



Sprawozdanie finansowe
WASKO S.A.
za III kwartał 2007 roku

SPIS TREŚCI

1. KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III kwartał 2007 roku	2
1.1 Bilans	2
1.2 Rachunek zysków i strat	3
1.3 Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym	4
1.4 Rachunek Przepływów Pieniężnych	5
2. KOMENTARZ I INFORMACJE DODATKOWE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA III KWARTAŁ 2007 ROKU	6
2.1 Podstawowe informacje o Spółce, przedmiot działalności	6
2.2 Zakres prezentowanego sprawozdania finansowego	6
2.3 Metody sporządzania sprawozdań finansowych	7
2.4 Zasady prezentacji i przeliczenia sprawozdań finansowych	7
2.5 Charakterystyka ważniejszych, stosowanych przez Spółkę zasad i metod wyceny aktywów, pasywów oraz ustalania wyniku finansowego	7
2.6.1. Rzeczowe aktywa trwałe	7
2.6.2. Leasing	8
2.6.3. Wartości niematerialne	8
2.6.4. Aktywa finansowe	9
2.6.5. Zapasy	9
2.6.6. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	10
2.6.7. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	10
2.6.8. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	10
2.6.9. Rezerwy	10
2.6.10. Odprawy emerytalne	10
2.6.11. Kapitał własny	10
2.6.12. Odroczony podatek dochodowy	10
2.6.13. Rozpoznawanie przychodów i kosztów	11
2.6.14. Ustalenie wyniku finansowego	11
2.6.15. Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych	11
2.6 Informacja o emisji, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	12
2.7 Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie	12
2.8 Informacja o zmianach w strukturze WASKO S.A. w tym o połączeniach z innymi jednostkami	13
2.9 Informacja o członkach organów zarządzających i nadzorujących	13
2.10 Akcjonariusze posiadający powyżej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki	13
2.11 Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Spółki WASKO S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta	14
2.12 Opis istotnych zdarzeń, które miały miejsce w III kwartale 2007 roku oraz w okresie po jego zakończeniu do dnia przekazania raportu:	14
2.13 Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi.	15
2.14 Informacje o postępowaniach przeciwko Spółce.	15
2.15 Informacje o kredytach, udzielonych pożyczkach, poręczeniach i gwarancjach.	15
2.16 Opis segmentów działalności i rynków zbytu.	16
2.17 Objaśnienia dotyczące sezonowości działalności Spółki w prezentowanym okresie	18
2.18 Komentarz do sprawozdania finansowego	19
2.19 Informacja o realizacji prognozy przychodów ze sprzedaży, perspektywy i czynniki, które będą miały wpływ na działalność Spółki w kolejnych okresach	25
2.20 Opis czynników, które będą miały wpływ na osiąganе wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	25
2.21 Perspektywy i zamierzenia	26

1. KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III kwartał 2007 roku

1.1 Bilans

	30.09.2007	30.06.2007	30.09.2006	30.06.2006
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe	65 065,5	65 094,7	52 965,7	53 796,4
Rzeczowe aktywa trwałe	47 642,6	46 281,4	43 827,3	43 977,9
Wartość firmy	5 634,7	5 634,7	0,0	0,0
Pozostałe wartości niematerialne	4 407,5	4 574,9	1 001,3	1 066,5
Nieruchomości inwestycyjne	0,0	0,0	0,0	0,0
Aktywa finansowe	626,3	1 773,4	3 451,9	3 480,5
Pożyczki	4 610,8	4 870,6	3 029,1	3 029,1
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 303,5	1 184,3	1 656,1	2 242,4
Rozliczenia międzyokresowe	840,2	775,5	0,0	0,0
II. Aktywa obrotowe	97 227,2	224 797,5	105 491,5	91 081,6
Zapasy	16 881,6	18 044,1	10 812,5	10 738,4
Należności handlowe oraz pozostałe należności	40 322,0	164 855,3	67 750,6	32 284,5
Należności z tytułu podatku dochodowego	0,0	916,8	0,0	0,0
Aktywa finansowe	17 472,6	5 186,1	8 699,0	9 241,2
Pożyczki	6 444,8	6 026,6	772,2	782,2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 206,5	27 101,5	17 156,8	30 494,4
Rozliczenia międzyokresowe	2 899,7	2 667,1	300,4	7 540,9
A k t y w a r a z e m	162 292,7	289 892,2	158 457,2	144 878,0
PASYWA				
Kapitał własny	127 870,7	122 830,4	99 895,4	96 689,5
Kapitał podstawowy	91 187,5	91 187,5	9 300,0	9 300,0
Kapitał z aktualizacji wyceny	0,0	0,0	0,0	0,0
Akcje własne	0,0	0,0	0,0	0,0
Pozostałe kapitały	25 230,5	25 230,5	80 319,9	80 319,9
Zyski zatrzymane	3 831,4	3 831,4	6 591,4	6 591,4
Zysk (strata) netto	7 621,3	2 581,1	3 684,1	478,2
Zobowiązania długoterminowe	8 662,4	8 716,8	11 349,3	11 670,6
Kredyty i pożyczki	0,0	0,0	0,0	0,0
Długoterminowe rezerwy na zobowiązania	2 385,8	2 244,5	3 976,0	3 976,0
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	6 276,5	6 472,3	7 373,3	7 694,5
Zobowiązania krótkoterminowe	25 759,6	158 345,0	47 212,5	36 518,0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	19 443,4	151 732,1	39 790,0	27 177,4
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	0,0	0,0	0,0	0,0
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów i pożyczek	0,0	0,0	0,0	0,0
Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego	147,5	0,0	141,1	78,9
Rezerwy krótkoterminowe	2 413,9	2 331,6	3 744,2	5 624,9
Rozliczenia międzyokresowe	3 754,7	4 281,4	3 537,2	3 636,8
P a s y w a r a z e m	162 292,7	289 892,2	158 457,2	144 878,0
	-	-	-	-
	-	-	-	-
Wartość księgowa	127 870,7	122 830,4	99 895,4	96 689,5
Liczba akcji	91 188	91 188	87 188	87 188
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,40	1,35	1,15	1,11

1.2 Rachunek zysków i strat

	III KWARTAŁ 2007	01.01.2007 30.09.2007	III KWARTAŁ 2006	01.01.2006 30.09.2006
Przychody ze sprzedaży ogółem	56 007,74	245 295,15	54 928,77	158 214,15
Sprzedaż produktów	27 995,18	67 660,21	13 405,17	44 411,96
Sprzedaży towarów i materiałów	28 012,56	177 634,94	41 523,60	113 802,20
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	44 303,47	220 603,51	45 959,65	139 517,57
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	19 803,7	51 919,8	7 239,6	31 620,9
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	24 499,8	168 683,7	38 720,0	107 896,7
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	11 704,28	24 691,64	8 969,12	18 696,59
Pozostałe przychody operacyjne	61,4	1 646,5	688,6	3 537,5
Koszty sprzedaży	2 957,1	8 030,8	2 017,1	6 450,3
Koszty ogólnego zarządu	3 082,7	8 916,9	3 737,7	10 543,2
Pozostałe koszty operacyjne	160,9	651,3	72,9	724,4
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	5 565,01	8 739,14	3 830,07	4 516,14
Przychody finansowe	672,9	1 826,7	979,8	1 753,0
Koszty finansowe	253,1	736,2	541,8	1 063,9
Zysk (strata) brutto	5 984,85	9 829,64	4 268,04	5 205,23
Podatek dochodowy	944,6	2 208,3	1 062,1	1 521,1
Zysk (strata) netto	5 040,27	7 621,33	3 205,94	3 684,12

1.3 Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym

za okres od dnia 01.07.2007 r. do dnia 30.09.2007 r.

Pozycje kapitału własnego:	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Razem:
Saldo na dzień 01.07.2007	91 187,5	25 230,5	0,0	6 412,4	122 830,4
Zysk/strata netto za okres	0,0	0,0	0,0	5 040,3	5 040,3
Wypłata dywidendy	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Podział zysku za 2006 rok	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Saldo na dzień 30.09.2007	91 187,5	25 230,5	0,0	11 452,7	127 870,7

za okres od dnia 01.01.2007 r. do dnia 30.09.2007 r.

