiego Uniwersytetu Medycznego oraz Interdyscyplinarnego Centrum Modelowania Uniwersytetu Warszawskiego pod nazwą "Rozwój zaawansowanych metod obrazowania medycznego, rozproszonej akwizycji, archiwizacji i teletransmisji w zintegrowanym systemie opieki kardiologicznej ostrych zespołów wieńcowych."  
(listopad 2009)

- WASKO S.A. na Wystawie Wyposażenia i Budowy Obiektów Sportowych SPORT - OBIEKT

W dniach 4-5 listopada 2009 w Kielcach odbyła się IX Wystawa Wyposażenia i Budowy Obiektów Sportowych SPORT- OBIEKT. Podczas wystawy WASKO S.A. zaprezentowało Stadionowy System Kontroli Wejść OLIMP. System autorstwa WASKO służy między innymi do sprzedaży biletów i kontroli wejścia na stadiony, co znacznie podnosi bezpieczeństwo widowisk sportowych.  
(listopad 2009)

- WASKO S.A. podpisało umowę z Bielskim Pogotowiem Ratunkowym

WASKO S.A. podpisało umowę z Bielskim Pogotowiem Ratunkowym na budowę systemu służącego do obsługi zgłoszeń alarmowych, rejestracji zdarzeń, pozycjonowania ambulansów na mapie cyfrowej oraz nawigacji do miejsca zdarzenia. Rozwiązanie usprawni także zarządzanie bazą leków oraz grafikami pracowniczymi, a także umożliwi uzupełnianie danych o wyjazdach Pogotowia również na miejscu zdarzenia. W ramach umowy przewidziane jest dostarczenie i uruchomienie sprzętu serwerowego, komputerowego i sieciowego wraz z niezbędnym oprogramowaniem, dostarczenie i uruchomienie urządzeń mobilnych typu tablet instalowanych w ambulansach ratunkowych.  
(październik 2009)

- WASKO S.A. podpisało umowę ze Strażą Graniczną

WASKO S.A. podpisało umowę ze Strażą Graniczną na realizację projektu pn.: "Rozbudowa i utrzymanie systemów kontroli legalności pobytu" finansowanego z funduszu Granic Zewnętrznych. W ramach umowy spółka dostarczy 180 kompletów bezprzewodowych, przenośnych, optycznych czytników paszportów wraz z oprogramowaniem. Czytniki służyć będą do odczytu danych (także biometrycznych) z dokumentów takich jak, paszport, wiza, narodowa karta identyfikacyjna, dowód rejestracyjny pojazdu.  
(październik 2009)

- Lądowisko dla helikopterów na przejściu granicznym

W związku z zawartą umową z Podkarpackim Urzędem Wojewódzkim w Rzeszowie WASKO zrealizuje projekt „Budowa lądowiska dla helikopterów na Drogowym Przejściu Granicznym Budomierz – Chruszczew”. Realizacja obejmuje między innymi wykonanie dokumentacji projektowej lądowiska, płyty lotniska oraz wykonanie oświetlenia.  
(październik 2009)

- Zintegrowany System Informacji Publicznej i Zarządzania

WASKO zawarło umowę z Ministerstwem Spraw Wewnętrznych i Administracji na realizację projektu "Zintegrowany System Informacji Publicznej i Zarządzania". Projekt zakłada wdrożenie w wybranych Jednostkach Samorządu Terytorialnego kompleksowego pakietu usprawnień teleinformatycznych, organizacyjnych i zarządczych, które stanowią istotny krok do urzeczywistnienia w Polsce ogólnie unijnej koncepcji administracji elektronicznej (e-administracji).  
(październik 2009)

W IV kwartale 2009 roku nie wystąpiły nietypowe zdarzenia, które miałyby znaczący wpływ na osiągnięte przez WASKO S.A. i Grupę WASKO S.A. wyniki finansowe.

## **2.15 Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi.**

W IV kwartale 2009 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.

## 2.16 Informacje o postępowaniach przeciwko Spółce.

W opisywanym kwartale przeciwko Spółce nie zostały wszczęte, ani też nie toczą się 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.

## 2.17 Informacja o zaciągniętych kredytach, udzielonych pożyczkach, udzielonych poręczeniach i gwarancjach oraz o innych zobowiązaniach i aktywach warunkowych.

