



Sprawozdanie Zarządu WASKO S.A.
z działalności WASKO S.A.
w roku obrotowym 2008

SPIS TREŚCI

1.	PODSTAWOWE INFORMACJE O PRODUKTACH I USŁUGACH WASKO S.A.	3
2.	INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU I DOSTAWCACH WASKO S.A.	5
3.	INFORMACJE O STRUKTURZE PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY W 2008 R.	6
4.	KOMENTARZ ZARZĄDU DO WYNIKÓW FINANSOWYCH ZA ROK OBROTOWY 2008 I OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNYCH.....	7
5.	OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH	12
6.	OPIS CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ.....	12
7.	OPIS ISTOTNYCH ZDARZEŃ I ZNACZĄCYCH UMÓW W 2008 R. ORAZ DO MOMENTU SPORZĄDZENIA NINIEJSZEGO SPRAWOZDANIA	15
8.	INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH WASKO S.A. Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ INWESTYCJACH I METODACH ICH FINANSOWANIA.....	18
9.	INFORMACJA O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI ZAWARTYCH NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE.....	20
10.	INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH W 2008 ROKU KREDYTACH I POŻYCZKACH.....	20
11.	INFORMACJE O UDZIELONYCH W 2008 ROKU POŻYCZKACH.....	20
12.	INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W 2008 ROKU PORĘCZENIACH I GWARANCJACH	20
13.	OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW Z EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	21
14.	OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI, A PUBLIKOWANYMI WCZEŚNIEJ PROGNOZAMI FINANSOWYMI	21
15.	OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI WASKO S.A. I ZDOLNOŚCI DO WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZOBOWIĄZAŃ	22
16.	OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH	22
17.	OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ W 2008 ROKU I ICH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE.....	23
18.	CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU WASKO S.A. I JEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ	23
19.	PERSPEKTYWY ROZWOJU WASKO S.A.....	24
20.	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWAMI GRUPY	24
21.	ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH WASKO S.A. W 2008 ROKU	24
22.	UMOWY ZAWARTE WASKO S.A., A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA	25

23.	WYNAGRODZENIA WYPŁACONE, NALEŻNE LUB POTENCJALNIE NALEŻNE OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM.....	25
24.	INFORMACJE O AKCJACH WASKO S.A. BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	26
25.	INFORMACJE O ZNACZĄCYCH AKCJONARIUSZACH WASKO S.A.	27
26.	INFORMACJE O UMOWACH MOGĄCYCH W PRZYSZŁOŚCI ZMIENIĆ PROPORCJE AKCJI WASKO S.A. POSIADANYCH PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY.....	27
27.	INFORMACJE O AKCJONARIUSZACH POSIADAJĄCYCH SZCZEGÓLNE UPRAWNIENIA KONTROLNE W STOSUNKU DO WASKO S.A.	27
28.	INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH.....	27
29.	INFORMACJE O OGRANICZENIACH DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAW WŁASNOŚCI DO AKCJI SPÓŁKI LUB W WYKONYWANIU PRAWA GŁOSU Z TYCH AKCJI	27
30.	INFORMACJE O UMOWIE Z BIEGŁYM REWIDENTEM.....	28
31.	INFORMACJE O POSTĘPOWANIACH PRZECIWKO SPÓŁCE.....	28
32.	DODATKOWE INFORMACJE DO SPRAWOZDANIA.....	28
33.	OŚWIADCZENIA ZARZĄDU WASKO S.A.....	30
	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO.....	31

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O PRODUKTACH I USŁUGACH WASKO S.A.

W roku 2008 nie wystąpiły w porównaniu do roku poprzedniego znaczące zmiany w zakresie świadczonych przez WASKO S.A. usług i oferowanych produktów. WASKO S.A., podobnie jak w roku 2007, świadczyła kompleksowe usługi informatyczne, integracyjne i serwisowe, dostarczała sprzęt komputerowy i oprogramowanie na rzecz dużych i średnich przedsiębiorstw, jak również instytucji, w tym operatorów telekomunikacyjnych, przedsiębiorstw produkcyjnych i usługowych, instytucji finansowych oraz jednostek administracji publicznej. Do podstawowych produktów i usług znajdujących się w ofercie WASKO S.A. obecnie należą:

PRODUKTY:

eUrząd – system informatyczny wspierający obieg dokumentów w urzędach. System umożliwia petentom sprawdzenie statusu sprawy, informuje o niezbędnych dokumentach i formalnościach. System zawiera również moduł księgi podawczej.

IntraDOK – system elektronicznego obiegu dokumentów i przepływu zadań. IntraDok wykorzystuje technologię podpisu cyfrowego, pracuje w środowisku sieciowym poprzez interfejs popularnych przeglądarek internetowych. Głównym zadaniem systemu jest wspomaganie procesu wymiany informacji w przedsiębiorstwie lub w jednostce administracji publicznej, zarządzanie przepływem zadań, spraw i procesów, a także kontrola stanu ich realizacji. IntraDok może być dostosowywany do norm i procedur wewnętrznych przedsiębiorstw i organizacji. System spełnia ponadto wymagania norm rodziny ISO 9001.

BIP – system zarządzania treścią typu CMS wspierający prowadzenie Biuletynu Informacji Publicznej, pozwalający na publikowanie i aktualizowanie informacji udostępnianej przez jednostki administracji rządowej i samorządowej w sieci Internet.

SWD – wielozadaniowa platforma informatyczna wspierająca działanie centrów koordynacji działań ratowniczych i porządkowych w zakresie przyjmowania zgłoszeń i obsługi zdarzeń, przetwarzania wprowadzanych informacji, dysponowania i alarmowania właściwych sił i środków, a także wizualizacji, kolekcji i przetwarzania danych pochodzących z różnorodnych urządzeń i systemów.

SOR – platforma teleinformatyczna wspierająca obsługę ruchu pacjentów w szpitalach, szpitalnych oddziałach ratunkowych oraz ambulatoriach. Może współpracować z systemem SWD, wraz z którym tworzy jednorodną platformę teleinformatyczną, wspierającą obsługę zgłoszeń, zdarzeń oraz koordynację działań służb ratowniczych.

MPK – system informatyczny wspomagający pracę dyspozytora w przedsiębiorstwach komunikacyjnych. System umożliwia obsługę zgłoszeń od kierowców pojazdów, koordynację działań mających na celu usunięcie awarii i usterek oraz likwidację utrudnień w ruchu, zarządzanie pojazdami znajdującymi się poza zajezdniami, przeglądanie rozkładów jazdy; śledzenie aktualnej pozycji pojazdu oraz monitorowanie odstępstw od rozkładu jazdy, ustalanie kalendarza komunikacyjnego, zarządzanie informacją wewnętrzną poprzez publikowanie informacji o zdarzeniach oraz prezentacja statystyk.

PERSON – system informatyczny wspierający procesy rejestracji danych osobowych i biometrycznych, personalizacji graficznej i elektronicznej dokumentu oraz dystrybucji i wydawania dokumentów osobistych. System umożliwia produkcję dowolnych dokumentów, w tym również dokumentów zawierających dane biometryczne, zgodnych z dokumentacją ICAO nr 9303 zawierającą normy dotyczące zabezpieczeń i danych biometrycznych dla paszportów i dokumentów podróży.

KOBAT-Kolektor – informatyczny system mediacji i kolekcji danych automatyzujący procesy transmisji, przetwarzania i gromadzenia danych rejestrowanych przez elementy sieci telekomunikacyjnej (rekordy bilingowe dla abonentów, rekordy bilingowe dla wiązek i łączy, rekordy z ruchu IP, dane licznikowe oraz dane z pomiarów ruchowych). Źródłem danych mogą być również inne systemy kolekcji i systemy bazodanowe rejestrujące dane na potrzeby prowadzenia rozliczeń dowolnych mediów. System może zbierać informacje jednocześnie z wielu różnych elementów sieci, realizując przy tym weryfikację i unifikację danych.

System stanowi źródło danych dla innych systemów, takich jak: systemy bilingowe obsługi abonenta, systemy wykrywania nadużyć telekomunikacyjnych, systemy wspomagania zarządzania.

BNP – informatyczny system wspierający pracę centralnego biura numerów przeniesionych. Przechowuje informacje o przynależności numerów i zakresów numeracyjnych do operatorów telekomunikacyjnych. Wspomaga proces przenoszenia numerów między operatorami oraz między centralami w ramach operatora, a ponadto ułatwia obsługę ewentualnych reklamacji z tym związanych. System może udostępniać dane dla systemów rozliczeniowych.

SAD – informatyczny system analiz długoterminowych służący do nadzoru i optymalizacji pracy sieci telekomunikacyjnej. System stanowi kompleksowe rozwiązanie wspomagające i automatyzujące realizację procesów związanych z monitorowaniem, planowaniem rozwoju, oraz minimalizacją kosztów utrzymania sieci.

SICC – system teleinformatyczny realizujący mediację danych. System oferuje kompleksową obsługę potrzeb operatora telekomunikacyjnego w zakresie realizacji dostępu do posiadanych systemów komunikacyjnych, bez względu na ich różnorodność i obsługiwane funkcje. Elastyczna budowa oprogramowania pozwala na łatwą integrację z dowolnymi systemami informatycznymi, zarówno wykorzystującymi specyficzne interfejsy, jak i middleware (MQSeries, WebMethods, itp.).

IntraTel – system informatyczny wspierający proces doboru taryfy telekomunikacyjnej do specyficznych wymagań klienta.

OpenEye – to platforma informatyczna, obejmująca całą rodzinę produktów m.in. OE SCADA, OE NET, OE BMS, GAZTEL, HYDROTEL, COPYMANAGER i DZIENNIK DYSPOZYTORA, umożliwiających zarządzanie różnorodnym środowiskiem wraz z wizualizacją, monitorowaniem i rejestrowaniem danych. Platforma ta znajduje zastosowanie m.in.: w automatyce, gazownictwie, administrowaniu sieciami teleinformatycznymi, sieciach wodno-kanalizacyjnych. Zastosowanie wielowarstwowej architektury platformy umożliwia integrację z dowolnymi zewnętrznymi systemami IT, skalowalność i modularność oraz pracę na wszystkich dostępnych systemach operacyjnych.

HelpDesk – informatyczny system wspierający obsługę zgłoszeń serwisowych. Pozwala na pełną formalną obsługę zgłoszenia od momentu przyjęcia od klienta po rozwiązanie problemu. System monitoruje stan prac nad zgłoszeniem, weryfikując czas obsługi z czasem narzuconym przez SLA (Service Level Agreement). System umożliwia tworzenie grup specjalistów. System wspiera ewidencję zasobów przedsiębiorstwa z ich kategorizacją.

CallMax – informatyczny system typu CallCenter wspierający procesy komunikacji biznesowej. Jest rozwiązaniem pozwalającym na standaryzację form komunikacji z klientem i systematyczne podnoszenie jakości obsługi, obejmując szereg modułów funkcjonalnych pozwalających na skuteczną i efektywną komunikację z klientami. System ułatwia obsługę klientów (helpdesk, reklamacje), sprzedaż przez telefon, reklamę i promocję nowych produktów, badania rynkowe, obsługę programów lojalnościowych, konkursów, windykację należności.

Centrum – informatyczny system wspomagający zarządzanie przedsiębiorstwem. System umożliwia kształtowanie polityki bezpieczeństwa przedsiębiorstwa, zapewniając kontrolę dostępu do budynków i pomieszczeń oraz elektroniczną rejestrację czasu pracy, obsługę wizyt gości przedsiębiorstwa. System ten dostarcza bieżące informacje o nadzorowanych obiektach oraz miejscach pobytu pracowników i gości przedsiębiorstwa.