Pozycje kapitału własnego:	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Razem:
Saldo na dzień 01.01.2007	91 187,5	14 931,6	-2 963,7	16 480,8	119 636,2
Zysk/strata netto za okres	0,0	0,0	0,0	7 621,3	7 621,3
Wypłata dywidendy	0,0	0,0	0,0	-3 647,5	-3 647,5
Sprzedaż akcji własnych	0,0	1 297,0	2 963,7		4 260,7
Podział zysku za 2006 rok	0,0	9 001,9	0,0	-9 001,9	0,0
Saldo na dzień 30.09.2007	91 187,5	25 230,5	0,0	11 452,7	127 870,7

za okres od dnia 01.07.2006 r. do dnia 30.09.2006 r.

Pozycje kapitału własnego:	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Razem:
Saldo na dzień 01.07.2006	9 300,0	80 319,9	0,0	7 069,6	96 689,5
Zysk/strata netto za okres	0,0	0,0	0,0	3 205,9	3 205,9
Wypłata dywidendy	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Podział zysku za 2005 rok	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Saldo na dzień 30.09.2006	9 300,0	80 319,9	0,0	10 275,5	99 895,4

za okres od dnia 01.01.2006 r. do dnia 30.09.2006 r.

Pozycje kapitału własnego:	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Razem:
Saldo na dzień 01.01.2006	9 300,0	73 361,5	0,0	18 199,9	100 861,3
Zysk netto za okres	0,0	0,0	0,0	3 684,1	3 684,1
Wypłata dywidendy	0,0	0,0	0,0	-4 650,0	-4 650,0
Podział zysku za 2005 rok	0,0	6 958,4	0,0	-6 958,4	0,0
Saldo na dzień 30.09.2006	9 300,0	80 319,9	0,0	10 275,5	99 895,4

1.4 Rachunek Przepływów Pieniężnych

	III KWARTAŁ 2007	01.01.2007 30.09.2007	III KWARTAŁ 2006	01.01.2006 30.09.2006
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk/strata brutto	5 984,9	9 829,6	4 268,0	5 205,2
II. Korekty razem	-1 512,1	2 439,7	-12 139,6	-5 362,4
Amortyzacja	1 869,4	5 417,4	1 472,5	4 206,6
Odsetki i dywidendy, netto	-91,1	75,8	116,3	633,8
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	31,1	51,9	-9,4	-62,8
Zmiana stanu należności	125 450,2	28 013,8	-35 466,0	72 033,9
Zmiana stanu zapasów	1 162,5	-12 438,4	-74,1	-6 967,8
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-129 983,8	-12 503,0	15 974,9	-71 249,2
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-199,0	-2 398,5	7 727,1	332,1
Zmiana stanu rezerw	223,7	-590,1	-1 880,7	-3 831,4
Podatek dochodowy zapłacony	0,0	-3 189,2	0,0	-457,6
Pozostałe	24,8	0,0	0,0	0,0
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 472,7	12 269,3	-7 871,5	-157,1
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Sprzedaż aktywów trwałych i wartości niematerialnych	32,4	40,8	39,0	176,3
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-3 126,7	-6 759,3	-1 286,2	-2 350,4
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	0,0	0,0	0,0	0,0
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	0,0	0,0	0,0	0,0
Sprzedaż aktywów finansowych	1 511,8	3 821,4	570,8	8 053,8
Nabycie aktywów finansowych	-13 120,4	-15 048,9	0,0	-2 032,7
Dywidendy otrzymane	0,0	0,0	0,0	0,0
Odsetki otrzymane	328,9	406,7	143,9	143,9
Splata udzielonych pożyczek	599,3	2 382,8	120,0	194,2
Udzielenie pożyczek	-300,0	-6 150,0	-110,0	-1 434,9
Pozostałe	0,0	4 257,7	0,0	0,0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-14 074,7	-17 048,9	-522,5	2 750,2
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0,0	0,0	0,0	0,0
Wpływy netto z emisji akcji	0,0	0,0	0,0	0,0
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-394,3	-769,2	-33,4	-722,2
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów/pożyczek	0,0	0,0	0,0	0,0
Splata kredytów/pożyczek	0,0	0,0	0,0	0,0
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom WASKO S.A.	-3 647,5	-3 647,5	-4 650,0	-4 650,0
Odsetki zapłacone	-251,2	-723,8	-260,2	-777,8
Pozostałe - sprzedaż akcji własnych	0,0	0,0	0,0	0,0
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-4 293,0	-5 140,6	-4 943,6	-6 150,0
Zwiększenie/Zmniejszenie stanu środków pieniężnych	-13 895,0	-9 920,1	-13 337,6	-3 556,9
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-13 895,0	-9 920,1	-13 337,6	-3 556,9
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,0	0,0	0,0	0,0
Środki pieniężne na początek okresu	27 101,5	23 126,6	30 494,4	20 713,7
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	13 206,5	13 206,5	17 156,8	17 156,8
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,0	0,0	0,0	0,0

2. KOMENTARZ I INFORMACJE DODATKOWE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA III KWARTAŁ 2007 ROKU

2.1 Podstawowe informacje o Spółce, przedmiot działalności

Firma Spółki: WASKO S.A.
Siedziba: 44-100 Gliwice, ul. Berbeckiego 6

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 sprawozdania finansowego

W prezentowanym sprawozdaniu finansowym przedstawiono dane z działalności WASKO S.A. w III kwartale 2007 r., to jest w okresie od 01.07.2007 roku do 30.09.2007 roku wraz z porównywalnymi danymi za ten sam okres roku 2006 oraz dane narastająco za okres od 1 stycznia do 30 września 2007 wraz z danymi porównywalnymi.

2.3 Metody sporządzania sprawozdań finansowych

Kwartalne sprawozdanie finansowe WASKO S.A. sporządzono przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez WASKO S.A. w dającej się przewidzieć przyszłości oraz, że nie istnieją okoliczności wskazujące 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 nieuregulowanym 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 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.

Sprawozdanie finansowe WASKO sporządzone zostało zgodnie ze standardem MSR numer 34 (Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa).

2.4 Zasady prezentacji i przeliczenia sprawozdań finansowych

Kwartalne sprawozdanie finansowe WASKO S.A. obejmuje okres od 1 lipca 2007 do 30 września 2007 roku oraz zawiera porównywalne dane finansowe za okres od 1 lipca 2006 do 30 września 2006 roku. W sprawozdaniu zaprezentowano także dane narastająco za okres od 1 stycznia do 30 września 2007 wraz z danymi porównywalnymi. Ze względu na fakt, iż połączenie HOGA.PL S.A. i WASKO S.A. miało charakter przejęcia odwrotnego, porównywalne dane finansowe zostały zaprezentowane zgodnie z zasadami połączenia odwrotnego jako dane WASKO S.A.

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

Pożyczki i należności to nie zaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nie notowane 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 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 wykazany w wartości nominalnej,
- pozostałe kapitały utworzone z: podziału zysku, nadwyżki sprzedaży akcji ponad wartość nominalną,
- zysk niepodzielony wynikający z korekt z tytułu zmiany zasad rachunkowości.

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. 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.