### Kredyty zaciągnięte przez WASKO S.A.

Na koniec roku obrotowego 2009 WASKO S.A. nie była stroną umów kredytowych, za wyjątkiem umów o kredyt w rachunku bieżącym zawartych z bankami, które prowadzą na rzecz Spółki rachunki bankowe bieżące i pomocnicze. Łączna wysokość limitów linii kredytowych wynosi 22,6 mln zł, przy czym na dzień 31 grudnia 2009 r. linie kredytowe nie były wykorzystywane.

### Pożyczki udzielone przez WASKO S.A. (na koniec kwartału, w tys. zł)

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2008
Pożyczki długoterminowe	16 304	15 921
<i>w tym dla podmiotów powiązanych</i>	<i>0</i>	<i>992</i>
Pożyczki krótkoterminowe	9 747	19 306
<i>w tym dla podmiotów powiązanych</i>	<i>2 488</i>	<i>2 027</i>
<b>Razem</b>	<b>26 051</b>	<b>35 228</b>

Wartość udzielonych pożyczek przewidziana do spłaty w 2010 roku to kwota 9 747 tys. zł.

### Gwarancje udzielone przez WASKO S.A.

W IV kwartale 2009 roku WASKO S.A. udzieliło 27 gwarancji na łączną kwotę 2 578 tys. zł. W Spółce nie wystąpiła sytuacja, w której łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce od niego zależnej, udzielone zostały gwarancje o znacznej wartości. Szczegółowe dane dotyczące stanu udzielonych gwarancji i poręczeń udzielonych przez WASKO S.A. na koniec opisywanego kwartału zawiera poniższa tabela.

### Zestawienie gwarancji wg przedmiotu zabezpieczenia (w tys. zł)

Wyszczególnienie	31.12.2009		31.12.2008	
Gwarancje należytego wykonania umów	8 358	48,45%	9 454	65,79%
Gwarancje przetargowe	1 215	51,55%	4 917	34,21%
<b>Razem</b>	<b>9 573</b>	<b>100,00%</b>	<b>14 371</b>	<b>100,00%</b>

Zmiana stanu zobowiązań z tyt. gwarancji w stosunku do stanu na 31.12.2008r.: **-33,39%**

Zmiana stanu zobowiązań z tyt. gwarancji w stosunku do stanu na 30.09.2009r.: **4,26%**

### Poręczenia udzielone przez WASKO S.A.

W IV kwartale 2009 roku WASKO S.A. nie udzielało nowych poręczeń. Obecny stan poręczeń udzielonych przez Spółkę wynosi 271 tys. zł.

### Inne zobowiązania i aktywa warunkowe

W ostatnim kwartale roku obrotowego 2009 znacząco zmniejszył się stan posiadanych przez WASKO S.A. zobowiązań warunkowych (zabezpieczenia prawidłowej realizacji umów) do kwoty 2 814 tys. zł, co związane było z zakończeniem realizacji kilku kontraktów oraz upływem okresów gwarancyjnych powodując wygaśnięcie większości zobowiązań warunkowych. Zmniejszył się również stan posiadanych aktywów warunkowych w postaci gwarancji wystawionych na rzecz WASKO S.A. do kwoty 68 tys. zł.

Zestawienie zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych

	31.12.2009	31.12.2008
Zobowiązania warunkowe (wystawione weksle)	2 814	14 247
Wystawione na rzecz WASKO S.A. gwarancje (należytego wykonania umów i płatności)	68	699
Weksle obce *	233	368

\*za wyjątkiem weksli i poręczeń stanowiących zabezpieczenie umów pożyczek

### 2.18 Informacja o transakcjach związanych z kontraktami walutowymi.

W IV kwartale 2009 roku, podobnie jak w okresach wcześniejszych, 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.

### 2.19 Opis segmentów działalności i rynków zbytu.

Spółka dokonała podziału na segmenty produktowe zgodnie z założeniem, że segment jest to obszar dający się wyodrębnić z prowadzonej przez Spółkę i Grupę Kapitałową działalności (z zastosowaniem wytycznych MSR 14), a ponadto, iż w ramach tego segmentu dochodzi do dystrybucji produktów, towarów i usług. Spółka i Grupa Kapitałowa w IV kwartale 2009 roku realizowała sprzedaż wyłącznie na rynku polskim, w związku z czym nie jest prezentowany podział według segmentów geograficznych. Szczegółowe informacje dotyczące sprzedaży w IV kwartale 2009 zawierają poniższe tabele.