AWIA – informatyczna platforma monitorowania pojazdów. Umożliwia obniżenie kosztów eksploatacji i efektywne, zdalne dysponowanie środkami transportu podłączonymi do systemu. System umożliwia dostęp do aktualnej informacji o lokalizacji pojazdów lub innych obiektów pozyskiwanej za pomocą technologii GPS/GPRS z wykorzystaniem aktualnych map Polski i Europy. AWIA obejmuje m.in. rozwiązania dla sektora kolejowego, w tym: lokalizację i elektroniczną ewidencję składów, monitorowanie zużycia paliwa przez lokomotywy, moduł dyspozycji, moduł kontroli remontów i przeglądów kontrolnych, kontrolę czasu pracy drużyn trakcyjnych i in.

USŁUGI:

usługi informatyczne - projektowanie i realizacja systemów teleinformatycznych na zamówienie, analizy i audyty systemów informatycznych, serwisowanie systemów informatycznych, integracja rozwiązań informatycznych, optymalizacja działania systemów informatycznych, outsourcing usług informatycznych, audyty bezpieczeństwa systemów informatycznych.

usługi wdrożeń i serwisu - usługi instalacyjne i wdrożeniowe infrastruktury teleinformatycznej, kontrola sprzętu komputerowego i audyt złożonych środowisk informatycznych, rozszerzona administracja bazami danych, utrzymanie oprogramowania własnego i firm trzecich, usługi gwarancyjne i pogwarancyjne infrastruktury teleinformatycznej, kompleksowa obsługa infrastruktury IT.

audyty i ekspertyzy - audyty projektów finansowanych ze środków pomocowych UE, ekspertyzy i prace doradcze z zakresu ochrony środowiska, doradztwo i konsulting w zakresie możliwości pozyskiwania zewnętrznych źródeł dofinansowania (środki pomocowe UE), przygotowywanie dokumentacji wniosków o dofinansowanie projektu, realizacja Projektu „Dojrzałość wykorzystuje wiedzę” w ramach Programu Inicjatywy Wspólnotowej EQUAL, prowadzenie szkoleń e-learning.

usługi hostingowe – świadczone w ramach wydzielonej marki Webserwer.pl - oferowane są 4 rodzaje serwerów wirtualnych dla małych, średnich oraz dużych przedsiębiorstw oraz odbiorców indywidualnych, 2 platformy systemowe (Linux, Windows), funkcjonalne narzędzia (możliwość utrzymania własnych domen i poddomen, konta pocztowe, obsługa skryptów PHP, CGI, ASP i Front Page Extensions, obsługa baz danych – (MySQL, MSSQL).

2. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU I DOSTAWCACH WASKO S.A.

W 2008 r., podobnie jak w roku poprzednim, przychody ze sprzedaży WASKO S.A. w całości zrealizowane zostały na rynku krajowym. Głównymi odbiorcami produktów, usług i towarów oferowanych przez Spółkę były średnie i duże przedsiębiorstwa, spółki sektora telekomunikacyjnego, a także jednostki administracji rządowej i samorządowej. Kluczowymi klientami WASKO S.A. w 2008 roku były: Telekomunikacja Polska S.A., do której trafiło 11,8% całości uzyskanych przychodów ze sprzedaży oraz Ministerstwo Edukacji Narodowej, do którego trafiły towary o wartości 10,9% sprzedaży ogółem. W 2008 roku znaczącym odbiorcą była również spółka ENTE Sp. z o.o. – podmiot powiązany wobec WASKO S.A., do którego sprzedano towary za ponad 86 mln zł, co miało jednorazowy charakter i związane było z redystrybucją zakupionego przez WASKO S.A. sprzętu komputerowego.

WASKO S.A. współpracuje z czołowymi międzynarodowymi producentami sprzętu komputerowego i oprogramowania oraz dostawcami krajowymi. W roku 2008 pod względem wartości zakupionych towarów największy udział w dostawach sprzętu i oprogramowania miała spółka Action S.A., od której zakupiono sprzęt komputerowy za kwotę ponad 108 mln zł, co stanowiło 27,2 % rocznych przychodów ze sprzedaży. Drugim w kolejności znaczącym dostawcą dla WASKO S.A. była spółka Winuel S.A., z którą zrealizowano transakcje za prawie 40 mln zł, stanowiących 9,8% zrealizowanej sprzedaży. Pozostałą część zakupów WASKO S.A. zrealizowała współpracując z szeregiem kontrahentów, jednakże wartościowy udział dostaw od poszczególnych partnerów nie przekroczył 4%.

Zdaniem Zarządu WASKO S.A., w świetle przedstawionych danych, nie występuje uzależnienie Spółki i jej Grupy Kapitałowej od któregośkolwiek z odbiorców i dostawców.

3. INFORMACJE O STRUKTURZE PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY W 2008 R.

Przychody ze sprzedaży WASKO S.A. wg rynków zbytu (branż):

Rynek zbytu (sektor)	2008r		2007r	
	Wartość w tys. zł	udział %	Wartość w tys. zł	udział %
Telekomunikacja	75 260	19%	122 765	31%
Sektor Publiczny	45 649	11%	63 084	16%
Bankowość i ubezpieczenia	11 026	3%	10 616	3%
Sektor Paliwowo-Energetyczny	14 444	4%	3 470	1%
Edukacja	55 642	14%	9 173	2%
Ochrona Zdrowia	8 686	2%	4 847	1%
Pozostałe przedsiębiorstwa przemysłowe, usługowe i informatyczne	186 364	47%	186 557	47%
RAZEM	397 071	100%	400 512	100%

Analizując sprzedaż WASKO S.A. pod kątem odbiorców – najliczniejszą ich grupę stanowiły prywatne przedsiębiorstwa przemysłowe, usługowe i informatyczne, do których trafiło, podobnie jak w roku 2007, 47% sprzedanych przez WASKO S.A. towarów, produktów i usług. Drugim w kolejności sektorem był sektor telekomunikacyjny – udział sprzedaży do tej grupy klientów zmniejszył się z 31% w roku 2007 do 19%, co było między innymi skutkiem obaw klientów WASKO S.A. przed kryzysem na świecie, które spowodowały zmniejszenie lub wstrzymanie inwestycji informatycznych i przeniesienie ich na okresy następne. Kolejnymi rynkami zbytu dla WASKO były: sektor edukacji, którego udział w sprzedaży, dzięki dużym zamówieniom na dostawę sprzętu komputerowego wzrósł z 2 do 14% oraz sektor publiczny, który w porównaniu do roku 2007 zmniejszył się o 5 punktów procentowych. Biorąc jednak pod uwagę fakt, że prawie cała sprzedaż do sektora edukacji dotyczyła dostaw sprzętu i oprogramowania do Ministerstwa Edukacji Narodowej, a więc instytucji administracji rządowej, sprzedaż do jednostek sektora administracji rządowej i samorządowej w roku 2008 wyniosła 25 %, podczas gdy w roku poprzednim było to 18 %. Struktura sprzedaży do pozostałych sektorów nie uległa większym zmianom za wyjątkiem sprzedaży produktów i usług do sektora paliwowo-energetycznego, której udział wzrósł w roku 2008 do 4 %, a wielkość tej sprzedaży wzrosła w stosunku do roku poprzedniego o ponad 316 %.

Struktura przychodów ze sprzedaży WASKO S.A.:

Produkt/usługa	2008r		2007r	
	Wartość w tys. zł	udział %	Wartość w tys. zł	udział %
Systemy informatyczne oraz usługi analityczno-programistyczne	62 560	16%	83 449	21%
Utrzymanie i serwis sprzętu komputerowego oraz infrastruktury informatycznej oraz serwis oprogramowania	35 422	9%	31 866	8%
Sprzedaż pozostałych usług	15 936	4%	20 960	5%
Sprzedaż sprzętu komputerowego i oprogramowania	283 154	71%	264 237	66%
RAZEM	397 071	100%	400 512	100%

Głównym źródłem osiąganych przez WASKO S.A. przychodów ze sprzedaży pozostawała realizacja zamówień i kontraktów związanych ze sprzętem komputerowym i oprogramowaniem, których udział w przychodach ze sprzedaży zwiększył się o 5 punktów procentowych w stosunku do roku 2007 kosztem zmniejszenia się udziału przychodów ze sprzedaży systemów i usług informatycznych. Udział sprzedaży usług serwisowych oraz pozostałych usług pozostał na podobnym poziomie.

Ze względu na dużą niepewność co do zachowania się polskiej gospodarki w najbliższej przyszłości trudno przewidywać, jak będzie kształtować się struktura przychodów ze sprzedaży w roku 2009, jednakże celem działań Zarządu WASKO S.A. będzie zwiększenie udziału sprzedaży produktów własnych i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem w taki sposób, aby sprzedaż sprzętu komputerowego i oprogramowania stanowiła nie więcej niż 65 % całości przychodów ze sprzedaży.

4. KOMENTARZ ZARZĄDU DO WYNIKÓW FINANSOWYCH ZA ROK OBROTOWY 2008 I OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNYCH

KOMENTARZ DO BILANSU SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31.12.2008

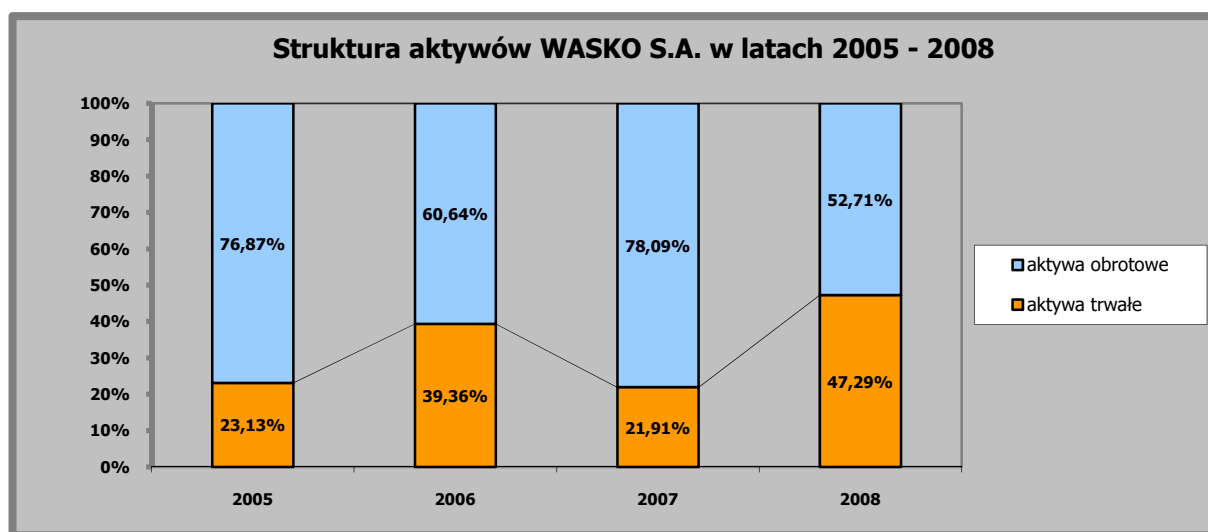
	31.12.2008	Struktura	31.12.2007	Struktura	2008 - 2007	Zmiana
AKTYWA						
Aktywa trwałe	106 488	47,29%	63 291	21,91%	43 197	68,25%
Rzeczowe aktywa trwałe	68 642	30,48%	47 260	16,36%	21 382	45,24%
Wartości niematerialne	9 296	4,13%	8 831	3,06%	465	5,27%
Aktywa finansowe	24 321	10,80%	2 060	0,71%	22 261	1 080,63%
Pozostałe aktywa	4 229	1,88%	5 140	1,78%	-911	-17,72%
Aktywa obrotowe	118 715	52,71%	225 542	78,09%	-106 827	-47,36%
Zapasy	10 176	4,52%	10 068	3,49%	108	1,07%
Należności z tyt. dostaw i usług	80 956	35,95%	159 051	55,07%	-78 096	-49,10%
Aktywa finansowe	20 050	8,90%	17 839	6,18%	2 211	12,39%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 240	0,55%	35 590	12,32%	-34 350	-96,52%
Pozostałe aktywa	6 293	2,79%	2 994	1,04%	3 299	110,19%
A k t y w a r a z e m	225 203	100%	288 833	100%	-63 630	-22,03%