2.6.15 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 2007 roku zostały przeliczone według kursu średniego ogłoszonego na dzień 28 września 2007 roku przez Narodowy Bank Polski dla EUR tab. 189/A/NBP/2007 czyli 1 EUR = 3,7775 zł i obowiązującego w dniu bilansowym,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2007 roku do 30 września 2007 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
22/A/NBP/2007	31.01.2007	3,9320
42/A/NBP/2007	28.02.2007	3,9175
64/A/NBP/2007	30.03.2007	3,8695
84/A/NBP/2007	30.04.2007	3,7879
105/A/NBP/2007	31.05.2007	3,8190
125/A/NBP/2007	29.06.2007	3,7658
147/A/NBP/2007	31.07.2007	3,7900
169/A/NBP/2007	31.08.2007	3,8230
189/A/NBP/2007	28.09.2007	3,7775
razem		34,4822

Średni kurs za 9 m-cy	3,8314
------------------------------	---------------

Porównywalne dane finansowe za rok 2006 przeliczono w analogiczny sposób wykorzystując:

- dla przeliczenia poszczególnych pozycji aktywów i pasywów bilansu na dzień 30 września 2006 roku kurs średni ogłoszony na dzień 29 września 2006 roku przez Narodowy Bank Polski dla EUR tab. 190/A/NBP/2005 czyli 1 EUR = 3,9835 zł i obowiązujący w dniu bilansowym,
- dla przeliczenia poszczególnych pozycji rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2006 roku do 30 września 2006 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/2006	31.01.2006	3,8285
42/A/NBP/2006	28.02.2006	3,7726
65/A/NBP/2006	31.03.2006	3,9357
84/A/NBP/2006	28.04.2006	3,874
105/A/NBP/2006	31.05.2006	3,9472
126/A/NBP/2006	30.06.2006	4,0434
147/A/NBP/2006	31.07.2006	3,9321
169/A/NBP/2006	31.08.2006	3,9369
190/A/NBP/2006	29.09.2006	3,9835
razem		35,2539

Średni kurs za 9 m-cy	3,9171
------------------------------	---------------

2.6 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.

2.7 Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie

W dniu 31 lipca 2007 roku Spółka wypłaciła akcjonariuszom dywidendę zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 12 czerwca 2007 o podziale zysku za 2006 rok, w wyniku której na wypłatę dywidendy przeznaczono kwotę 3 647 500 zł, to jest 4 grosze na jedną akcję WASKO S.A. Dniem nabycia prawa do dywidendy był dzień 29 czerwca 2007 roku, a dniem jej wypłaty dzień 31 lipca 2007 roku.

2.8 Informacja o zmianach w strukturze WASKO S.A. w tym o połączeniach z innymi jednostkami

13 sierpnia 2007 roku WASKO S.A. dokonała zbycia wszystkich posiadanych udziałów w przedsiębiorstwie ATUT Sp. z o.o. z siedzibą w Gorzowie Wielkopolskim oraz w spółce PONER Sp. z o.o. z siedzibą w Kępnie (wcześniej PONAR-REMO Sp. z o.o.) – wchodzącymi dotąd w skład Grupy Kapitałowej WASKO S.A. W wyniku dokonanych transakcji od dnia 13 sierpnia 2007 roku WASKO S.A. funkcjonuje jako samodzielna jednostka z 14 oddziałami na terenie kraju, nie posiadająca grupy kapitałowej i nie sporządzająca skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Szczegółowe informacje dotyczące transakcji zbycia udziałów wymienionych wyżej spółek zawarte zostały w raportach bieżących nr 39 i 40 z dnia 13 sierpnia 2007 roku.

2.9 Informacja o członkach organów zarządzających i nadzorujących

Rada Nadzorcza

W okresie od 1 lipca do 30 września 2007 roku w Radzie Nadzorczej WASKO S.A. nie wystąpiły żadne zmiany i funkcjonowała ona w następującym składzie osobowym:

Wiesław Rozłucki - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Krzysztof Gawlik - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Piotr Dudek - Sekretarz Rady Nadzorczej,
Marian Urbańczyk - Członek Rady Nadzorczej,
Marcin Juzoń - Członek Rady Nadzorczej.

Zarząd

W Zarządzie Spółki w III kwartale 2007 roku także nie wystąpiły żadne zmiany i funkcjonował on w tym okresie w następującym składzie:

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

2.10 Akcjonariusze posiadający powyżej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki

W okresie, któremu poświęcony jest niniejszy raport, nie wystąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Spółki przez znaczących akcjonariuszy WASKO S.A. Aktualna struktura akcjonariatu Spółki przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	ilość akcji	% w kapitale zakładowym	ilość głosów na WZA	% w ogólnej liczbie głosów
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.	11 850 000	13,00	11 850 000	13,00

Wojciech Wajda wraz z żoną oraz kontrolowaną przez siebie spółką Euro-Tech Investments S.a.r.l. dysponuje w chwili obecnej pakietem akcji pozwalającym na wykonywanie łącznie 86,92 % wszystkich głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy WASKO S.A.

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

Na moment przekazania niniejszego raportu stan posiadania akcji WASKO S.A. przez osoby zarządzające WASKO S.A. przedstawia się następująco:

Akcionariusz	ilość akcji	% w kapitale zakładowym	ilość 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	7881	0,01	7881	0,01
Piotr Zerhau Członek Zarządu	2500	0,00	2500	0,00

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

W porównaniu do stanu na koniec poprzedniego kwartału, akcje Spółki zakupili: Tomasz Kosobucki i Piotr Zerhau pełniący funkcję Członków Zarządu WASKO S.A. – więcej informacji o zakupie akcji zawiera raport bieżący nr 41 z dnia 23 sierpnia 2007 roku.

Osoby zasiadające w Radzie Nadzorczej Spółki nie posiadają akcji WASKO S.A.

2.12 Opis istotnych zdarzeń, które miały miejsce w III kwartale 2007 roku oraz w okresie po jego zakończeniu do dnia przekazania raportu:

- Podpisanie umowy z Centrum Informatycznym Trójmiejskiej Akademickiej Sieci Komputerowej Politechniki Gdańskiej o wartości 7,2 mln zł.

Umowa została zawarta w związku z postępowaniem o udzielenie zamówienia publicznego prowadzonego w trybie przetargu nieograniczonego, w ramach którego WASKO S.A. występowało jako Lider konsorcjum wspólnie z Action S.A. Zawarta umowa opiewa na kwotę 7,2 mln zł, a jej przedmiotem jest dostawa, instalacja i uruchomienie przez WASKO S.A. kompletnego klastra komputerowego o mocy obliczeniowej 50 Tflops, zbudowanego z serwerów połączonych w technologii "InfiniBand" wraz z oprogramowaniem. Dostarczany klastrowy będzie posiadał największą moc obliczeniową w Polsce i jest kolejnym projektem tego typu realizowanym przez WASKO S.A. dla sektora edukacji. Termin wykonania umowy upływa z końcem listopada 2007.

(RB 38/2007 z dnia 13.08.2007)

- Sprzedaż udziałów w spółce zależnej – ATUT Sp. z o.o.

W dniu 13 sierpnia 2007 roku Spółka dokonała sprzedaży 600 udziałów w ATUT Sp. z o.o. z siedzibą w Gorzowie Wielkopolskim za kwotę 300 tys. zł. Sprzedaż udziałów jest wynikiem zrealizowania głównych celów strategicznych leżących u podstaw nabycia udziałów w tym przedsiębiorstwie, wobec czego, w ocenie Zarządu WASKO S.A. dalsze powiązanie kapitałowe z ATUT Sp. z o.o. nie

przynosiłoby już wymiernych korzyści dla Spółki i jej akcjonariuszy, stąd decyzja o zakończeniu inwestycji. Sprzedane udziały stanowiły 100% kapitału zakładowego ATUT Sp. z o.o.

(RB 39/2007 z dnia 13.08.2007)

- Sprzedaż udziałów w spółce stowarzyszonej PONER Sp. z o.o.

W dniu 13 sierpnia 2007 roku Spółka dokonała zbycia wszystkich posiadanych udziałów w PONER Sp. z o.o. z siedzibą w Mianowicach (Gmina Kępno) będącej spółką stowarzyszoną WASKO S.A., za kwotę 950,4 tys. zł. Sprzedaż udziałów PONER Sp. z o.o. spowodowana została rewizją realizowanej strategii rozwoju Spółki i analizą możliwości przyszłej współpracy w ramach grupy kapitałowej. W ocenie Zarządu WASKO S.A. możliwe do uzyskania korzyści nie byłyby wystarczająco satysfakcjonujące w stosunku do zaangażowanego kapitału, w związku z czym podjęta została decyzja o zakończeniu tej inwestycji. Sprzedane udziały stanowiły 44% kapitału zakładowego PONER Sp. z o.o.

(RB 40/2007 z dnia 13.08.2007)

- Korekta prognozy jednostkowych przychodów ze sprzedaży i prognoza zysku netto WASKO S.A. na 2007 rok.