## Przychody ze sprzedaży wg segmentów działalności:

Segment	IV kwartał 2009r skonsolidowane		IV kwartał 2008r skonsolidowane	
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %
Systemy informatyczne oraz usługi analityczno-programistyczne	20 752	18,4%	21 600	19,7%
Utrzymanie i serwis sprzętu komputerowego oraz infrastruktury informatycznej oraz serwis oprogramowania	13 351	11,8%	12 263	11,2%
Sprzedaż pozostałych usług	18 907	16,7%	5 739	5,2%
Sprzedaż sprzętu komputerowego i oprogramowania	59 980	53,1%	69 856	63,8%
<b>RAZEM</b>	<b>112 990</b>	<b>100,0%</b>	<b>109 458</b>	<b>100,0%</b>

Pod względem wysokości przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej WASKO S.A., IV kwartał 2009 roku był okresem podobnym do IV kwartału roku 2008 (wzrost o 3,2%). Biorąc jednak pod uwagę segmenty działalności Grupy, widać pewną różnicę, polegającą na istotnym zwiększeniu wartości sprzedanych usług i zmniejszeniu sprzedaży sprzętu komputerowego i oprogramowania. W opisywanym w niniejszym raporcie okresie sprzedaż usług stanowiła prawie połowę wszystkich uzyskanych przychodów ze sprzedaży, podczas gdy w ostatnim trymestrze roku 2008 udział sprzedaży usług w sprzedaży ogółem wynosił 36,2%. Wzrost wartości sprzedaży usług jest ważny dla Spółki i Grupy ze względu na wyższą rentowność w stosunku do sprzedaży towarów (sprzętu komputerowego i oprogramowania).

## Przychody ze sprzedaży wg rynków zbytu

Rynek zbytu	IV kwartał 2009r skonsolidowane		IV kwartał 2008r skonsolidowane	
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %
Telekomunikacja	40 906	36,2%	25 772	23,5%
Administracja rządowa i samorządowa	31 639	28,0%	14 487	13,2%
Bankowość i ubezpieczenia	5 107	4,5%	1 923	1,8%
Sektor Paliwowo – Energetyczny	2 854	2,5%	3 325	3,0%
Edukacja	2 606	2,3%	3 699	3,4%
Ochrona Zdrowia	2 320	2,1%	7 547	6,9%
Pozostałe przedsiębiorstwa przemysłowe, usługowe i informatyczne	27 557	24,4%	52 705	48,2%
<b>RAZEM</b>	<b>112 990</b>	<b>100,0%</b>	<b>109 458</b>	<b>100,00%</b>

W IV kwartale 2009 roku Grupa Kapitałowa WASKO S.A. największą sprzedaż zrealizowała na rynku telekomunikacyjnym, będącym od lat dla WASKO S.A. rynkiem strategicznym, na którym Spółka zajmuje mocną pozycję. Kolejnym ważnym rynkiem dla Grupy WASKO S.A. był sektor administracji rządowej i samorządowej, gdzie Spółka również posiada ugruntowaną pozycję. Do tego sektora trafiło 28% całej sprzedaży uzyskanej w ostatnim kwartale 2009 roku. Trzecim istotnym rynkiem zbytu dla Grupy był rynek przedsiębiorstw przemysłowych, usługowych i informatycznych, pomimo, że sprzedaż do tego sektora znacząco się zmniejszyła. Łącznie w październiku, listopadzie i grudniu 2009 roku te trzy główne rynki stanowiły 88,6% całości uzyskanych w tym okresie przychodów ze sprzedaży.



Zdaniem Zarządu WASKO S.A. spadek przychodów ze sprzedaży Grupy będący skutkiem spowolnienia gospodarczego w Polsce został obecnie zahamowany. W roku 2010 kluczowymi dla Spółki i jej Grupy Kapitałowej również będą trzy wyżej wymienione sektory rynku. Istnieje duże prawdopodobieństwo zwiększenia sprzedaży w obszarze sektora administracji rządowej i samorządowej oraz całego sektora publicznego, w którym widoczne staje się ożywienie i obserwowany jest wzrost zamówień dotyczących projektów infrastrukturalnych.