PASYWA						
Kapitał własny	155 312	68,97%	150 122	51,98%	5 190	3,46%
Kapitał podstawowy	91 187	40,49%	91 187	31,57%	0	0,00%
Pozostałe kapitały rezerwowe	45 984	20,42%	25 231	8,74%	20 753	82,25%
Zyski zatrzymane	18 144	8,06%	33 704	11,67%	-15 560	-46,17%
Zobowiązania długoterminowe	8 686	3,86%	9 057	3,14%	-371	-4,10%
Rezerwy	2 987	1,33%	3 312	1,15%	-325	-9,81%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	5 699	2,53%	5 745	1,99%	-47	-0,82%
Zobowiązania krótkoterminowe	61 205	27,18%	129 654	44,89%	-68 449	-52,79%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	34 125	15,15%	82 884	28,70%	-48 759	-58,83%
Pozostałe zobowiązania krótkoterm.	8 677	3,85%	23 824	8,25%	-15 147	-63,58%
Rozliczenia międzyokresowe	15 429	6,85%	19 647	6,80%	-4 218	-21,47%
Rezerwy	2 974	1,32%	3 299	1,14%	-325	-9,85%
P a s y w a r a z e m	225 203	100%	288 833	100%	-63 630	-22,03%

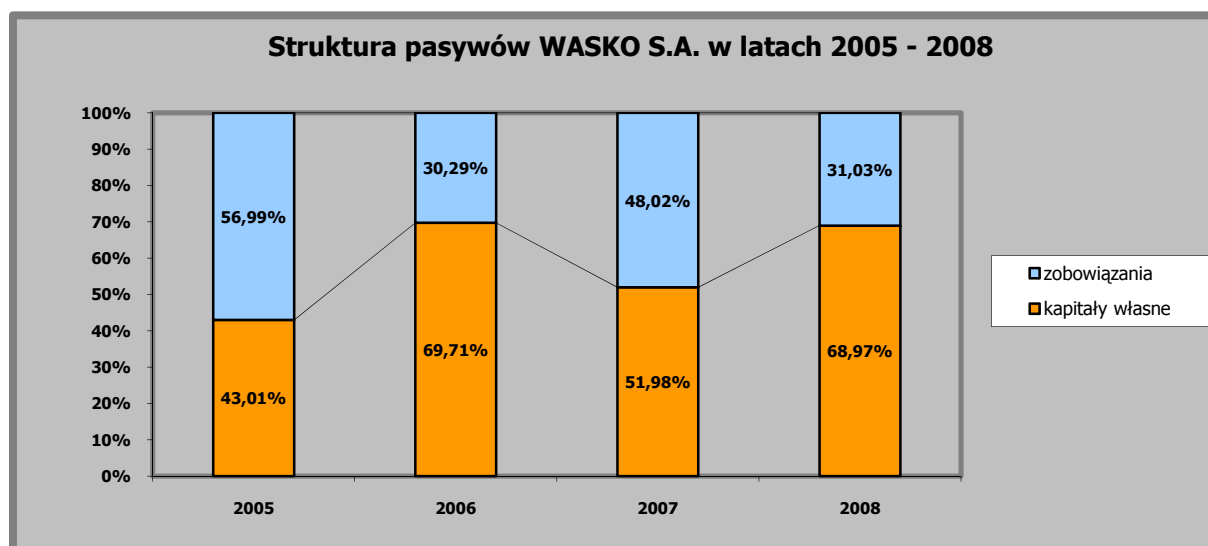
Na dzień 31 grudnia 2008 roku suma bilansowa WASKO S.A. wyniosła 225 203 tys. zł. Jej wartość zmniejszyła się w stosunku do ubiegłego roku o 63 630 tys. zł tj. o 22,03 %, na co głównie wpływ miał po stronie aktywów znaczny spadek wartości aktywów obrotowych o 47,36%, w tym w szczególności w grupie należności handlowych. Drugim powodem spadku sumy bilansowej było zmniejszenie się po stronie pasywów wartości zobowiązań krótkoterminowych, głównie wobec kontrahentów, co wynikało

z zakończenia rozliczeń finansowych dużych dostaw sprzętu komputerowego zakontraktowanych w 2008 roku i mniejszej niż zwykle aktywności handlowej klientów w końcówce roku.

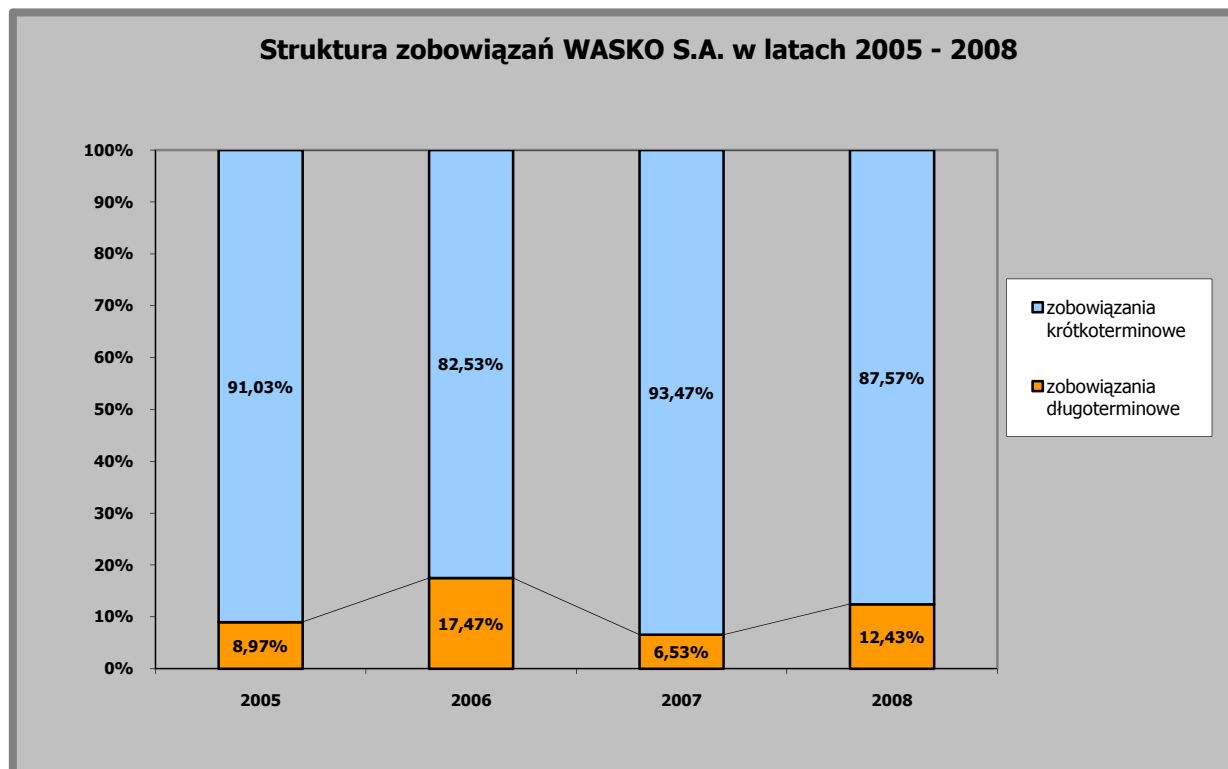
W porównaniu do stanu na koniec roku 2007 największe zmiany w aktywach Spółki (poza stanem należności handlowych) dotyczyły wzrostu o 45,24% wartości rzeczowych aktywów trwałych. Wzrost ten był wynikiem inwestycji WASKO S.A. w zakup środków trwałych, infrastruktury informatycznej oraz w zakup nieruchomości znajdującej się na obrzeżach Warszawy, gdzie z siedziby oddziału Spółki położonego w centrum Warszawy przeniesiona została działalność serwisowa i outsourcingowa. Skutkiem poniesienia dużych wydatków inwestycyjnych w stosunku do dnia 31.12.2007 r. znacząco zmniejszyła się ilość środków pieniężnych z 35 590 tys. zł do 1 240 tys. zł na koniec 2008 roku. Środki pieniężne zmniejszyły się także ze względu na wzrost wartości udzielonych pożyczek, zarówno długoterminowych (wzrost o 13 927 tys. zł), jak i krótkoterminowych (wzrost o 6 232 tys. zł). Pożyczki te traktowane są jako forma alokacji wolnych środków finansowych Spółki, które pozwalają na osiągnięcie wyższej stopy zwrotu przy stosunkowo ograniczonym ryzyku, wynikającym z dokonanych zabezpieczeń.



W ciągu 2008 roku do największych zmian po stronie pasywów (poza stanem zobowiązań z tytułu dostaw) doszło w pozycji pozostałe kapitały, które wzrosły o wartość zysku netto z roku 2007 pozostałego po wypłacie dywidendy oraz w pozycji pozostałe zobowiązania budżetowe. Ich wartość zmniejszyła się w ciągu roku 2008 o 12 736 tys. zł. Łączna wartość zobowiązań WASKO S.A. na koniec 2008 roku wyniosła 69 891 tys. zł i uległa zmniejszeniu w stosunku do ich wartości na koniec 2007 roku o prawie 50%. W strukturze zobowiązań przeważały zobowiązania krótkoterminowe, które wraz z krótkoterminowymi rezerwami i rozliczeniami międzyokresowymi stanowiły 87,57% zobowiązań ogółem. Kształtowanie się struktury pasywów w ostatnich latach obrotowych prezentuje poniższy wykres.



Na zobowiązania długoterminowe składają się przede wszystkim długoterminowe rezerwy na zobowiązania (34,38% sumy zobowiązań długoterminowych), zawierające głównie rezerwę na naprawy gwarancyjne. Na pozostałe zobowiązania długoterminowe składa się w większości długoterminowy leasing siedziby WASKO S.A. w Gliwicach (65,62% sumy zobowiązań długoterminowych). Wartość zobowiązań krótkoterminowych na koniec 2008 wyniosła 61 205 tys. zł, to jest o 68 449 tys. zł mniej niż przed rokiem. Na zobowiązania krótkoterminowe składały się przede wszystkim zobowiązania z tytułu dostaw i usług (55,75% sumy zobowiązań krótkoterminowych i rezerw) i rozliczenia międzyokresowe (25,21% sumy krótkoterminowych i rezerw).