W dniu 12 października 2007 roku Zarząd WASKO S.A. przekazał do publicznej wiadomości informację o zmianie publikowanej w dniu 27.03.2007 prognozy jednostkowych przychodów ze sprzedaży WASKO S.A. na rok 2007 oraz informację o przewidywanym zysku netto jaki zostanie przez Spółkę wypracowany na koniec 2007 roku. Zgodnie z nową prognozą przychody ze sprzedaży w 2007 roku wyniosą 365,8 mln zł (dotychczasowa prognoza: 263 mln zł), a zysk netto 18,8 mln zł, co w porównaniu do roku 2006 będzie wynikiem odpowiednio o 58,4 i 48,7% lepszym.

(RB 44/2007 z dnia 12.10.2007)

2.13 Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi.

W III kwartale 2007 r. WASKO S.A. nie dokonywała transakcji z podmiotami powiązanymi, których wartość przekraczałyby 500 000 EUR.

2.14 Informacje o postępowaniach przeciwko Spółce.

Przeciwko Spółce nie są obecnie prowadzone żadne postępowania sądowe.

2.15 Informacje o kredytach, udzielonych pożyczkach, poręczeniach i gwarancjach.

W okresie, którego dotyczy niniejszy raport WASKO S.A. nie była stroną żadnych umów kredytowych. Spółka współpracuje z kilkoma bankami, w których posiada linie kredytowe, jednakże w okresie, któremu poświęcony jest niniejszy raport, żadna z linii kredytowych nie była wykorzystywana. Szczegółowe dane dotyczące stanu gwarancji, poręczeń i pożyczek udzielonych przez WASKO S.A. (na koniec opisywanego kwartału) zawierają poniższe tabele.

Gwarancje udzielone przez WASKO S.A (wg rodzaju)

	III kw 2007	struktura	III kw 2006	struktura
Gwarancje bankowe	13 768 193 zł	68,11%	7 211 217 zł	43,79%
Gwarancje ubezpieczeniowe	6 446 416 zł	31,89%	9 258 083 zł	56,21%
Razem	20 214 609 zł	100,00%	16 469 300 zł	100,00%

Gwarancje udzielone przez WASKO S.A. (wg przedmiotu zabezpieczenia)

	III kw 2007	struktura	III kw 2006	struktura
Gwarancje należytego wykonania umów oraz zabezpieczające okres rękojmi i gwarancji jakości	13 955 727 zł	69,04%	15 009 800 zł	91,14%
Gwarancje przetargowe	3 889 490 zł	19,24%	1 459 500 zł	8,86%
Gwarancje płatności	2 369 392 zł	11,72%	0 zł	0,00%
Razem	20 214 609 zł	100,00%	16 469 300 zł	100,00%

Pożyczki udzielone przez WASKO S.A.

	III kwartał 2007	III kwartał 2006
Pożyczki długoterminowe	4 610	3 029
<i>w tym dla podmiotów powiązanych</i>	<i>3 002</i>	
Pożyczki krótkoterminowe	6 919	772
<i>w tym dla podmiotów powiązanych</i>	<i>1 022</i>	<i>450</i>
Razem	11 529	3 801
wartość pożyczek pozostałych do spłaty w 2007 r.	1 481	

W III kwartale 2007 roku WASKO S.A. nie udzielało żadnych poręczeń.

2.16 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 działalności (z zastosowaniem wytycznych MSR 14), a ponadto, iż w ramach tego segmentu dochodzi do dystrybucji produktów, towarów i usług.

Spółka w III kwartale 2007 roku realizowała sprzedaż wyłącznie na rynku polskim i na nim też ulokowane są aktywa operacyjne WASKO S.A.. W związku z powyższym nie jest prezentowany podział według segmentów geograficznych, lecz wg grup produktów/usług.

Produkt/Usługa	III kw. 2007r		III kw. 2006r	
	wartość	udział %	wartość	udział %
Systemy informatyczne oraz usługi analityczno-programistyczne	14 841	26,5%	3 870	7,0%
Utrzymanie i serwis sprzętu komputerowego oraz infrastruktury informatycznej oraz serwis oprogramowania	7 788	13,9%	7 863	14,3%
Sprzedaż pozostałych usług	5 366	9,6%	1 672	3,0%
Sprzedaż sprzętu komputerowego i oprogramowania	28 013	50,0%	41 524	75,6%
RAZEM	56 008	100,0%	54 929	100,0%

W III kwartale 2007 roku największy udział w przychodach ze sprzedaży miała sprzedaż sprzętu komputerowego i oprogramowania, która stanowiła połowę zrealizowanych przychodów w tym okresie. Pozostałe 50% zrealizowanych przychodów przypadało na sprzedaż systemów informatycznych, usług programistycznych i analitycznych (26,5% łącznych przychodów III kwartału 2007), a także sprzedaż usług (23,5% zrealizowanych w III kwartale przychodów netto) - w tym utrzymania i serwisu sprzętu komputerowego i oprogramowania.

Łącznie sprzedaż produktów i usług świadczonych przez WASKO S.A., osiągnięta w III kwartale 2007 roku, wzrosła o ponad 14 590 tys. zł (plus 108,8%) w stosunku do analogicznego kwartału 2006 roku. Zdaniem Zarządu Spółki szczególnie pozytywnym zjawiskiem jest fakt zwiększenia o prawie 11 000 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu 2006 roku przychodów ze sprzedaży systemów informatycznych i świadczonych usług programistycznych. Ten segment działalności WASKO S.A. jest segmentem wysokomarżowym, co automatycznie przekłada się w pozytywny sposób na osiągane wyniki finansowe.

W ujęciu narastającym tj. od dnia 01.01.2007 roku do dnia 30.09.2007 r. strukturę przychodów ze sprzedaży wg klasyfikacji produktowo-usługowej prezentuje poniższa tabela:

Produkt/Usługa	9 miesięcy 2007r		9 miesięcy 2006r	
	wartość	udział %	wartość	udział %
Systemy informatyczne oraz usługi analityczno-programistyczne	36 488	14,9%	19 707	12,5%
Utrzymanie i serwis sprzętu komputerowego oraz infrastruktury informatycznej oraz serwis oprogramowania	21 413	8,7%	19 222	12,1%
Sprzedaż pozostałych usług	9 759	4,0%	5 483	3,5%
Sprzedaż sprzętu komputerowego i oprogramowania	177 635	72,4%	113 802	71,9%
RAZEM	245 295	100%	158 214	100%

Ponadto Spółka dokonuje klasyfikacji branżowej swej aktywności (z pominięciem generalnego progu 10% udziału).

Rynek zbytu (sektor)	III kw. 2007r		III kw. 2006r	
	wartość	udział %	wartość	udział %
Telekomunikacja	16 194	28,9%	13 320	24,3%
Sektor Publiczny	17 213	30,7%	9 462	17,2%
Bankowość i ubezpieczenia	4 015	7,2%	5 262	9,6%
Sektor Paliwowo - Energetyczny	416	0,7%	787	1,4%
Edukacja	188	0,3%	19 617	35,7%
Ochrona Zdrowia	245	0,4%	532	1,0%
Pozostałe przedsiębiorstwa przemysłowe, usługowe i informatyczne	17 737	31,7%	5 949	10,8%
RAZEM	56 008	100,00%	54 929	100,00%

W ujęciu narastającym za okres od dnia 01.01.2007 r. do dnia 30.09.2007 r. strukturę sprzedaży wg rynków zbytu prezentuje poniższa tabela.

Rynek zbytu (sektor)	9 miesięcy 2007r		9 miesięcy 2006r	
	wartość	udział %	wartość	udział %
Telekomunikacja	36 910	15,0%	29 112	18,4%
Sektor Publiczny	36 054	14,7%	22 033	13,9%
Bankowość i ubezpieczenia	5 997	2,4%	13 815	8,7%
Sektor Paliwowo - Energetyczny	1 260	0,5%	1 272	0,8%
Edukacja	999	0,4%	19 786	12,5%
Ochrona Zdrowia	1 017	0,4%	1 308	0,8%
Pozostałe przedsiębiorstwa przemysłowe, usługowe i informatyczne	163 058	66,5%	70 888	44,8%
RAZEM	245 295	100,0%	158 214	100,0%

2.17 Objasnienia dotyczące sezonowości działalności Spółki w prezentowanym okresie

Działalność Spółki charakteryzuje się sezonowością w osiąganych przychodach ze sprzedaży. Zwykle najniższa w ujęciu kwartalnym jest sprzedaż w pierwszym kwartale roku obrotowego, a największa w ostatnim. Średnio, w okresie ostatnich 5 lat, na III kwartał roku obrotowego przypadało od 12% do 27% łącznych przychodów ze sprzedaży danego roku.