## 2.20 Objasnienia dotyczące sezonowości działalności Grupy w prezentowanym okresie

W działalności Spółki występuje zauważalna sezonowość przychodów ze sprzedaży, polegająca na tym, że zwykle najniższe przychody Spółka osiąga w pierwszym kwartale, a największe w kwartale ostatnim. Zdaniem Zarządu rok 2010 nie będzie pod tym względem odbiegał od lat poprzednich.

## 2.21 Komentarz do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Ze względu na fakt, iż wpływ danych finansowych spółek włączonych do konsolidacji (jednostek zależnych) na dane przedstawione w prezentowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest nieznaczny, niniejszy komentarz odnosi się także do jednostkowych wyników finansowych WASKO S.A.

### Komentarz do skonsolidowanego rachunku zysków i strat.

WYBRANE POZYCJE RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	IV KWARTAŁ 2009	IV KWARTAŁ 2008	Zmiana
Przychody ze sprzedaży ogółem	112 990	109 458	3,2%
Koszty własne sprzedaży	99 833	88 506	12,8%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	13 157	20 953	-37,2%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 042	9 677	-68,6%
Zysk (strata) netto	2 751	5 498	-50,0%

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej WASKO S.A. w IV kwartale 2009 roku wyniosły 112 990 tys. zł i były wyższe o 3,2% w stosunku do przychodów ze sprzedaży osiągniętych w analogicznym okresie roku 2008. Znacząca różnica wystąpiła w dynamice oraz strukturze poszczególnych grup przychodów. W IV kwartale 2009 r. udział sprzedaży produktów i usług w przychodach ze sprzedaży stanowił 46,9 %, podczas gdy w IV kwartale 2008 r. było to 36,2 %, a sprzedaż ta wzrosła o 33,9%. W tym samym okresie przychody ze sprzedaży sprzętu komputerowego i oprogramowania spadły o 14,1 %, a ich udział w sprzedaży zmalał z 63,8 % do 53,1 %.

Ze względu na wyższe od zakładanych i przyjętych w budżetach koszty realizacji kontraktów zakończonych pod koniec roku 2009, większe przychody ze sprzedaży usług i produktów w tym okresie nie przełożyły się na poprawę uzyskanego wyniku finansowego. Zysk brutto na sprzedaży wyniósł w IV kwartale 2009 roku 13 157 tys. zł i był niższy o 37,2% od uzyskanego w analogicznym okresie roku 2008. Optymalizacja kosztów oraz przestrzegana w Spółce dyscyplina budżetowa spowodowały, iż łączna suma kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu obniżyła się o 20,5% w porównaniu do tego samego kwartału 2008 roku. Biorąc pod uwagę ujemne saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych w kwocie 1 178 tys. zł skonsolidowany zysk z działalności operacyjnej wyniósł 3 042 tys. zł.

Dodatnia różnica pomiędzy przychodami finansowymi i kosztami finansowymi podwyższyła uzyskany wynik finansowy brutto do kwoty 3 913 tys. zł. Po uwzględnieniu obciążeń podatkowych skonsolidowany zysk netto osiągnięty w IV kwartale 2009 roku wyniósł 2 751 tys. zł, to jest o połowę mniej niż w analogicznym okresie roku 2008. Uzyskany w ostatnim kwartale dodatni wynik finansowy pozwolił na zniwelowanie straty z kwartałów wcześniejszych, dzięki czemu w ujęciu narastającym skonsolidowany zysk netto za cały rok obrotowy 2009 wyniósł 1 316 tys. zł.

Bezpośrednim powodem znaczącego obniżenia zysku netto było spowolnienie gospodarcze, które spowodowało spadek przychodów ze sprzedaży oraz spadek zamówień w ramach zawartych z kontrahentami kontraktów długoterminowych. Innymi czynnikami, które w negatywny sposób wpłynęły na ostateczną wysokość wypracowanego zysku netto, były poniesione dodatkowe, nieplanowane koszty przy realizacji kilku kontraktów. Ponadto w związku z możliwością wystąpienia konieczności zapłacenia kar umownych za nieterminową realizację ustalonych harmonogramów zawiązane zostały stosowne rezerwy. Brak wystąpienia tych czynników pozwoliłby na uzyskanie przez Spółkę i Grupę znacznie lepszego wyniku finansowego.