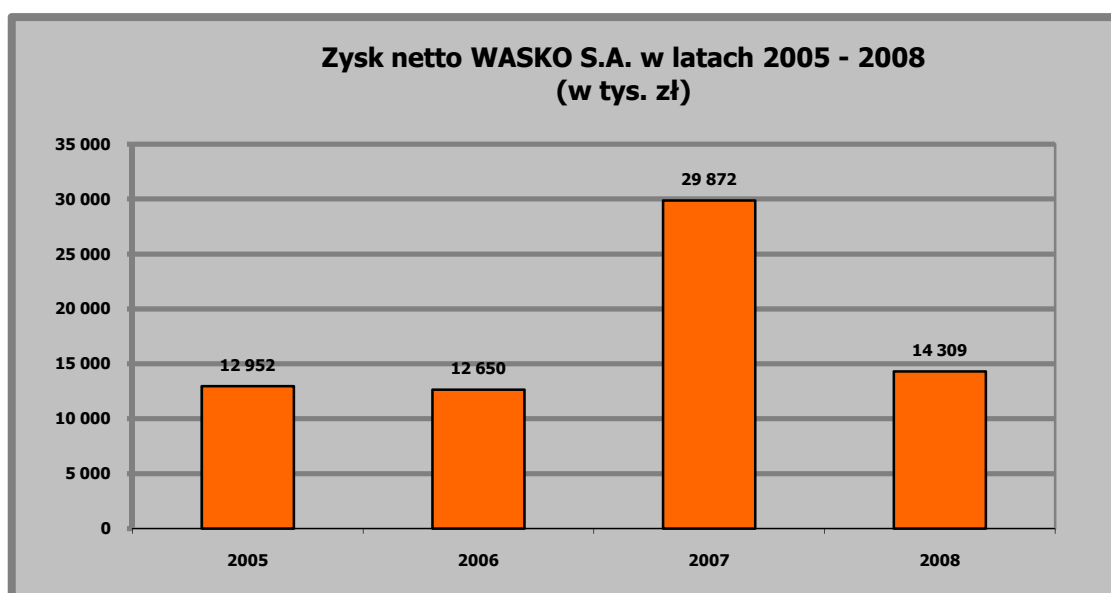


KOMENTARZ DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT ZA ROK OBROTOWY 2008

Wyszczególnienie	2008	Struktura	2007	Struktura	2008 - 2007	Zmiana
Przychody ze sprzedaży ogółem	397 071	100,00%	400 512	100,00%	-3 441	-0,86%
Koszty sprzedanych towarów, produktów i materiałów	347 916	87,62%	327 994	81,89%	19 922	6,07%
Zysk brutto na sprzedaży	49 155	12,38%	72 518	18,11%	-23 363	-32,22%
Pozostałe przychody operacyjne	1469	0,37%	944	0,24%	525	55,61%
Koszty sprzedaży	15 209	3,83%	17 448	4,36%	-2 239	-12,83%
Koszty ogólnego zarządu	13 973	3,52%	15 536	3,88%	-1 563	-10,06%
Pozostałe koszty operacyjne	1 460	0,37%	4 847	1,21%	-3 387	-69,88%
Zysk na działalności operacyjnej	19 982	5,03%	35 632	8,90%	-15 650	-43,92%
Przychody finansowe	3 857	0,97%	3 272	0,82%	585	17,88%
Koszty finansowe	5 777	1,45%	1 055	0,26%	4 722	447,58%
Zysk brutto	18 062	4,55%	37 848	9,45%	-19 786	-52,28%
Zysk netto	14 309	3,60%	29 872	7,46%	-15 563	-52,10%

Łączna wartość przychodów ze sprzedaży ogółem w roku 2008 wyniosła 397 071 tys. zł i była niższa od uzyskanej w roku 2007 o 0,86%. Koszty sprzedanych towarów, produktów i materiałów wzrosły w tym okresie o 6,07% powodując osiągnięcie zysku brutto na sprzedaży w wysokości 49 155 tys. zł, który był niższy od analogicznego z roku 2007 o 32,22%.

Powodem niższego wyniku brutto na sprzedaży był z jednej strony wyższy koszt wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników (w 2008 roku zatrudnienie zwiększyło się o 96 osób), a z drugiej strony mniej korzystna struktura osiągniętych przychodów, w których zmniejszył się udział przychodów osiąganych ze sprzedaży produktów i usług z 34,02 % do 28,68%, na co duży wpływ miała sytuacja makroekonomiczna w IV kwartale 2008 roku, polegająca na znacznym spowolnieniu gospodarki, złych nastrojach klientów i wstrzymaniu przez nich wcześniej zaplanowanych inwestycji, co spowodowało mniejsze od oczekiwanych przychody ze sprzedaży. Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu wyniosły w 2008 roku łącznie 29 182 tys. zł i w porównaniu do tego samego okresu w roku 2007 zmniejszyły się o 11,53%, co pozwoliło wypracować Spółce zysk z działalności operacyjnej na poziomie 19 982 tys. zł, to jest o 43,92% mniej, niż w roku 2007. Uwzględniając ujemne saldo przychodów i kosztów finansowych w kwocie 1 920 tys. zł, zysk brutto obniżył się do kwoty 18 062 tys. zł. Ostatecznie, po odjęciu podatku dochodowego, wynik finansowy netto WASKO S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku wyniósł 14 309 tys. zł i był niższy od osiągniętego przez Spółkę w roku 2007 o 52,10%.



KOMENTARZ DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

W odniesieniu do stanu na koniec roku 2007, stan środków pieniężnych zmniejszył się o 34 350 tys. zł. Działalność operacyjna wygenerowała w ciągu 2008 roku środki pieniężne w kwocie 29 992 tys. zł, to jest na poziomie nieco wyższym niż w roku 2007. Intensywna działalność inwestycyjna WASKO S.A. w 2008 roku spowodowała wydatkowanie środków pieniężnych w kwocie 55 593 tys. zł. Do głównych inwestycji dokonanych przez Spółkę w 2008 roku należało: zakup nieruchomości w Warszawie, zakup udziałów w obecnych spółkach zależnych tj. zakup udziałów w spółce Szulc-Efekt Sp. z o. o. oraz dokonanie inwestycji w zakup akcji Security System Integration S.A. w publicznej subskrypcji akcji. Ponadto w 2008 roku WASKO S.A. dokonała szeregu inwestycji w infrastrukturę informatyczną i odtworzenie środków trwałych, co związane jest z jej dynamicznym rozwojem w ostatnich latach. Spółka dokonywała również inwestycji wolnych środków obrotowych, nabywając krajowe i zagraniczne papiery wartościowe, obligacje Skarbu Państwa oraz udzielając zabezpieczonych i korzystnie oprocentowanych pożyczek. Przepływy pieniężne wygenerowane z działalności finansowej w 2008 roku uzyskały ujemną wartość, głównie z powodu dokonania wypłaty akcjonariuszom dywidendy za rok obrotowy 2007 w kwocie 9 118,8 tys. zł.

ANALIZA WSKAŹNIKOWA RENTOWNOŚCI I PŁYNNOŚCI

RENTOWNOŚĆ	2008	2007	2006	2005
Marża brutto	12,38%	18,11%	15,46%	11,85%
Rentowność brutto na sprzedaży handlowej	9,37%	7,50%	6,19%	6,47%
Rentowność operacyjna	5,03%	8,90%	6,40%	6,43%
Rentowność EBITDA	6,83%	10,73%	9,00%	9,11%
Rentowność brutto	4,55%	9,45%	6,82%	7,04%
Rentowność netto	3,60%	7,46%	5,48%	5,73%
Rentowność kapitałów własnych ROE*	9,37%	22,15%	11,47%	13,36%

Marża brutto (stosunek zysku brutto na sprzedaży do przychodów ze sprzedaży);
Rentowność brutto na działalności handlowej (stosunek zysku ze sprzedaży towarów do przychodów ze sprzedaży towarów);
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 zysku netto z danego okresu do kapitałów własnych, obliczanych jako średnia z wartości kapitałów własnych na początek i koniec danego okresu).

PŁYNNOŚĆ	2008	2007	2006	2005
Wskaźnik płynności bieżącej	1,93	1,74	2,43	1,48
Wskaźnik płynności podwyższonej	1,77	1,66	2,32	1,45

Wskaźnik płynności bieżącej (aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe);
Wskaźnik płynności podwyższonej ((aktywa obrotowe-zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe).

ZADŁUŻENIE	2008	2007	2006	2005
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	30,89%	48,02%	30,29	56,99
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	44,69%	92,40%	43,45	132,49

-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).

Wskutek pogorszenia się koniunktury gospodarczej, które WASKO S.A. odczuła w końcówce roku obrotowego 2008, a w konsekwencji zmniejszenia się wypracowanego wyniku finansowego netto, obniżeniu uległy wszystkie wskaźniki rentowności. Pomimo tego, sytuacja finansowa WASKO S.A. pozostaje bardzo dobra - utrzymywany jest bezpieczny poziom płynności finansowej oraz bezpieczny poziom zadłużenia mierzony wskaźnikiem ogólnego zadłużenia. Wszystkie zobowiązania Spółki, zarówno wobec partnerów handlowych, jak i pracowników oraz zobowiązania publicznoprawne regulowane są w sposób terminowy, a działalność operacyjna finansowana jest z własnych środków finansowych. Zdaniem Zarządu brak jest w chwili obecnej oraz w perspektywie najbliższego roku jakichkolwiek zagrożeń dla funkcjonowania Spółki.

5. OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH

Wg stanu na dzień 31.12.2008 r. poza gwarancjami, które szczegółowo zostały opisane w punkcie 13 niniejszego sprawozdania, główną pozycją zobowiązań pozabilansowych był weksel na kwotę 12,5 mln zł wystawiony przez WASKO S.A., stanowiący zabezpieczenie prawidłowej realizacji umowy o dofinansowanie Działania 2 w ramach Programu Operacyjnego – Program Inicjatywy Wspólnotowej EQUAL – projektu współfinansowanego ze środków Unii Europejskiej. Po stronie należności pozabilansowych nie wystąpiły znaczące pozycje.

6. OPIS CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ

RYZYKA OSOBOWE, PRACOWNICZE

- **Ryzyko utraty kluczowych pracowników.**

Kluczowe produkty WASKO S.A. to produkty, które powstały w oparciu o doświadczenie i know-how należące do Spółki i jej pracowników. Utrzymanie pozycji rynkowej wymaga stałego ulepszania i rozwoju dotychczasowych produktów oraz tworzenia nowych rozwiązań, w związku z czym dalszy rozwój Spółki jest uzależniony od jej pracowników odpowiedzialnych za realizację tych prac. WASKO dokłada starań, aby zmniejszyć ryzyko utraty pracowników i utrzymać stabilny poziom zatrudnienia, stwarzając dobre warunki pracy dla kluczowych pracowników oraz zachowując szczególną ostrożność w zakresie dokumentacji tworzonych systemów, pozwalającej na szybką adaptację nowo zatrudnionych osób. Trwające obecnie spowolnienie wzrostu gospodarczego w Polsce i kryzys na świecie zmniejszyły znaczenie tego ryzyka dla Spółki i jej Grupy Kapitałowej.

- **Ryzyko wzrostu kosztów osobowych i presji na podwyżki płac.**

Utrzymanie w dobrej, wykwalifikowanej i doświadczonej kadry jest warunkiem rozwoju Spółki. Dotychczas duży popyt na doświadczonych pracowników firm informatycznych, zarówno w Polsce jak i za granicą, stanowił dla Spółki i jej Grupy ryzyko ich utraty i konieczność uzupełniania kadr, co z kolei wiązało się ze wzrostem kosztów związanych z adaptacją nowo zatrudnianych pracowników, a także stwarzało presję ze strony pracowników na wzrost ich wynagrodzeń. W chwili obecnej ze względu na zmiany, jakie zaszły w otoczeniu rynkowym i makroekonomicznym, presja ta – choć ciągle istnieje – uległa wyraźnemu zmniejszeniu.

- **Ryzyko wzrostu zatrudnienia i konieczności pozyskiwania zasobów kierowniczych**

W ostatnich trzech latach dynamiczny rozwój WASKO S.A. spowodował skokowy wzrost liczby zatrudnionych w Spółce osób. W roku 2009 nie planuje się zwiększania poziomu zatrudnienia. Innym ryzykiem jest konieczność posiadania odpowiednich zasobów kierowniczych do zarządzania personelem i sprawnego prowadzenia pozyskanych kontraktów i optymalizacja tych zasobów – Spółka przeciwdziała temu ryzyku przeprowadzając coroczne, wewnętrzne konkursy na kluczowe stanowiska kierownicze.