W bieżącym okresie sprawozdawczym zrealizowana przez Spółkę sprzedaż stanowi ponad 15% podwyższonych (RB 44/2007), prognozowanych do osiągnięcia na 2007 rok przychodów ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów. Nadmienić należy, że w okresie od I do III kwartału 2007

wykonano ponad 67% nowego planu sprzedaży, gdzie średnia ostatnich lat oscylowała wokół 50% sprzedaży całorocznej.

Spadek sprzedaży w III kwartale bieżącego roku obrotowego (w stosunku do przychodów osiągniętych w II kwartale 2007) jest zjawiskiem normalnym, o którym Spółka pisała w raporcie okresowym za II kwartał 2007. Zwyczajowo III kwartał przynosi wyhamowanie dynamiki sprzedaży realizowanej w II kwartale roku obrotowego, która rośnie w ostatnim kwartale roku obrotowego.

Zarząd Spółki zakłada, że sprzedaż IV kwartału 2007 roku powinna zamknąć się kwotą ponad 120 000 tys. złotych.

2.18 Komentarz do sprawozdania finansowego

III kwartał 2007 roku był dla Spółki okresem bardzo udanym. Od 1 lipca 2007 roku do 30 września 2007 roku WASKO S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 56 007,7 tys. zł, co jest wynikiem porównywalnym do osiągniętego w tym samym okresie roku 2006 (+2,0%), jednakże struktura tych przychodów uległa zdecydowanej poprawie. Dzięki dynamicznemu wzrostowi przychodów ze sprzedaży produktów Spółki (+108,8%) grupa ta stanowiła blisko połowę wszystkich uzyskanych w III kwartale przychodów Spółki. Wpływ na taki stan rzeczy miało również zmniejszenie się wartości sprzedanego sprzętu komputerowego i oprogramowania (-32,5%). W ujęciu narastającym, przychody ze sprzedaży WASKO S.A. po dziewięciu miesiącach działalności w 2007 roku w stosunku do roku poprzedniego wzrosły o ponad 55% i wyniosły 245 295,15 tys. zł, w tym sprzedaż produktów i usług wyniosła 67 660,21 tys. zł, co oznacza wzrost tych przychodów o 52,3 %, natomiast sprzedaż towarów i materiałów wzrosła o 56,1 % i wyniosła 177 634,94 tys. zł.

Zwiększająca się skala działania Spółki, to z jednej strony wyższe przychody, ale z drugiej także konieczność ponoszenia większych kosztów, w tym kosztów zatrudnienia wysoko wykwalifikowanej kadry. W opisywanym okresie, Spółka poniosła większe koszty wytworzenia produktów, które ze względu na skokowy charakter zmian wzrosły w III kwartale o 173,5% w porównaniu do tego samego okresu sprzed roku. Mniejsza wartość sprzedanych towarów i materiałów (-36,7%) spowodowała jednak, że łączna suma kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów w III kwartale 2007 roku zmniejszyła się o 3,6% do kwoty 44 303,47 tys. zł, powodując, że zysk brutto na sprzedaży w trzecim kwartale 2007 roku wyniósł 11 704,28 tys. zł, a w ujęciu narastającym 24 691,64 tys. zł co było wynikiem odpowiednio o 30,5 % oraz 32,1% lepszym niż przed rokiem.

W III kwartale bieżącego roku WASKO S.A. kontynuowała ekspansywną politykę związaną z aktywizacją sprzedaży produktów i usług Spółki. Dynamiczny wzrost przychodów ze sprzedaży w tej właśnie kategorii świadczy o dużej skuteczności podejmowanych działań, wiążących się jednak z koniecznością poniesienia wyższych kosztów sprzedaży, które od 1 lipca 2007 do 30 września 2007 roku wzrosły o 46,6%, a narastająco od początku roku o 24,5%.

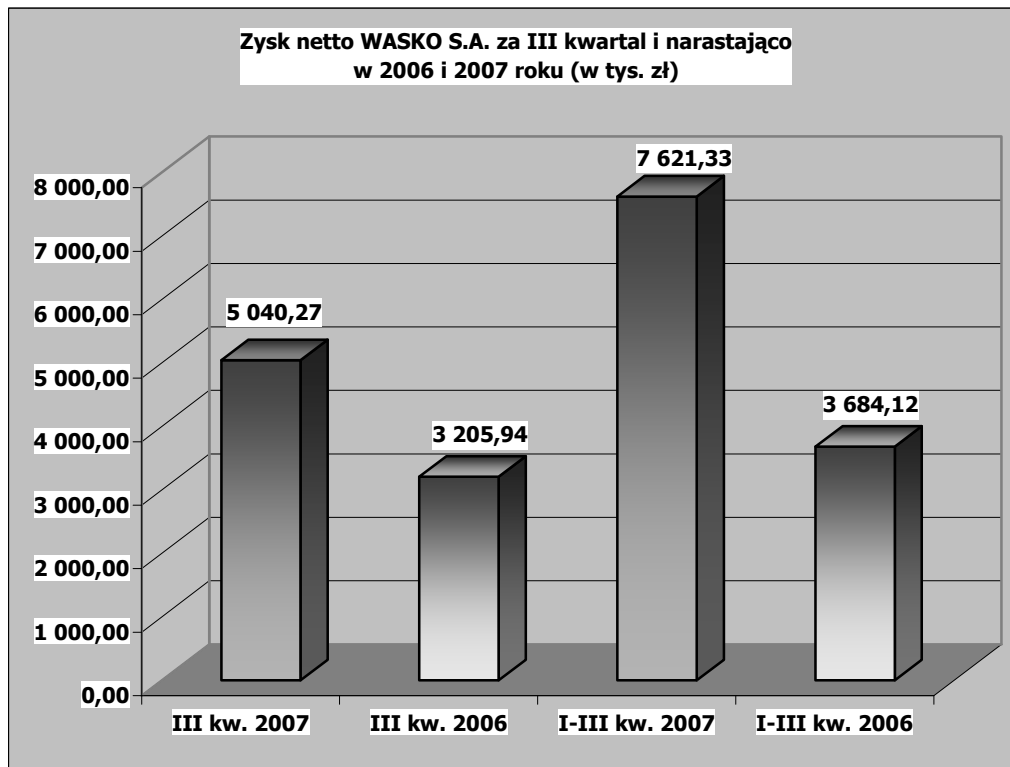
Z kolei koszty zarządu zostały w dość istotny sposób po raz kolejny zredukowane. W okresie od 1 lipca 2007 do 30 września 2007 wyniosły one 3 082,70 tys. zł, a w ujęciu narastającym od początku roku 8 916,90 tys. zł, co oznacza, że zmniejszyły się one odpowiednio o 17,5% i 15,4% w stosunku do analogicznych okresów w roku 2006. Łączna suma kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu ukształtowała się na poziomie 6 039,8 tys. zł w III kwartale i 16 947,7 tys. zł po dziewięciu miesiącach 2007 roku. Są to wartości bardzo zbliżone do uzyskanych w tych samych okresach 2006 roku.

Uwzględniając niewielkie ujemne saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych w kwocie 99,5 tys. zł WASKO S.A. uzyskało w okresie od 1 lipca do 30 września 2007 roku zysk na działalności operacyjnej w wysokości 5 565,01 tys. zł, a w ujęciu narastającym od początku roku w wysokości 8 739,14 tys. zł, co oznacza, że zysk ten wzrósł odpowiednio o 45,3 i 93,5% w porównaniu to tych samych okresów z roku 2006.