### Komentarz do skonsolidowanego bilansu

WYBRANE POZYCJE BILANSOWE	31.12.2009	30.09.2009	30.06.2009	31.03.2009	31.12.2008
Aktywa trwałe	126 730	127 328	126 757	109 993	108 265
Aktywa obrotowe	120 611	89 091	97 191	95 373	124 251
Kapitał własny	155 388	153 251	155 232	155 293	158 030
Zobowiązania długoterminowe	7 099	8 078	8 778	10 038	9 946
Zobowiązania krótkoterminowe	84 854	55 090	59 938	40 034	64 540
<b>SUMA BILANSOWA</b>	<b>247 341</b>	<b>216 419</b>	<b>223 948</b>	<b>205 366</b>	<b>232 516</b>

W strukturze aktywów zanotowano w porównaniu do stanu na koniec III kwartału 2009 roku kilka istotnych zmian. W aktywach trwałych w pozycji „aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności” zaprezentowano zakupione w IV kwartale 2009 roku trzyletnie obligacje korporacyjne o wartości nominalnej 15 mln zł. Zmniejszeniu z 30,6 mln zł do 16,3 mln zł uległ stan „pozostałych aktywów finansowych (długoterminowych)”, co wynikało z częściowej spłaty przez kontrahentów udzielonych przez WASKO S.A. pożyczek. Ponadto w związku z wyższymi przychodami ze sprzedaży uzyskanymi w IV kwartale 2009 r. – z 50,2 mln zł na dzień 30 września 2009 r. do kwoty 92,7 mln zł na dzień 31 grudnia 2009 r. zwiększył się stan należności handlowych.

Na koniec IV kwartału 2009 r. po stronie pasywów znacząco zwiększył się stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług - z 24,9 mln zł do 54,7 mln zł, co było bezpośrednim skutkiem wzmożonej aktywności handlowej i uzyskania przychodów z zakończonych w tym okresie kontraktów. Istotnemu zmniejszeniu uległ z kolei stan kredytów i pożyczek (z 14,3 do 0,2 mln zł), co było efektem spłaty przez Spółkę zobowiązań z tytułu wykorzystania linii kredytowych na rachunkach bieżących.

### Komentarz do skonsolidowanego rachunku przepływów środków pieniężnych

WYSZCZEGÓLNIENIE	IV KWARTAŁ 2009	IV KWARTAŁ 2008
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	20 649	21 052
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-464	-9731
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-14 948	-11 406
Zwiększenie/Zmniejszenie stanu środków pieniężnych	5 112	-84
Środki pieniężne na koniec okresu	8 141	3 775



Grupa Kapitałowa WASKO S.A. uzyskała w opisywanym w niniejszym raporcie okresie dodatnie przepływy z działalności operacyjnej w wysokości 20 524,5 tys. zł, głównie dzięki korzystnej różnicy pomiędzy zmianą stanu należności i zobowiązań handlowych oraz dzięki zmniejszeniu się stanu zapasów. Działalność inwestycyjna w IV kwartale 2009 roku była pod względem wpływów i wydatków środków pieniężnych bardzo zrównoważona (-464 tys. zł), z jednej strony nastąpił wpływ środków pieniężnych pochodzących z tytułu spłaty udzielonych pożyczek, z drugiej strony WASKO S.A. dokonało inwestycji wolnych środków obrotowych zakupując obligacje korporacyjne o wartości 15 mln zł.

Ujemne przepływy pieniężne wygenerowane z działalności finansowej w wysokości -14 948 tys. zł, to przede wszystkim wydatki związane z całkowitą spłatą kwoty 14,1 mln zł wykorzystanej w ramach dostępnej linii kredytowej w rachunku bieżącym. Ostatecznie stan środków pieniężnych Grupy w okresie od 1 października 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku, pomimo wspomnianej spłaty zobowiązania kredytowego zwiększył się o 5 112 tys. zł do kwoty 8 141 tys. zł.