RYZYKA OPERACYJNE I SEKTOROWE

- **Ryzyko bieżącej działalności operacyjnej, ryzyko popełnienia błędów i wydłużania terminów realizacji oraz szacowania czasu trwania projektów**

Głównym polem aktywności i działań WASKO jest świadczenie usług informatycznych. Specyfika tej działalności polega m.in. na opracowywaniu i wdrażaniu oprogramowania oraz kompleksowych rozwiązań informatycznych. Istotne są przy tym umiejętności prawidłowego szacowania czasu trwania projektów i ich kosztowności. W przypadku realizacji skomplikowanych projektów z tej dziedziny, istnieje ryzyko wydłużenia terminu ich realizacji oraz ryzyko powstania błędów. Wyniki finansowe WASKO w istotnym stopniu zależą od przychodów ze sprzedaży uzyskanych z nowych, pozyskanych kontraktów oraz od poniesionych kosztów i nakładów w ramach realizacji tych projektów.

Właściwe, bezbłędne wykonanie pozyskanych zleceń i poprawne oszacowanie czasu ich wykonania powoduje realność osiągania zakładanej marży na danym kontrakcie. Wszelkie poprawki, przedłużające się wdrożenia automatycznie powodują zmniejszanie zakładanego zysku z danego zlecenia.

- **Ryzyko związane z potwierdzeniem złożonych zamówień**

WASKO S.A. narażone jest na ryzyko nie potwierdzenia przez kontrahentów zamówień dotyczących realizacji długoterminowych umów, w tym prac rozwojowych czy też serwisowych, które objęte są kilkuletnimi, ramowymi umowami współpracy. Brak rzeczywistej realizacji zawartych umów przekładałby się automatycznie na spadek osiąganych przychodów ze sprzedaży i choć w przeszłości takie sytuacje miały miejsce zaledwie sporadycznie, to jednakże nie można ich wykluczyć w przyszłości.

- **Ryzyko związane z zapłatą kar umownych w ramach realizacji umów**

Zgodnie z regułami obowiązującymi obecnie na rynku, w większości realizowanych przez WASKO S.A. projektów, klienci wymagają zabezpieczeń realizacji kontraktu oraz wprowadzają zapisy umożliwiające naliczanie kar umownych wykonawcom. W przypadku prowadzenia projektów niezgodnie z warunkami umów powoduje to ryzyko skorzystania z zabezpieczeń lub naliczenia kar umownych, które mają wpływ na osiągane wyniki finansowe przez WASKO S.A. W czasie wieloletniej prowadzonej przez Spółkę działalności sytuacje takie występowały jednak sporadycznie. Projekty prowadzone są przez odpowiednio dobraną kadrę i w oparciu o właściwe do danego zadania metodologie oraz są stale monitorowane.

- **Ryzyko związane z osiąganiem znaczącej części przychodów z sektora telekomunikacyjnego, w tym z uzależnieniem WASKO S.A. od Telekomunikacji Polskiej S.A. i jej spółek z grupy kapitałowej**

WASKO S.A. od kilkunastu lat współpracuje z Grupą Kapitałową Telekomunikacji Polskiej S.A., która do chwili obecnej pozostaje jednym z kluczowych odbiorców systemów i usług informatycznych Spółki, co poza niewątpliwymi korzyściami płynącymi z tej współpracy, niesie także ryzyko związane z jej zakończeniem, co z pewnością miałoby wpływ na osiągane przez WASKO S.A. przychody ze sprzedaży.

Spółka od kilku lat realizuje jednak strategię mającą na celu szerszą dywersyfikację prowadzonej działalności, której celem jest zwiększenie przychodów ze sprzedaży osiąganych w innych sektorach, choć oczywistym jest, że długoletnie doświadczenie branżowe i posiadane kompetencje WASKO S.A. związane z szeroko rozumianą telekomunikacją, czynią ten sektor jednym z najważniejszych dla Spółki.

- **Ryzyko pozyskiwania nowych kontraktów w sektorze administracji publicznej**

Znacząca część przychodów WASKO S.A. uzyskiwana jest z sektora administracji publicznej. Pozyskiwanie zamówień w tym sektorze odbywa się w drodze przetargów publicznych, w których WASKO konkuruje z międzynarodowymi koncernami oraz największymi krajowymi firmami informatycznymi. Duża konkurencja wymusza konieczność stosowania na tym rynku odpowiednio dostosowanych marż. Ponadto istniejące przepisy powodują, że istnieje ryzyko odrzucenia oferty z powodów formalno-prawnych lub przeciągania procesu z powodu protestów ze strony innych oferentów.

- **Ryzyko konkurencji i stosowania polityki niskich marż**

Branża, w której działa WASKO S.A., związana jest z jednej strony z coraz bardziej nasilającym się procesem wzrostu konkurencji i koncentracji, a z drugiej strony z powstawaniem wielu mniejszych podmiotów, które mogą oferować na rynku tańsze rozwiązania i produkty informatyczne. Zjawisko konsolidacji branży informatycznej, tak na rynku międzynarodowym, jak i krajowym, nasila się, a łączące się firmy stanowią mocniejszą konkurencję w sektorze dużych przedsiębiorstw oraz administracji publicznej i instytucji samorządowych. Istnieje ryzyko, że silna konkurencja w połączeniu z rosnącym stopniem nasycenia rynku, może w przyszłości spowodować obniżenie poziomu uzyskiwanych marż i utrudnić utrzymanie wysokiego tempa rozwoju.

- **Ryzyko właściwego zagospodarowania i synergii nabywanych podmiotów**

WASKO S.A. w 2008 roku i na początku roku 2009 dokonało zakupu udziałów w pięciu spółkach. Inwestycje tego typu zawsze charakteryzują się pewnym ryzykiem związanym z właściwą oceną potencjału kupowanej spółki i możliwego do uzyskania efektu synergii w określonym horyzoncie czasowym. WASKO S.A. stara się minimalizować ryzyko poprzez dokładną analizę potencjalnych inwestycji pod kątem zarówno kondycji finansowej, posiadanego know-how i perspektyw rozwoju oraz ogólnej wartości dodanej dla Spółki i jej Grupy Kapitałowej.

- **Ryzyko wprowadzania nowych rozwiązań technologicznych**

Oferowanie nowych rozwiązań technologicznych jest niezbędne dla utrzymania i poprawiania pozycji rynkowej, rozwoju i wzrostu Spółki. Dokonujący się błyskawiczny postęp technologiczny wymusza stosowanie nowych rozwiązań i produktów z nimi związanych. Niezbędne jest nieustanne prowadzenie prac rozwojowych oraz ponoszenie kosztów opracowań, projektów i prototypów. Istnieje uzasadnione ryzyko, iż nie wszystkie prace zakończą się sukcesem, oraz że nie każdy nowy produkt zostanie zaakceptowany przez rynek, a poniesione koszty nie zwrócą się. WASKO S.A. posiada rozbudowany i doświadczony zespół inżynierski, dzięki czemu oferowane przez Spółkę nowe rozwiązania są konkurencyjne, co sprawia, że ryzyko to choć jest realne, nie stanowi istotnego zagrożenia w działalności WASKO S.A.

RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W KTÓRYM DZIAŁA WASKO

- **Ryzyko związane z sytuacją gospodarczą Polski**

Na kondycję ekonomiczną WASKO S.A., tak jak na sytuację finansową większości podmiotów prowadzących działalność gospodarczą, istotny wpływ ma sytuacja makroekonomiczna kraju, w którym działają, która z kolei jest w pewnym stopniu uzależniona od koniunktury panującej na rynkach światowych. Tempo wzrostu gospodarki oraz perspektywy wzrostu dochodów przedsiębiorstw w dużym stopniu decydują o poziomie wydatków inwestycyjnych, w tym wydatków na produkty i usługi informatyczne. Ryzyko opisywane w niniejszym punkcie w pełni objawiło się w IV kwartale 2008 roku, w którym gwałtowne spowolnienie wzrostu gospodarczego oraz powszechne obawy przed skutkami kryzysu na świecie i jego negatywnego wpływu na gospodarkę Polską spowodowały przesunięcie lub wstrzymanie przez klientów części inwestycji i zakupów sprzętu komputerowego, produktów i usług Spółki - pierwotnie zaplanowanych właśnie na koniec 2008 roku, co w bezpośredni sposób przyczyniło się do faktu, iż Spółka osiągnęła niższe od oczekiwanych przychody i wypracowała niższy zysk netto. Ryzyko to w chwili obecnej Spółka uznaje za najbardziej istotne. WASKO S.A. nieustannie monitoruje sytuację, zarówno wewnątrz jak i na zewnątrz firmy oraz analizuje sygnały płynące z rynku starając się maksymalnie szybko, ale równocześnie racjonalnie regować na zmiany zachodzące w jej otoczeniu minimalizując lub uprzedzając wystąpienie negatywnych skutków zmian sytuacji gospodarczej w kraju i za granicą.

- **Ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych**

Nadmiernie często zmieniające się przepisy prawa i jego interpretacje, w szczególności dotyczące przepisów podatkowych, przepisów regulujących działalność gospodarczą, przepisów prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, mogą wywierać niekorzystny wpływ na funkcjonowanie WASKO S.A. Przepisy prawne w Polsce częstokroć są niejasne i niejednoznaczne, zwłaszcza przepisy dotyczące uregulowań podatkowych. W sytuacji przyjęcia przez organy podatkowe interpretacji prawa podatkowego innej niż przyjęta przez daną Spółkę i w przypadku powstania sporu na tym tle, istnieje ryzyko wystąpienia implikacji dla finansów WASKO S.A. jak i podmiotów, które zostały nabyte.

7. OPIS ISTOTNYCH ZDARZEŃ I ZNACZĄCYCH UMÓW W 2008 R. ORAZ DO MOMENTU SPORZĄDZENIA NINIEJSZEGO SPRAWOZDANIA

- Sprzedaż pakietu 2.970.000 akcji WASKO S.A. przez Euro-Tech Investments S.a.r.l.

W dniach 07-08 stycznia 2008 roku Euro-Tech Investments S.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu, kontrolowana przez Pana Wojciecha Wajdę - Prezesa Zarządu WASKO S.A. sprzedała w pozasesyjnych transakcji pakietowych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 2.970.000 akcji WASKO S.A. po cenie 5,25 zł za jedną akcję.

Sprzedaż akcji Spółki miała na celu przede wszystkim poprawienie ich płynności w obrocie na GPW, co było wielokrotnie zapowiadane od momentu połączenia HOGA.PL S.A. i WASKO S.A. Pan Wojciech Wajda będący największym akcjonariuszem Spółki i Prezesem Zarządu, kontrolujący Euro-Tech Investments S.a.r.l., podtrzymuje zamiar dalszego zbycia akcji WASKO S.A. przez ten podmiot w taki sposób, aby transakcje sprzedaży nie wpływały bezpośrednio na kurs akcji Spółki. Intencją głównego akcjonariusza jest, aby po sprzedaży akcji Spółki przez Euro-Tech Investments S.a.r.l. "free float" zwiększył się do 26,4 %.