W okresie, któremu poświęcony jest niniejszy raport Spółka uzyskała niższe o 31,2 % przychody finansowe w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Po uwzględnieniu spadku kosztów finansowych (-53,3%) uzyskane z tej działalności dodatnie saldo osiągnęło wartość 419,80 tys. zł, co jest kwotą zbliżoną do wypracowanego wyniku na działalności finansowej w III kwartale 2006 roku. W ujęciu narastającym wynik ten po dziewięciu miesiącach 2007 roku jest znacząco wyższy i wynosi 1 090,50 tys. zł, to jest o 58,3% wyższy niż w analogicznym okresie 2006 roku. Korzystny wpływ działalności finansowej Spółki spowodował, że w III kwartale 2007 r. Spółka wypracowała zysk brutto w kwocie

5 984,85 tys. zł, a za okres od 1 stycznia do 30 września 2007 zysk brutto wyniósł 9 829,64 tys. zł, co oznacza wzrost tej kategorii zysku odpowiednio 40,2 i 88,8% w stosunku do wysokości zysku brutto wypracowanego w tych samych okresach w roku 2006.

Ostatecznie zysk netto osiągnięty przez WASKO S.A. w III kwartale 2007 roku, po uwzględnieniu podatku dochodowego w wysokości 944,6 tys. zł, wyniósł 5 040,27 tys. zł, wzrastając o 57,2% w porównaniu do wyniku za III kwartał 2006 roku. W ujęciu narastającym, za okres od 1 stycznia 2007 roku do 30 września 2007 roku zysk netto Spółki wyniósł 7 621,33 tys. zł i był wyższy o 106,8% od uzyskanego przez Spółkę w tym samym okresie w roku 2006.

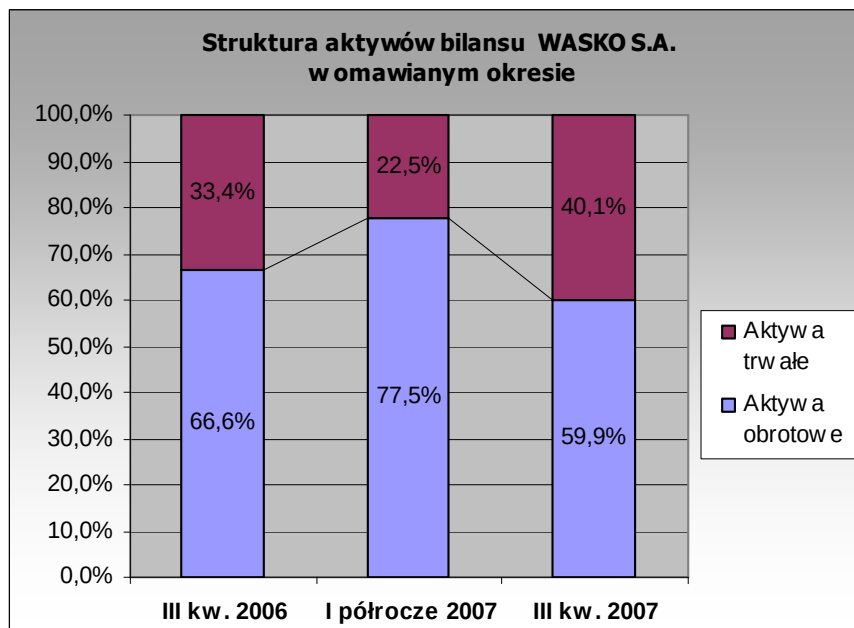


Komentarz do pozycji bilansowych

Aktywa

Według stanu na 30.09.2007 roku, w porównaniu do danych na koniec pierwszego półrocza 2007, suma bilansowa WASKO S.A. zmniejszyła się o ponad 127 500 tys. zł tj. o 44%. Natomiast porównując stan aktywów Spółki do analogicznego okresu roku ubiegłego tj. do stanu na ostatni dzień III kwartału 2006 roku odnotowujemy niewielki, ponad dwuprocentowy (+2,4%) wzrost sumy bilansowej.

Sytuacja ta jest bezpośrednim wynikiem rozliczenia i spadku dużego salda należności, które było pochodną realizowanych w II kwartale 2007 kilku dużych kontraktów na dostawę sprzętu i oprogramowania. Spadek wartości aktywów obrotowych przywrócił strukturę aktywów bilansu WASKO S.A. do średniego poziomu, w którym aktywa trwałe stanowią około 33%-40% sumy aktywów, natomiast pozostałe 60%-66% to obrotowe składniki majątku Spółki.



Aktywa trwałe na koniec III kwartału nie zmieniły się znacząco w porównaniu do końca I półrocza br., natomiast w porównaniu do analogicznego okresu 2006 roku ich sumaryczna wartość wzrosła o prawie 12 100 tys. zł. (+22,8%).

Głównym powodem wzrostu aktywów trwałych na dzień 30.09.2007 r. w stosunku do dnia 30.09.2006 r. jest wzrost łącznego salda pozycji „wartość firmy” i „pozostałe wartości niematerialne” (z 1 001 tys. zł do 10 042 tys. zł), co jest efektem prezentacji w bilansie rozliczenia połączenia WASKO S.A. i HOGA.PL S.A.

Spadek wartości aktywów finansowych o ponad 1 147 tys. zł w stosunku do stanu z poprzedniego kwartału wynika głównie ze sprzedaży przez WASKO S.A. w sierpniu 2007 roku udziałów w PONER Sp. z o.o. i ATUT Sp. z o.o., o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym RB 39 i 40/2007.

Analizując aktywa obrotowe WASKO S.A. zauważyć należy, że oprócz wspomnianego uprzednio, ponad 75% spadku poziomu należności w stosunku do wartości z końca I połowy 2007 istotna zmiana miała miejsce w korespondencji środki pieniężne - aktywa finansowe krótkoterminowe. Spółka posiadając znaczną ilość wolnych środków ulokowała około 13 000 tys. zł w krótkoterminowych papierach dłużnych o rentowności wyższej niż dostępne na rynku krótkoterminowe lokaty bankowe czy bony skarbowe.

Należności

Należności handlowe oraz pozostałe należności

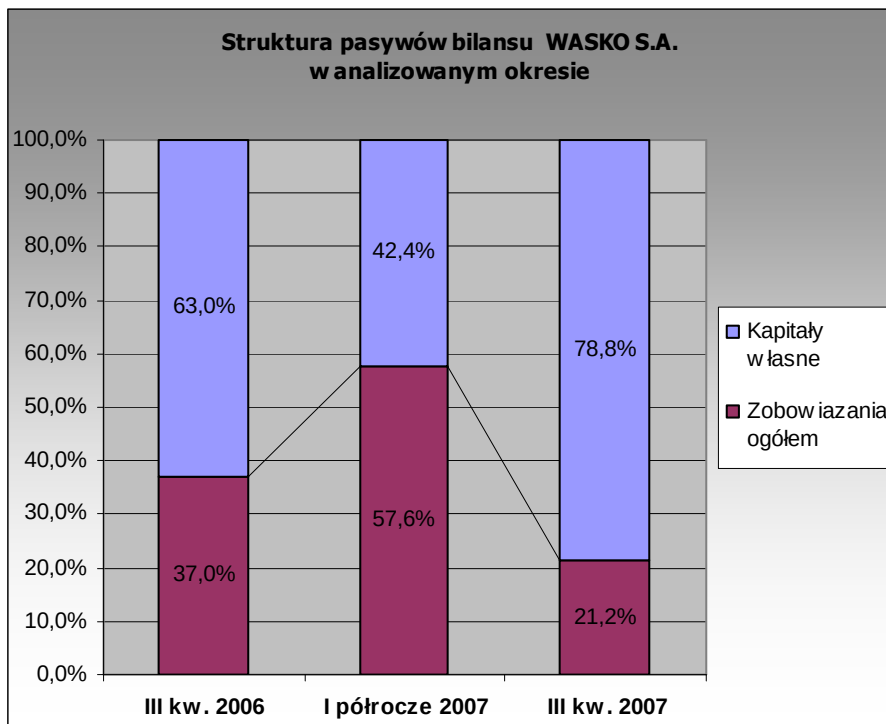
	30 września 2007	30 czerwca 2007	30 września 2006
Należności z tytułu dostaw i usług	40 319	163 160	64 422
Należności budżetowe	671	917	1 748
Pozostałe należności od osób trzecich	1 265	3 484	552
Należności od jednostek powiązanych z tytułu dostaw i usług	850	1 058	3 139
Odpis aktualizujący należności	-2 783	-2 847	-2 110
Należności ogółem (netto)	40 322	165 772	67 751

Pasywa

Kapitały własne, struktura pasywów

Kapitały własne WASKO S.A. wzrosły w stosunku do stanu z analogicznego kwartału 2006 roku o ponad 27 975 tys. zł(+28%), natomiast wg stanu na dzień bilansowy 30.06.2007 roku o ponad 5 000 tys. zł (tj. +4,1%) i stanowiły 78,8% sumy bilansowej Spółki.