### Podstawowe wskaźniki finansowe

	IV KWARTAŁ 2009	IV KWARTAŁ 2008
<b>RENTOWNOŚĆ</b>		
Marża brutto	11,64%	19,14%
Rentowność brutto na działalności handlowej	17,73%	14,60%
Rentowność operacyjna	2,69%	8,84%
Rentowność EBITDA	5,49%	10,91%
Rentowność brutto	3,46%	6,45%
Rentowność netto	2,43%	5,02%
Rentowność kapitałów własnych ROE*	0,85%	9,09%
<b>PŁYNNOŚĆ</b>		
Wskaźnik płynności bieżącej	1,42	1,93
Wskaźnik płynności podwyższonej	1,33	1,77
<b>ZADŁUŻENIE</b>		
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	37,18%	32,03%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	59,18%	47,13%

- Marża brutto (stosunek zysku brutto na sprzedaży do przychodów ze sprzedaży)
- Rentowność brutto na działalności handlowej (stosunek zysku brutto ze sprzedaży towarów i materiałów do przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów)
- 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 01.01.2009-31.12.2009)
- 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).

W IV kwartale 2009 roku ze względu na niższy zysk netto obniżeniu uległy wskaźniki rentowności. Wyjątek stanowił wskaźnik rentowności brutto na działalności handlowej, którego wartość pozostaje na wysokim poziomie. Wskaźniki płynności, jak i zadłużenia potwierdzają jednak, że Grupa Kapitałowa WASKO S.A. posiada stabilną sytuację finansową, dostępne środki pieniężne zapewniają bieżące funkcjonowanie Grupy Kapitałowej, a posiadane wolne środki finansowe alokowane są w bezpieczne instrumenty finansowe (obligacje korporacyjne) o stopie zwrotu wyższej niż instrumenty finansowe dostępne na rynku. Zobowiązania Spółki i podmiotów z Grupy wobec partnerów handlowych i pracowników oraz zobowiązania publicznoprawne regulowane są w sposób terminowy. W opinii Zarządu WASKO S.A. w perspektywie najbliższego roku nie występują żadne realne zagrożenia dla funkcjonowania Grupy Kapitałowej.

## **Zatrudnienie**

Na dzień 31 grudnia 2009 roku w Grupie Kapitałowej WASKO S.A. zatrudniano łącznie 726 osób, przy czym na WASKO S.A. przypadało 659 pracowników. W porównaniu do stanu na dzień 30 września 2009 roku zatrudnienie w WASKO S.A. zmniejszyło się o 16 osób, natomiast w całej Grupie Kapitałowej zmniejszyło się o 18 osób.

## **2.22 Informacja o realizacji prognozy przychodów ze sprzedaży**

WASKO S.A. nie przekazywała do publicznej wiadomości żadnych prognoz sprzedaży na rok 2009.

## **2.23 Opis czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte 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,
- 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.

## **2.24 Perspektywy i zamierzenia**

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

Zdaniem Zarządu w roku 2010 istnieje wysokie prawdopodobieństwo zwiększenia aktywności 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.

Zarząd WASKO S.A. ocenia, że w 2010 roku utrzymany zostanie również udział około 30 % przychodów ze sprzedaży w sektorze telekomunikacyjnym. W dalszym ciągu w najbliższym okresie Spółka nie planuje 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.