(2008-01-08, RB 03/2008)

- Podpisanie znaczącej umowy z MSWiA

W dniu 9 stycznia 2008r. Spółka otrzymała podpisaną umowę z Ministerstwem Spraw Wewnętrznych i Administracji, której przedmiotem jest kompleksowa obsługa serwisowa związana z systemem SOO (System Obsługi Obywatela) obsługującym procesy teletransmisji danych, personalizacji i dystrybucji dokumentów osobistych (dowodów osobistych). Umowa została zawarta na okres trzech lat, a jej wartość szacowana jest na około 13,8 mln zł.

(2008-01-10, RB 05/2008)

- Podpisanie umowy z Operatorem Gazociągów Przesyłowych GAZ - SYSTEM S.A.

W dniu 29 stycznia 2008r. podpisana została umowa pomiędzy Operatorem Gazociągów Przesyłowych GAZ – SYSTEM S.A. a WASKO S.A., w ramach postępowania o udzielenie zamówienia publicznego, prowadzonego w trybie i na zasadach przewidzianych w ustawie Prawo zamówień publicznych, na wykonanie zadania inwestycyjnego „System kolekcji danych pomiarowych”. Zawarta umowa opiewa na kwotę 5,5 mln zł brutto, a jej przedmiotem jest zaprojektowanie, dostawa, budowa i wdrożenie przez Wykonawcę systemu kolekcji danych pomiarowych. Termin wykonania umowy określono na 36 tygodni od dnia zawarcia umowy. Do dnia sporządzenia niniejszego raportu Umowa została zrealizowana w całości.

(2008-01-30, RB 11/2008)

- Nabycie udziałów w HOSTINGCENTER Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

WASKO S.A. nabyła 300 udziałów w HOSTINGCENTER Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie za kwotę 1 170 tys. zł stanowiących 100% kapitału zakładowego. Zakup udziałów w całości sfinansowany został ze środków własnych WASKO S.A. Podstawowym celem zakupu udziałów HOSTINGCENTER Sp. z o.o. jest rozszerzenie oferty handlowej oraz dalsza rozbudowa działającego już od wielu lat Centrum Przetwarzania Danych WASKO S.A. W wyniku dokonanego zakupu WASKO S.A. uzyskało dostęp do nowoczesnej infrastruktury i rynku na usługi hostingowe w Warszawie.

(2008-02-14, RB 12/2008)

- Nabycie udziałów w Szulc-Efekt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie

WASKO S.A. nabyła 89 udziałów w Szulc-Efekt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie za kwotę 246.530 zł. Zakupione udziały stanowiły 20% kapitału zakładowego Szulc-Efekt Sp. z o.o., a ich zakup w całości sfinansowany został ze środków własnych WASKO S.A.

Szulc-Efekt Sp. z o.o. 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.

(2008-02-18, RB 13/2008)

- Zakup 50,93% udziałów w Przedsiębiorstwie Usługowo Produkcyjnym "ISA" Sp. z o.o.

W dniu 1 kwietnia 2008 roku WASKO S.A. nabyła 274 udziały, stanowiące 50,93% kapitału zakładowego w Przedsiębiorstwie Usługowo Produkcyjnym "ISA" Sp. z o.o. (a obecnie ISA Sp. z o.o.) z siedzibą w Dąbrowie Górniczej za łączną kwotę 4.795.000,00 zł. Zakup udziałów w całości sfinansowany został ze środków własnych WASKO S.A. Podstawowym celem zakupu udziałów spółki ISA Sp. z o.o. było rozszerzenie i uzupełnienie portfolio produktów w ramach oferty handlowej WASKO S.A. o systemy klasy ERP, zwiększenie komplementarności świadczonych usług oraz realizacja założonej strategii budowy Grupy Kapitałowej działającej na rynku informatycznym, która kieruje szeroką i kompleksową ofertę dla klientów.

(2008-04-01, RB 14/2008)

- Propozycja Zarządu WASKO S.A. w sprawie podziału zysku netto za rok 2007

Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 15 kwietnia 2008 roku pozytywnie zaopiniowała propozycję Zarządu WASKO S.A. dotyczącą podziału zysku netto za rok 2007, przewidującą podział zysku netto za 2007 rok w taki sposób, że na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy przeznaczono kwotę: 9.118,7 tys. zł - to jest 10 groszy na każdą akcję WASKO S.A., a pozostałą część wypracowanego w roku obrotowym 2007 roku zysku netto zasililo kapitał zapasowy Spółki.

(2008-04-16, RB 15/2008)

- Podpisanie umów z Action S.A. na zakup sprzętu komputerowego za 89,3 mln zł

WASKO SA w II kwartale 2008 r. podpisało dwie umowy z ACTION S.A., zgodnie z którymi Spółka zakupiła sprzęt komputerowy o łącznej wartości 89,3 mln zł (brutto). Termin realizacji został ustalony na dzień 7 czerwca 2008 roku. Zakupiony przez Spółkę sprzęt komputerowy został przeznaczony do dalszej odsprzedaży, w większości do podmiotu powiązanego z WASKO Sp. z o.o. - firmy ENTE S.A., która dokonała dalszej redystrybucji zakupionych towarów. Do dnia sporządzenia niniejszego raportu umowa została w całości zrealizowana.

(2008-04-18, RB 17/2008)

- Podpisanie umów z konsorcjum firm: Winuel S.A., Talex S.A. i Bull Sp. z o.o. na zakup sprzętu komputerowego za 47,5 mln zł

Zarząd WASKO SA podpisał umowę z konsorcjum firm: Winuel S.A., Talex S.A., Bull Sp. z o.o., zgodnie z którą Spółka zakupiła sprzęt komputerowy skonfekcjonowany w pracowni komputerowe, o łącznej wartości 47,5 mln zł (brutto). Transakcja zakupu związana jest z realizacją przetargu Ministerstwa Edukacji Narodowej na dostawę, instalację i integrację pracowni komputerowych dla szkół. O wyborze oferty WASKO S.A. w tym przetargu Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 9/2008 z 21 stycznia 2008 roku. Termin realizacji umowy został ustalony na dzień 7 czerwca 2008 roku. Do dnia sporządzenia niniejszego raportu umowa została w całości zrealizowana.

(2008-04-18, RB 18/2008)

- Podjęcie uchwał przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie WASKO S.A. w dniu 14 maja 2008 r.

W dniu 14 maja 2008 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy WASKO S.A. zatwierdziło jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za 2007 rok wraz ze sprawozdaniami Zarządu z działalności w tym okresie, udzieliło absolutorium członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej WASKO S.A. oraz dokonało podziału zysku WASKO S.A. za 2007 rok w taki sposób,

że jego część przypadająca na jedną akcję Spółki w kwocie 10 groszy została przeznaczona na dywidendę dla akcjonariuszy Spółki. Dywidenda została zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy wypłacona w dniu 30 czerwca 2008 roku.

(2008-05-14, RB 24/2008)

- Prognoza jednostkowych przychodów ze sprzedaży na 2008 rok

W dniu 15 maja 2008 roku Zarząd WASKO S.A. przekazał do publicznej wiadomości prognozę jednostkowych przychodów ze sprzedaży WASKO S.A. na rok 2008, zgodnie z którą prognozowane przychody ze sprzedaży w roku 2008 osiągną wartość 421,5 mln zł.

(2008-05-15, RB 25/2008)

- Nabycie akcji WASKO S.A. przez osobę zarządzającą

Pan Tomasz Kosobucki - Członek Zarządu Spółki, poinformował, że nabył w okresie od 8 do 25 lipca 2008 roku łącznie 7.800 akcji WASKO S.A. po średnim kursie 3,8 zł za jedną akcję.

(2008-07-28, RB 31/2008)

- Sprzedaż pakietu 2.500.000 akcji WASKO S.A. przez Euro-Tech Investments S.a.r.l.

W dniu 30 lipca 2008 roku Euro-tech Investments S.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu, kontrolowana przez Pana Wojciecha Wajdę - Prezesa Zarządu WASKO S.A. zbyła 2.500.000 akcji WASKO S.A. stanowiących 2,74% w kapitale zakładowym Spółki i dających taką samą ilość głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy WASKO S.A., po cenie 4,00 zł za jedną akcję. Po dokonaniu opisanej wyżej transakcji Euro-tech Investments S.a.r.l. posiada 6.380.000 akcji Spółki, co stanowi 7,0% wszystkich akcji i głosów na WZA Spółki.

(2008-07-30, RB 32/2008)

- Powołanie Pana Aleksandra Nawrata w skład Zarządu WASKO S.A.

W dniu 1 września Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Aleksandra Nawrata do Zarządu WASKO S.A. Tym samym od dnia 1 września 2008 roku Zarząd WASKO S.A. działa w składzie sześćoosobowym. Nowo powołany Członek Zarządu odpowiada w WASKO S.A. za rozwój i produkcję systemów informatycznych oraz za prace badawczo-rozwojowe.

(2008-09-01, RB 33/2008)

- Nabycie akcji WASKO S.A. przez osoby zarządzające

Pan Tomasz Kosobucki poinformował Spółkę, że nabył w okresie od 29 sierpnia 2008 roku do 3 października 2008 roku łącznie 5.417 akcji WASKO S.A. po średnim kursie 3,53 zł za jedną akcję. W dniu 3 października 2008 roku Pan Piotr Zerhau złożył zawiadomienie o nabyciu 8.472 akcji Spółki po średnim kursie 3,55 zł za jedną akcję.

(2008-10-06, RB 34/2008)

- 2008 Podpisanie znaczącej umowy serwisowej o wartości ok. 20 mln zł.

Spółka podpisała ramową umowę z partnerem krajowym, której przedmiotem jest świadczenie przez WASKO S.A. kompleksowej informatycznej obsługi serwisowej. Umowa została zawarta na okres trzech lat, a jej łączna wartość szacowana jest na około 20 mln zł.

(2008-10-17, RB 35/2008)

- Zlecenia na rozbudowę systemu call center za 766 tys. zł

Zarząd WASKO SA poinformował o otrzymaniu zleceń od partnera krajowego na wykonanie prac rozwojowych, związanych z rozbudową systemu informatycznego "Callmax" za kwotę 766 tys. zł.

Callmax jest autorskim, opracowanym przez WASKO S.A. systemem informatycznym typu call center – wspomagającym procesy komunikacji biznesowej, umożliwiającym standaryzację form komunikacji z klientem, obejmującym szereg modułów funkcjonalnych pozwalających na skuteczną i efektywną komunikację z klientami. Zarząd WASKO poinformował także, iż w okresie ostatnich 12 miesięcy Spółka wykonała na rzecz kontrahenta prace o łącznej wartości 15,3 mln zł.

(2008-10-30, RB 36/2008)

- Podpisanie znaczącej umowy na dostawę rozwiązań informatycznych za 24,6 mln zł.

W dniu 20 listopada 2008 r. Spółka podpisała umowę z partnerem krajowym, której przedmiotem jest dostarczenie przez WASKO S.A. towarów w postaci oprogramowania komputerowego o łącznej wartości 24,6 mln zł (netto). Umowa została zrealizowana zgodnie z ustalonym terminem tj. do dnia 2 grudnia 2008 roku.

(2008-11-21, RB 37/2008)

- Nabycie 30,0% udziałów w spółce Systemy Automatyki i Informatyki ProSAP Sp. z o.o.

W dniu 5 marca 2009 roku Spółka otrzymała podpisaną umowę, na mocy której nabyła 30 udziałów, stanowiących 30,0% kapitału zakładowego w spółce Systemy Automatyki i Informatyki ProSAP Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach za łączną kwotę 30.000,00 zł. ProSAP jest spółką inżynierską, której podstawowym przedmiotem działalności jest tworzenie kompleksowego pakietu usług projektowo-realizacyjnych dla potrzeb obiektów przemysłowych i obiektów administracji państwowej oraz działania w zakresie ochrony środowiska a zwłaszcza oczyszczalni ścieków. ProSAP wykonuje także usługi związane z uruchamianiem układów automatyki, usługami naprawczymi i serwisowymi dla urządzeń elektroniki przemysłowej i użytkowej.