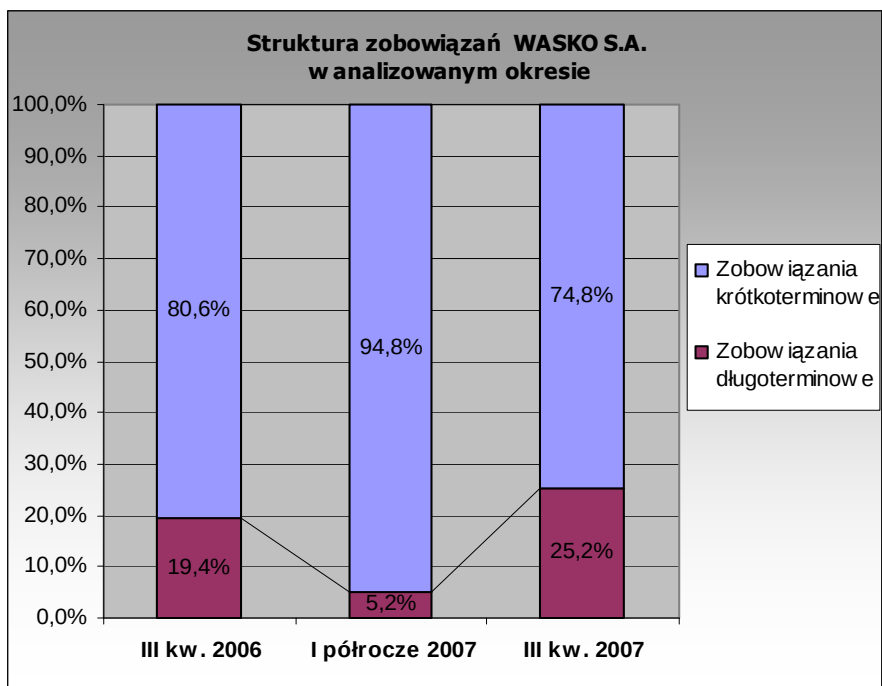
Struktura kapitałów własnych w porównaniu do tej z połowy bieżącego roku uległa istotnej zmianie. Przede wszystkim w wyniku spłaty zobowiązań handlowych łączne saldo zobowiązań krótkoterminowych zmalało w odniesieniu do I połowy 2007 roku o 132 585 tys. zł, co przy prawie nie zmienionej wielkości salda zobowiązań długoterminowych doprowadziło do wzrostu udziału kapitałów własnych w sumie bilansowej z 42,4% (na dzień 30.06.2007 r.) do 78,8% (na dzień 30.09.2007 r.).



Zobowiązania

Struktura zobowiązań

Główny składnik zobowiązań na dzień 30.09.2007 r. to zobowiązania krótkoterminowe, które stanowiły 74,8% zobowiązań ogółem oraz 15,9% sumy pasywów ogółem. Pozostałe zobowiązania, to zobowiązania długoterminowe. Struktura zobowiązań WASKO S.A. została zaprezentowana na poniższym wykresie.



Zobowiązania krótkoterminowe

Na zobowiązania krótkoterminowe, które wg stanu na 30.09.2007 wyniosły 25 760 tys. zł, składały się głównie zobowiązania handlowe wobec dostawców sprzętu komputerowego i oprogramowania (ca 65% sumy zobowiązań krótkoterminowych). Zobowiązania handlowe w porównaniu do I półrocza 2007 spadły o ponad 127 458 tys. zł doprowadzając tym samym strukturę zobowiązań do proporcji typowych dla WASKO S.A. tj. około 75% / 25% (udział zobowiązań krótkoterminowych w sumie zobowiązań ogółem do tegoż udziału zobowiązań długoterminowych).

Strukturę zobowiązań krótkoterminowych prezentuje poniższa tabela.

Zobowiązania krótkoterminowe

	30 września 2007	30 czerwca 2007	30 września 2006
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	16 686	144 144	36 413
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych	1 508	2 033	1 520
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń			483
Fundusze specjalne	384	388	25
Pozostałe zobowiązania	233	4 414	765
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	780	753	725
Razem	19 591	151 732	39 931

Zobowiązania długoterminowe, rezerwy na zobowiązania, rozliczenia międzyokresowe

Saldo zobowiązań długoterminowych w stosunku do stanu na koniec I półrocza 2007 roku nie zmieniło się znacząco (zmałało zaledwie o 54 tys. zł) i składają się na nie wyłącznie zobowiązania z tytułu leasingu długoterminowego samochodów i leasingu siedziby WASKO S.A. w Gliwicach.

Zobowiązania długoterminowe wraz z długoterminowymi rezerwami stanowią na koniec III kwartału 2007 roku nieco ponad 25% sumy zobowiązań ogółem i 5,3% sumy pasywów za omawiany okres. W porównywalnym okresie roku 2006 roku było to odpowiednio 19,4% i 7,2% sumy bilansowej.

Łączny poziom ujawnionych rezerw w bilansie Spółki na koniec III kwartału 2007 w wysokości 4 800 tys. zł i obejmuje głównie długoterminowe i krótkoterminowe rezerwy na naprawy gwarancyjne w kwocie 4 650 tys. zł oraz pozostałe rezerwy w łącznej kwocie 150 tys. zł.

Łączna wartość rezerw krótko i długoterminowych wzrosła w stosunku do stanu na 30.06.2007 o 4,9% tj. w ujęciu wartościowym o 223,7 tys. zł, natomiast w stosunku do stanu na koniec III kwartału 2006 spadła o ponad 37% (wartościowo o kwotę 2 920 tys. zł).

Ze względu na wysoki poziom posiadanych środków finansowych WASKO S.A. w III kwartale 2007 roku nie korzystało z zewnętrznych źródeł finansowania za wyjątkiem finansowania się zobowiązaniami handlowymi wynikającymi z kredytu kupieckiego.

Komentarz do rachunku przepływów środków pieniężnych

WASKO S.A. w III kwartale 2007 odnotowało dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 4 473 tys. zł oraz ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej (-14 075 tys. zł) i finansowej (- 4 293 tys. zł). Ujemne saldo z działalności inwestycyjnej związane jest przede wszystkim z nabyciem przez Spółkę aktywów finansowych w III kwartale 2007 roku za łączną kwotę 13 120 tys. zł, natomiast ujemne saldo z działalności finansowej wiąże się z wypłatą w III kwartale br. dywidendy dla akcjonariuszy w wysokości 3 647 tys. zł, zatwierdzonej uchwałą nr 26 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy WASKO S.A. z 12 czerwca 2007 roku.

Rachunek przepływów pieniężnych wykazuje, że środki pieniężne na ostatni dzień III kwartału 2007 roku w stosunku do początku tego okresu uległy zmniejszeniu o 13 895 tys. zł, a saldo netto wykazało wartość 13 206 tys. zł

Podstawowe wskaźniki finansowe.