### 3. KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE WASKO S.A. ZA IV KWARTAŁ 2009 ROKU

#### 3.1 Bilans

	31.12.2009	31.12.2008
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>125 425,6</b>	<b>106 487,7</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	57 016,3	62 034,8
Wartości niematerialne	25 395,3	15 902,6
Udziały i akcje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	5 003,1	5 519,3
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	2 963,6	2 880,7
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	15 000,0	0,0
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	16 304,1	15 921,5
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 721,6	4 207,2
Rozliczenia międzyokresowe	0,0	0,0
Inne inwestycje długoterminowe	21,6	21,6
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>115 938,2</b>	<b>118 715,5</b>
Zapasy	7 679,4	10 176,3
Należności handlowe oraz pozostałe należności	90 598,8	86 277,0
Rozliczenia międzyokresowe	581,6	971,7
Pozostałe aktywa finansowe	10 074,7	20 050,4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 003,7	1 240,1
<b>Aktywa razem</b>	<b>241 363,8</b>	<b>225 203,3</b>
<b>PASYWA</b>		
<b>Kapitał własny</b>	<b>152 765,0</b>	<b>155 312,0</b>
Kapitał podstawowy	91 187,5	91 187,5
Pozostałe kapitały rezerwowe	56 645,6	45 984,9
Zyski zatrzymane	4 931,9	18 139,5
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>6 197,4</b>	<b>8 685,9</b>
Rezerwy	1 821,8	2 986,8
Pozostałe zobowiązania finansowe	4 375,7	5 699,2
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>82 401,3</b>	<b>61 205,4</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	54 079,5	43 509,4
Kredyty i pożyczki	54,2	2 087,3
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 237,7	1 105,3
Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego	962,2	2 348,0
Pozostałe zobowiązania budżetowe	9 217,6	3 135,3
Rozliczenia międzyokresowe	15 041,0	6 046,0
Rezerwy	1 809,1	2 974,1
<b>Pasywa razem</b>	<b>241 363,8</b>	<b>225 203,3</b>
<b>Wartość księgowa</b>	<b>152 765,0</b>	<b>155 312,0</b>
<b>Liczba akcji</b>	<b>91 187 500</b>	<b>91 187 500</b>
<b>Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>	<b>1,68</b>	<b>1,70</b>

### 3.2 Rachunek zysków i strat

	IV KWARTAŁ 2009	01.01.2009 31.12.2009	IV KWARTAŁ 2008	01.01.2008 31.12.2008
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>110 083,1</b>	<b>234 663,6</b>	<b>106 894,0</b>	<b>397 070,7</b>
Sprzedaż produktów	50 233,6	119 722,6	38 133,4	113 917,2
Sprzedaży towarów i materiałów	59 849,5	114 940,9	68 760,6	283 153,5
<b>Koszty własny sprzedaży</b>	<b>97 861,0</b>	<b>205 447,9</b>	<b>86 278,0</b>	<b>347 915,8</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	48 670,6	109 143,7	27 288,7	90 882,7
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	49 190,4	96 304,2	58 989,3	257 033,1
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>12 222,1</b>	<b>29 215,7</b>	<b>20 616,0</b>	<b>49 154,9</b>
Pozostałe przychody operacyjne	432,4	1 244,7	1 027,3	1 469,2
Koszty sprzedaży	5 330,3	14 623,1	5 713,5	15 209,1
Koszty ogólnego zarządu	3 247,5	12 461,2	4 880,7	13 972,6
Pozostałe koszty operacyjne	1 566,3	3 401,8	207,8	1 460,4
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>2 510,5</b>	<b>-25,7</b>	<b>10 841,2</b>	<b>19 981,9</b>
Przychody finansowe	1 004,9	4 908,9	152,9	3 857,1
Koszty finansowe	194,9	2 009,0	3 320,7	5 778,0
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>3 320,5</b>	<b>2 874,2</b>	<b>7 673,4</b>	<b>18 061,0</b>
Podatek dochodowy	1 260,8	1 429,4	1 451,7	3 752,8
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>2 059,7</b>	<b>1 444,8</b>	<b>6 221,7</b>	<b>14 308,2</b>

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

- podstawowy z zysku za okres sprawozdawczy	0,02	0,02	0,07	0,16
- rozwodniony z zysku za okres sprawozdawczy	0,02	0,02	0,07	0,16

#### SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	IV KWARTAŁ 2009	01.01.2009 31.12.2009	IV KWARTAŁ 2008	01.01.2008 31.12.2008
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>2 059,7</b>	<b>1 444,8</b>	<b>6 221,7</b>	<b>14 308,2</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>				
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-757,8	97,7	-	-
Podatek odroczoney dotyczący aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	144,0	-18,6	-	-
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>-613,8</b>	<b>79,1</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>1 445,9</b>	<b>1 523,9</b>	<b>6 221,7</b>	<b>14 308,2</b>

### 3.3 Zestawienie zmian w kapitale własnym

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>Saldo 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			1 523,9	1 523,9
Wypłata dywidendy			-3 647,5	-3 647,5
Podział zysku za 2008 rok		10 660,7	-10 660,7	0,0
Zyski/straty jednostki zależnej poniesione do dnia połączenia			-423,4	-423,4
<b>Saldo na dzień 31.12.2009</b>	<b>91 187,5</b>	<b>56 645,6</b>	<b>4 931,9</b>	<b>152 765,0</b>

za okres od dnia 01.01.2008 r. do dnia 31.12.2008 r.