(2009-03-06, RB 5/2009)

- Podpisanie umowy ramowej z TP S.A. na usługi IT.

Zarząd WASKO S.A. poinformował, że w dniu 23 marca 2009 r. Spółka otrzymała podpisaną umowę ramową z Telekomunikacją Polską S.A. z siedzibą w Warszawie określającą warunki, na których WASKO S.A. będzie wykonywać na rzecz TP S.A. usługi informatyczne obejmujące między innymi prace programistyczne, wdrożeniowe i konsultingowe w zakresie IT. Umowa obowiązuje do końca czerwca 2011 roku. Według szacunków Zarządu Spółki wartość zleceń otrzymanych w związku z podpisaną umową może wynieść około 45 milionów złotych.

(2009-03-23, RB 7/2009)

8. INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH WASKO S.A. Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ INWESTYCJACH I METODACH ICH FINANSOWANIA

WASKO S.A. posiada 15 oddziałów na terenie kraju oraz dwie spółki zależne: HOSTINGCENTER Sp. z o.o. i ISA Sp. z o.o. i dwie spółki stowarzyszone: Szulc-Efekt Sp. z o.o. i ProSAP z o.o., przy czym w trzech pierwszych wymienionych spółkach udziały nabyte zostały w roku 2008, a w spółce ProSAP w roku 2009. Szczegółowa lokalizacja oddziałów dostępna jest na stronie internetowej www.wasko.pl.

WASKO S.A. posiada także udział w kapitale zakładowym spółki SSI S.A., której akcje notowane są na NewConnect S.A. w Warszawie. Transakcje nabycia wymienionych wyżej udziałów w całości zostały sfinansowane ze środków własnych WASKO S.A. Zarząd WASKO S.A. nie planuje w roku 2009 zwiększenia liczby posiadanych oddziałów ani inwestycji związanych z zakupem udziałów lub akwizycją innych przedsiębiorstw, poza objęciem 250 nowych udziałów w spółce ProSAP Sp. z o.o., w wyniku czego udział WASKO S.A. w kapitale zakładowym tej Spółki wzrośnie do 80%.

Zestawienie podmiotów powiązanych organizacyjnie z WASKO S.A (z wyłączeniem oddziałów)
(wartość inwestycji podana w tys. zł):

SPÓŁKA	Data nabycia	Wartość inwestycji	% w kapitale zakładowym
HOSTINGCENTER Sp. z o.o.	13.02.2008	1 182	100,00%
ISA Sp. z o.o.	01.04.2008	4 848	50,86%
Szulc-Efekt Sp. z o.o.	18.02.2008	381	29,95%
Security System Integration S.A.	18.04.2008	4 034	12,04%
Systemy Automatyki i Informatyki ProSAP Sp. z o.o.	05.03.2009	30	30,00%

HOSTINGCENTER Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jest przedsiębiorstwem świadczącym usługi kolokacji szaf i serwerów w centrum kolokacji zlokalizowanym w ścisłym centrum Warszawy. Ponadto spółka zajmuje się świadczeniem usług teletransmisyjnych i telekomunikacyjnych, w tym usług tranzytu ruchu telefonicznego i telefonii internetowej VOIP. Klientami spółki są zarówno klienci biznesowi, jak i operatorzy telekomunikacyjni.

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.

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.

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.

9. INFORMACJA O ISTOTNYCH TRANSAKcjACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI ZAWARTYCH NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE

W ciągu 2008 roku zawarła szereg transakcji z podmiotami powiązanymi o łącznej wartości 96,1 mln zł. Transakcje te miały rutynowy charakter i zawierane były na warunkach rynkowych. Więcej szczegółowych informacji na temat transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawionych zostało w punkcie numer 39 sprawozdania finansowego WASKO S.A. za rok 2008.

10. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH W 2008 ROKU KREDYTACH I POŻYCZKACH

Na dzień 31 grudnia 2008 roku WASKO S.A. nie była stroną umów kredytowych, za wyjątkiem umów o kredyt w rachunku bieżącym zawartych z trzema bankami, które prowadzą na rzecz Spółki rachunki bankowe bieżące i pomocnicze. Łączna wysokość linii kredytowych wynosi 25,3 mln zł, przy czym na dzień 31 grudnia 2008 r. wykorzystywana była jedynie część tych linii o wartości 2,1 mln zł. Szczegółowe informacje na temat zobowiązań finansowych przedstawione zostały w punkcie 34 sprawozdania finansowego.

11. INFORMACJE O UDZIELONYCH W 2008 ROKU POŻYCZKACH

W 2008 roku WASKO S.A. udzieliło jednej pożyczki długoterminowej podmiotowi niepowiązanemu ze Spółką ani też z jej Grupą Kapitałową. Pożyczka została udzielona na kwotę 14,5 mln zł, a jej oprocentowanie wg stałej stopy procentowej wynosi 8% w skali roku.

Stan udzielonych przez WASKO S.A. pożyczek (w tys. zł):

Wyszczególnienie	31.12.2008	31.12.2007
Pożyczki długoterminowe	15 922	1 995
<i>w tym dla podmiotów powiązanych</i>	<i>992</i>	<i>1 488</i>
Pożyczki krótkoterminowe	19 306	12 815
<i>w tym dla podmiotów powiązanych</i>	<i>2 026</i>	<i>2 604</i>
Razem	35 228	14 811

Spółka udzieliła również kilku pożyczek krótkoterminowych na łączną wartość 23,2 mln zł. Wszystkie wymienione w tabeli pożyczki udzielone zostały w złotych. W przypadku pożyczek długoterminowych termin spłaty przypada na rok 2010, a wysokość oprocentowania waha się między 6 % a 8%. Pożyczki krótkoterminowe oprocentowane są w wysokości od 5 do 20% w skali roku, a termin ich spłaty przypada na rok 2009. Więcej informacji dotyczących pożyczek zawierają punkty 26.1. (pożyczki długoterminowe) oraz 31.1. (pożyczki krótkoterminowe) w sprawozdaniu finansowym.

12. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W 2008 ROKU PORĘCZENIACH I GWARANCJACH

W 2008 roku WASKO S.A. nie udzielało żadnych poręczeń, nie udzielało także gwarancji dla podmiotów powiązanych. W 2008 roku WASKO S.A. udzieliło gwarancji na łączną kwotę 14 371 tys. zł. W większości dotyczyły one zabezpieczenia dobrego wykonania umów, szczegółowe informacje dotyczące udzielonych gwarancji przedstawiają tabele poniżej.

Zestawienie udzielonych gwarancji wg rodzaju (w tys. zł):

Wyszczególnienie	31.12.2008	struktura	31.12.2007	struktura
Gwarancje bankowe	9 939	69,16%	16 386	73,43%
Gwarancje ubezpieczeniowe	4 432	30,84%	5 928	26,57%
Razem	14 371	100,00%	22 314	100,00%

Zestawienie udzielonych gwarancji wg przedmiotu zabezpieczenia (w tys. zł):

Wyszczególnienie	31.12.2008	struktura	31.12.2007	struktura
Gwarancje należytego wykonania umów oraz zabezpieczające okres rękojmi i gwarancji jakości	9 454	65,79%	14 490	64,94%
Gwarancje przetargowe	4 917	34,21%	6 525	29,24%
Gwarancje płatności	0	0,00%	1 298	5,82%
Razem	14 371	100,00%	22 314	100,00%

13.OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW Z EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W 2008 roku WASKO S.A. nie przeprowadzało emisji papierów wartościowych.

14.OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI, A PUBLIKOWANYMI WCZEŚNIEJ PROGNOZAMI FINANSOWYMI

W raporcie bieżącym nr 25/2008 z dnia 15 maja 2008 roku, Zarząd WASKO S.A. przedstawił prognozę, zakładającą wypracowanie przez Spółkę w roku obrotowym 2008 przychody ze sprzedaży w wysokości 421,5 mln zł. W 2008 roku Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 397 mln zł, co oznacza, że prognoza została zrealizowana w 94,2%. Przyczyną niepełnego wykonania przedstawionej prognozy był słabszy od oczekiwań ostatni kwartał 2008 roku. Obawy o skutki globalnego kryzysu finansowego, jego wpływ na gospodarkę światową i krajową oraz powszechne oczekiwanie wystąpienia recesji również w Polsce spowodowały, że w ostatnich tygodniach 2008 roku część klientów podjęła decyzję o przesunięciu lub wstrzymaniu zakupów i inwestycji dotyczących sprzętu komputerowego, produktów i usług Spółki.

15. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI WASKO S.A. I ZDOLNOŚCI DO WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZOBOWIĄZAŃ

W roku obrotowym 2008 działalność operacyjna WASKO S.A. finansowana była ze środków własnych. Wolne środki pieniężne lokowane były w krótkoterminowe, bezpieczne instrumenty finansowe, takie jak: lokaty bankowe, zabezpieczone i korzystnie oprocentowane pożyczki, czy też obligacje Skarbu Państwa. Sytuacja finansowa WASKO S.A. na koniec 2008 roku pozostaje bardzo dobra. WASKO S.A. na bieżąco monitoruje i utrzymuje bezpieczne poziomy wskaźników, zarówno płynności finansowej, jak i zadłużenia. Zobowiązania Spółki wobec partnerów handlowych i pracowników oraz zobowiązania publicznoprawne regulowane są w sposób terminowy i bez zakłóceń. W 2008 roku WASKO S.A. nie była stroną jakichkolwiek kontraktów walutowych: opcji, futures lub forward, ani też w żaden inny sposób nie uczestniczyła w transakcjach o podobnym charakterze. W ocenie Zarządu zarządzanie zasobami finansowymi odbywa się w sposób optymalny i w jego opinii w chwili obecnej, ani też w perspektywie najbliższego roku, pomimo wejścia polskiej gospodarki w fazę znaczącego spowolnienia wzrostu gospodarczego, nie występują żadne realne zagrożenia dla funkcjonowania WASKO S.A.

16. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

W ocenie Zarządu WASKO S.A. założone na rok 2008 cele inwestycyjne zostały w 100% zrealizowane. Do najważniejszych należały:

- nabycie 100% udziałów w spółce HOSTINGCENTER Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie za kwotę 1 182 tys. zł,
- nabycie 29,9% udziałów w spółce Szulc-Efekt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie za łączną kwotę 381 tys. zł,
- nabycie 50,9% udziałów w Przedsiębiorstwie Usługowo Produkcyjnym "ISA" Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej za kwotę 4 848 tys. zł,
- nabycie 12,05% akcji spółki publicznej Security System Integration S.A. z siedzibą w Bielanach Wrocławskich za kwotę 4 018 tys. zł,
- nabycie nieruchomości położonej na obrzeżach Warszawy za łączną kwotę 13.300 tys. zł,
- nakłady o łącznej wartości 8 898 tys. zł na prace rozwojowe, odnowienie infrastruktury teleinformatycznej oraz zakup środków transportu.