RENTOWNOŚĆ	IIIQ 2007	I-IIIQ 2007	IIIQ 2006	I-IIIQ 2006
Marża brutto	20,9%	10,1%	16,3%	11,8%
Rentowność operacyjna	9,9%	3,6%	7,0%	2,9%
Rentowność EBITDA	13,3%	5,8%	9,7%	5,5%
Rentowność brutto	10,7%	4,0%	7,8%	3,3%
Rentowność netto	9,0%	3,1%	5,8%	2,3%
Rentowność kapitałów własnych ROE*	12,9%		14,4%	

PŁYNNOŚĆ	30.09.2007	30.06.2007	30.09.2006	30.06.2006
Wskaźnik płynności bieżącej	3,77	1,42	2,23	2,49
Wskaźnik płynności podwyższonej	3,12	1,31	2,01	2,20

ZADŁUŻENIE	30.09.2007	30.06.2007	30.09.2006	30.06.2006
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	21,2%	57,6%	37,0%	33,3%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	26,9%	136,0%	58,6%	49,8%
Udział środków pieniężnych w zobowiązaniach i rezerwach ogółem	38,4%	16,2%	29,3%	63,3%
Wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu dostaw i usług należnościami z tytułu dostaw i usług	230,0%	112,0%	179,7%	152,2%

- 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 z danego okresu do kapitałów własnych, obliczanych jako średnia z okresu 01.10.2006-30.09.2007 i odpowiednio 01.10.2005-30.09.2006);
- 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);
- Udział środków pieniężnych w zobowiązaniach i rezerwach ogółem (stosunek środków pieniężnych i ich ekwiwalentów do sumy zobowiązań i rezerw),
- Wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu dostaw i usług należnościami z tytułu dostaw i usług (stosunek należności netto z tytułu dostaw i usług do zobowiązań z tytułu dostaw i usług).

Sytuacja finansowa WASKO S.A. jest bardzo dobra. W spółce według stanu na koniec III kwartału bieżącego roku w porównaniu do okresu analogicznego 2006 roku wzrosły wszystkie podstawowe wskaźniki rentowności. Spółka wg stanu na koniec III kwartału 2007 roku charakteryzuje się bezpiecznym poziomem płynności finansowej-zarówno bieżącej, jak i podwyższonej. Poziom zadłużenia mierzony czy to wskaźnikiem ogólnego zadłużenia czy też zadłużenia kapitałów własnych jest stosunkowo niewielki i daje pole do zastosowania większej dźwigni finansowej. Zobowiązania Spółki, zarówno wobec partnerów handlowych i pracowników oraz zobowiązania publiczno-prawne regulowane są w sposób terminowy, a bieżąca działalność operacyjna finansowana jest ze środków finansowych wypracowywanych na bieżąco.

Sytuacja kadrowa jest stabilna, na dzień 30 września 2007 roku WASKO S.A. zatrudniało łącznie 561 osób.

2.19 Informacja o realizacji prognozy przychodów ze sprzedaży, perspektywy i czynniki, które będą miały wpływ na działalność Spółki w kolejnych okresach

W raporcie bieżącym nr 44/2007 Spółka przedstawiła prognozę przychodów ze sprzedaży w 2007 roku w wysokości 365,8 mln zł oraz prognozę zysku netto na koniec 2007 roku w wysokości 18,8 mln zł. Wykonanie tych prognoz po dziewięciu miesiącach działalności Spółki w 2007 roku przedstawia się następująco:

- prognoza przychodów ze sprzedaży została zrealizowana w 67,06%, (245,3 mln zł),
- prognoza zysku netto została zrealizowana w 40,43% (7,6 mln zł).

Zarząd WASKO S.A. podtrzymuje wykonanie założonych przychodów ze sprzedaży oraz osiągnięcie planowanego wyniku finansowego na koniec 2007 roku. Doświadczenia z lat poprzednich wskazują, że ostatni kwartał roku obrotowego jest zwykle okresem najbardziej intensywnych działań, w którym generowane są wyraźnie wyższe zarówno przychody ze sprzedaży jak i wynik finansowy, dlatego też w ocenie Zarządu Spółki realizacja opublikowanej prognozy nie jest w chwili obecnej zagrożona i przebiega zgodnie z oczekiwaniami.

2.20 Opis czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Wyniki, które zostaną wypracowane przez Spółkę w IV kwartale 2007 r. w dużym stopniu zależeć będą od prawidłowości, jakości i terminowości realizacji podpisanych umów z kontrahentami. Ponadto istotnym czynnikiem wykonania prognozy wyników finansowych będzie potwierdzenie przez klientów, związanych ze Spółką umowami ramowymi, zapowiadanych zleceń w zakresie rozwoju produktów, które zostały wcześniej do tych klientów sprzedane. W ocenie Zarządu prawdopodobieństwo potwierdzenia tych zleceń jest obecnie bardzo wysokie, stąd założenie, że wykonanie prognozy zostanie zrealizowane w pełnym zakresie.

W kolejnych kwartałach prowadzonej działalności przez Spółkę wyniki finansowe będą zależeć od czynników związanych ze stanem gospodarki, poziomem budżetów do wykorzystania przez jednostki administracji rządowej i samorządowej zaplanowanych na rok 2008, a dotyczących inwestycji w informatykę, ustaleniem środków inwestycyjnych i limitów wydatków na utrzymanie infrastruktury informatycznej przez spółki z sektora telekomunikacyjnego i pozostałych przedsiębiorstw. Ponadto istotnym czynnikiem jest przeniesienie terminów przetargów w sektorze publicznym lub momentów ich rozstrzygnięcia na początku roku 2008. Wyniki finansowe uzyskiwane w następnych kwartałach będą również zależeć od następujących czynników zależnych wyłącznie od samej Spółki, do których należą:

- sporządzenie budżetu na rok 2008 z uwzględnieniem prawdopodobieństwa zamówień ze strony przedsiębiorstw komercyjnych i jednostek z sektora publicznego,
- prawidłowa ocena prawdopodobieństwa wygrania przetargów publicznych oraz skuteczność w pozyskaniu nowych kontraktów,

- konsekwentna realizacja ustalonych budżetów kosztowych dla poszczególnych komórek organizacyjnych Spółki,
- właściwy przebieg realizacji projektów prowadzonych przez Spółkę w związku z podpisanymi umowami oraz dotyczących nowych kontraktów, które zostaną zawarte w roku 2008,
- prawidłowość decyzji, co do wprowadzania nowych produktów i rozwiązań na rynek.

Nie bez znaczenia jest także konsumpcja środków unijnych, przeznaczanych na rozwój polskiej gospodarki i zdolność Spółki do uczestnictwa w projektach finansowanych ze środków pomocowych.

2.21 Perspektywy i zamierzenia

Obecna sytuacja finansowa i rynkowa Spółki oraz jej potencjał powodują, że zarówno rok 2007, jak i następny powinien należeć do okresów bardzo dobrych w historii jej działalności.

Perspektywy dotyczące wzrostu rynku IT w Polsce i na świecie powodują, że dla Spółki kolejne okresy to okazja do zwiększenia ekspansji, wzrostu udziału w rynku oraz możliwości pozyskania nowych klientów. Zamiarem Zarządu jest, aby sprzedaż w kolejnych latach rosła w tempie wyższym niż rynek IT. W tym zakresie Zarząd zamierza zwiększyć środki finansowe na prace badawczo-rozwojowe, których celem jest rozwój dotychczasowych produktów i opracowanie nowych rozwiązań. Ponadto Spółka zamierza zwiększyć sprzedaż w zakresie oferowania profesjonalnych usług serwisowych i oprogramowania oraz outsourcingu. W tym celu stale zwiększane jest zatrudnienie wysokokwalifikowanej kadry. Zakłada się, że na koniec 2007 r. zatrudnienie wzrośnie do 605 osób, a w przyszłym roku zatrudnionych zostanie kolejne 100 osób.

Zarząd w dalszym ciągu podtrzymuje plan wprowadzenia programu motywacyjnego dla kadry menedżerskiej oraz kluczowych pracowników Spółki, który przewidziany jest na okres 3 lat.

W celu poprawy płynności akcji Spółki w obrocie giełdowym planowana jest sprzedaż akcji WASKO S.A. przez dotychczasowego akcjonariusza tj. Euro-Tech Investments S.a.r.l. Intencją właściciela tych akcji jest, aby sprzedaż ta została dokonana w trybie publicznej sprzedaży lub w transakcjach pozasesyjnych.