Pozycje kapitału własnego:	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem:
<b>Saldo na dzień 01.01.2008</b>	<b>91 187,5</b>	<b>25 230,5</b>	<b>33 704,5</b>	<b>150 122,5</b>
Całkowite dochody za okres			14 308,2	14 308,2
Wypłata dywidendy			-9 118,8	-9 118,8
Podział zysku za 2007 rok		20 754,4	-20 754,4	0,0
<b>Saldo na dzień 31.12.2008</b>	<b>91 187,5</b>	<b>45 984,9</b>	<b>18 139,5</b>	<b>155 312,0</b>

### 3.4 Rachunek przepływów pieniężnych

	IV KWARTAŁ 2009	01.01.2009 31.12.2009	IV KWARTAŁ 2008	01.01.2008 31.12.2008
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
<b>Zysk/strata brutto</b>	<b>3 320,4</b>	<b>2 874,2</b>	<b>7 673,4</b>	<b>18 061,0</b>
<b>Korekty razem</b>	<b>16 123,5</b>	<b>26 046,8</b>	<b>13 243,0</b>	<b>11 930,3</b>
Amortyzacja	2 806,3	9 432,4	1 888,7	7 132,8
Odsetki i dywidendy, netto	-759,3	-3 272,9	373,2	-1 358,1
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-56,6	609,6	2 116,1	3 429,5
Zmiana stanu należności	-42 535,8	-4 321,8	90 278,3	78 595,7
Zmiana stanu zapasów	13 830,5	2 496,9	7 931,1	-108,7
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	35 041,2	16 701,8	-88 591,0	-60 209,9
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	7 937,3	9 366,6	246,6	-6 870,2
Zmiana stanu rezerw	-140,0	-2 330,0	-1 000,0	-650,0
Podatek dochodowy zapłacony	0,0	-2 343,3	0,0	-8 331,1
Pozostałe	0,0	-292,4	0,0	300,3
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>19 443,9</b>	<b>28 921,0</b>	<b>20 916,4</b>	<b>29 991,2</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
Sprzedaż aktywów trwałych i wartości niematerialnych	23,6	180,1	0,3	4,6
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-2 729,3	-13 866,8	-6 997,2	-29 166,6
Sprzedaż aktywów finansowych	-43,9	141,9	10 798,8	20 596,3
Nabycie aktywów finansowych	-15 000,0	-15 000,0	0,0	-22 281,0
Nabycie inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	0,0	-155,3	0,0	-6 412,1
Dywidendy otrzymane	0,0	454,0	0,0	194,5
Odsetki otrzymane	618,4	2 310,6	739,4	1 679,0
Spłata udzielonych pożyczek	16 844,7	19 387,4	5 385,6	20 242,7
Udzielenie pożyczek	0,0	-9 025,0	-19 450,0	-40 450,0
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-286,6</b>	<b>-15 573,1</b>	<b>-9 523,1</b>	<b>-55 592,8</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-442,2	-1 226,8	18,4	-986,4
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów/pożyczek	0,0	0,0	0,0	2 087,3
Spłata kredytów/pożyczek	-14 079,5	-2 033,1	-10 915,4	0,0
Dywidendy wypłacone	0,0	-3 647,5	0,0	-9 118,8
Odsetki zapłacone	-90,0	-676,9	-179,3	-730,0
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-14 611,6</b>	<b>-7 584,3</b>	<b>-11 076,3</b>	<b>-8 747,8</b>
<b>Zwiększenie/Zmniejszenie stanu środków pieniężnych</b>	<b>4 545,7</b>	<b>5 763,6</b>	<b>317,0</b>	<b>-34 349,4</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>4 545,7</b>	<b>5 763,6</b>	<b>317,0</b>	<b>-34 349,4</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>2 458,0</b>	<b>1 240,1</b>	<b>923,2</b>	<b>35 589,5</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>	<b>7 003,7</b>	<b>7 003,7</b>	<b>1 240,1</b>	<b>1 240,1</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,0	0,0	0,0	0,0