Ponadto WASKO S.A. zrealizowała szereg inwestycji związanych z rozwojem dotychczasowych oraz opracowywaniem nowych produktów, a w szczególności:

- zakończono prace nad nowym produktem: IntraDOK.NET Workflow – tj. systemem zarządzania obiegiem dokumentów elektronicznych i pracą grupową pracowników banku w sferze działalności Back-Office (wdrożenie w Alior Bank),
- rozwijano system rejestracji czasu pracy i kontroli dostępu w zakresie możliwości wykorzystania zaawansowanych czytników biometrycznych,
- rozwijano system PERSON - system produkcji dokumentów identyfikacyjnych w zakresie możliwości rejestracji drugiej cechy biometrycznej na mikroprocesorze elektronicznym,
- wykonano nowy produkt: Gaz-Kolektor - System Kolekcji Danych Pomiarowych,
- wykonano nowy produkt: HydroTel - system monitorowania urządzeń wodociągowych i kanalizacyjnych,
- wykonano nowy produkt: e-Budżet - oprogramowania do planowania i realizacji budżetu w jednostkach samorządowych administracji publicznej,
- wykonano nowy produkt: geoPortal - system informacji przestrzennej dla jednostek samorządowych administracji publicznej,
- zrealizowano prace związane z nowym produktem: Wasko-BSS - Biletowy System Stadionowy do zaawansowanej obsługi stadionów oraz hal sportowych w zakresie sprzedaży biletów, kontroli wejścia, wydawania i obsługi kart stałego klienta / kart kibica.

Łącznie w 2008 roku dokonano inwestycji o wartości około 30 mln zł. Wszystkie zostały zrealizowane w oparciu o środki własne Spółki. W roku 2009 zaplanowano wykonanie następujących zamierzeń inwestycyjnych:

- dokonanie modernizacji posiadanej infrastruktury informatycznej i technicznej,
- zakup wyposażenia biurowego,- zakup środków transportu,
- rozpoczęcie budowy centrum outsourcingu.

Łączna wartość zaplanowanych inwestycji wynosi 13,2 mln zł. Ponadto w roku 2009 poniesione zostaną nakłady na prace badawczo-rozwojowe w wysokości 14,2 mln zł. W ocenie Zarządu nie ma zagrożeń co do realizacji zaplanowanych inwestycji. Wszystkie cele zostaną sfinansowane ze środków własnych WASKO S.A., natomiast ponad połowa nakładów na prace badawczo-rozwojowe zostanie współfinansowana przez środki pieniężne pochodzące z programów finansowanych przez Unię Europejską.

17. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ W 2008 ROKU I ICH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE.

W 2008 roku nie wystąpiły w Spółce zdarzenia nietypowe, które miałyby wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

18. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU WASKO S.A. I JEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ

W opinii Zarządu WASKO S.A. wpływ na wyniki finansowe WASKO S.A. i jej Grupy Kapitałowej w perspektywie kolejnego roku obrotowego 2009, będą miały czynniki zewnętrzne, niezależne od działań WASKO S.A. i jej spółek zależnych oraz czynniki wewnętrzne.

Do czynników zewnętrznych należą:

- wpływ i skala negatywnych skutków globalnego kryzysu finansowego i gospodarczego oddziałujących na gospodarkę krajów Unii Europejskiej oraz na wystąpienie recesji gospodarczej również w Polsce,
- ogólne nastroje klientów w roku 2009, mające przełożenie na realizację przyjętych budżetów związanych z wydatkami na informatykę,
- 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,
- powstrzymanie się lub ograniczona realizacja planów inwestycyjnych przez średnie i duże przedsiębiorstwa dotyczących rozbudowy i modernizacji infrastruktury informatycznej.

Do czynników wewnętrznych, mających wpływ na rozwój Spółki i Grupy należą:

- prowadzenie aktywnego monitoringu rozwoju sytuacji na rynku i reagowanie na zmiany w tym zakresie,
- konsekwentna realizacja ustalonych budżetów kosztowych w roku 2009,
- trafne podejmowanie decyzji co do rodzaju prowadzonych prac badawczo rozwojowych w zakresie rozwoju nowych produktów, których wprowadzenie w przyszłości na rynek jest planowane przez Spółkę,
- terminowe dokończenie prac w zakresie realizacji kontraktów rozpoczętych w poprzednim roku obrotowym w sposób zgodny z założonymi budżetami i warunkami umownymi,
- terminowe zakończenie prac rozwojowych w zakresie rozwoju nowych produktów i rozwiązań dla dotychczasowych klientów jak i potencjalnych klientów,
- skuteczność w pozyskaniu nowych kontraktów w tym kontraktów na rynku zamówień publicznych,
- koordynacja działań rynkowych spółek funkcjonujących w ramach Grupy Kapitałowej WASKO S.A.,
- kontynuacja dobrej współpracy z dotychczasowymi partnerami.

19. PERSPEKTYWY ROZWOJU WASKO S.A.

Pomimo obserwowanego kryzysu w gospodarce światowej i europejskiej oraz wysokiego prawdopodobieństwa wystąpienia recesji w Polsce Zarząd WASKO S.A. nie widzi zagrożeń dla polskiego rynku informatycznego, którego wartość w bieżącym roku powinna pozostać przynajmniej na poziomie roku 2008. Istnieje jednakże wiele obaw i prognoz wskazujących, że dotychczasowe wysokie tempo rozwoju branży IT zostanie istotnie spowolnione. W perspektywie roku 2009 szczególny nacisk w działalności WASKO S.A. położony zostanie w następującym zakresie działań:

- dyscyplinę kosztową prowadzonej działalności, restrukturyzację kosztów,
- analizę rentowności aktualnie realizowanych kontraktów,
- analizę rentowności umów długoterminowych,
- analizę opłacalności inwestycji w nowe projekty badawczo-rozwojowe,
- umacnianie relacji z dotychczasowymi klientami, z którymi Spółka współpracuje na zasadzie umów długoterminowych,
- usprawnianie procesów zarządzania,
- poprawa wydajności pracy,
- skuteczne docieranie do nowych klientów poprzez oferowanie sprawdzonych rozwiązań IT,
- uczestnictwo w programach współfinansowanych ze środków pomocowych Unii Europejskiej.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wartość zawartych umów i otrzymanych zamówień złożonych przez odbiorców na towary, produkty i usługi WASKO S.A. przekroczyła wartość 220 mln zł, co stanowi 54,2% sprzedaży ogółem zrealizowanej w roku 2008. Zdaniem Zarządu jest to sytuacja pozwalająca oczekiwać, iż w roku obrotowym 2009, pomimo recesji w gospodarce, Spółka osiągnie co najmniej takie wyniki finansowe, jak w roku 2008, jednakże w dużej mierze będzie to uzależnione od sytuacji w gospodarce i czynników rynkowych. W roku obrotowym WASKO S.A. będzie intensyfikować działania zmierzające do zwiększania przychodów ze sprzedaży osiąganych ze sprzedaży produktów i usług, w szczególności usług serwisowych oraz kompleksowych informatycznych usług outsourcingowych. Zarząd WASKO S.A. będzie dążył również do utrzymania pozycji WASKO S.A. w sektorze telekomunikacyjnym oraz do umocnienia pozycji Spółki w sektorze administracji rządowej i samorządowej. W roku 2009 nie jest planowane powiększenie Grupy Kapitałowej WASKO S.A. o nowe podmioty za wyjątkiem dokonania inwestycji w postaci objęcia nowych 250 udziałów w podwyższanym kapitale zakładowym obecnie stowarzyszonej spółki ProSAP Sp. z o.o. Po podwyższeniu kapitału zakładowego udział WASKO S.A. w kapitale zakładowym wzrośnie z obecnych 30 % do 80 %.

20. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWAMI GRUPY

W 2008 roku nie wystąpiły istotne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania WASKO S.A.

21. ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH WASKO S.A. W 2008 ROKU

Rada Nadzorcza

W Radzie Nadzorczej w 2008 roku nie występowały żadne zmiany i funkcjonowała ona w następującym składzie:

Wiesław Rożucki	- 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 okresie od początku roku obrotowego 2008 do 31 sierpnia 2008 roku skład Zarządu nie zmieniał się i był następujący:

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

W dniu 1 września 2008 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Aleksandra Nawrata do Zarządu WASKO S.A. Tym samym od dnia 1 września 2008 roku Zarząd WASKO S.A. działa w następującym sześcioposobowym składzie:

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

Fakt powołania nowego Członka Zarządu oraz informacje o Panu Aleksandrze Nawracie przekazane zostały do publicznej wiadomości w dniu 1 września 2008 roku w raporcie bieżącym nr 33/2008.

22. UMOWY ZAWARTE WASKO S.A., A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA

Wszyscy Członkowie Zarządu Spółki są powołani na swoje stanowiska na mocy uchwał Rady Nadzorczej. Członkowie Zarządu są także zatrudnieni w WASKO S.A. na podstawie umów o pracę jako dyrektorzy. Umowy te nie przewidują żadnych szczególnych rekompensat dla zatrudnionych Członków Zarządu w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia za wyjątkiem uprawnień przysługujących im na podstawie stosownych przepisów prawnych, w tym przepisów kodeksu pracy.

23. WYNAGRODZENIA WYPŁACONE, NALEŻNE LUB POTENCJALNIE NALEŻNE OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM

Wynagrodzenie Zarządu WASKO S.A. (należne i wypłacone) w 2008 roku:
(w tys. zł)

Lp.	Członek Zarządu	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w 2008 roku	Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę	Wypłacona w 2008 roku premia za rok 2007	Okres
1	Wojciech Wajda	204	180	223	od 01.01.2008 do 31.12.2008
2	Paweł Kuch	180	168	187	od 01.01.2008 do 31.12.2008
3	Andrzej Rymuza	180	168	187	od 01.01.2008 do 31.12.2008
4	Tomasz Kosobucki	144	144	72	od 01.01.2008 do 31.12.2008
5	Piotr Zerhau	144	168	72	od 01.01.2008 do 31.12.2008
6	Aleksander Nawrat	48	-	-	od 01.09.2008 do 31.12.2008
RAZEM		900	828	741	

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej WASKO S.A. (należne i wypłacone) w 2008 roku:
(w tys. zł)

Lp.	Członek Rady Nadzorczej	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej WASKO S.A. w 2008 roku	Okres
1	Wiesław Rozłucki	120	od 01.01 do 31.12.2008
2	Krzysztof Gawlik	60	od 01.01 do 31.12.2008
3	Piotr Dudek	48	od 01.01 do 31.12.2008
4	Marcin Juzoń	48	od 01.01 do 31.12.2008
5	Marian Urbańczyk	48	od 01.01 do 31.12.2008
RAZEM		324	

W WASKO S.A. nie występowała kategoria wynagrodzeń potencjalnie należnych.

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

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

Akcjonariusz	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	36 560	0,04	41 350	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.*

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

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

25. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH AKCJONARIUSZACH WASKO S.A.

Znaczący akcjonariusze WASKO S.A. – stan obecny:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% w kapitale zakładowym	Liczba 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.	6 380 000	7,00	6 380 000	7,00

W roku obrotowym 2008 roku spółka Euro-Tech Investments S.a.r.l. zmniejszyła udział w kapitale zakładowym WASKO S.A. z 13 do 7%. Pan Wojciech Wajda będący podmiotem dominującym wobec Euro-tech Investments S.a.r.l., podtrzymuje zamiar dalszego zbywania akcji WASKO S.A. przez ten podmiot do momentu, w którym tzw. "free float" przekroczy 26% wszystkich akcji WASKO S.A.

Pan Wojciech Wajda wraz z żoną oraz poprzez Euro-tech Investments S.a.r.l. kontroluje w chwili obecnej łącznie 73.794.719 akcji uprawniających do wykonywania 80,93% wszystkich głosów na zgromadzeniu akcjonariuszy WASKO S.A.

26. INFORMACJE O UMOWACH MOGĄCYCH W PRZYSZŁOŚCI ZMIEŃĆ PROPORCJE AKCJI WASKO S.A. POSIADANYCH PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY

Nie były zawierane tego typu umowy.

27. INFORMACJE O AKCJONARIUSZACH POSIADAJĄCYCH SZCZEGÓLNE UPRAWNIENIA KONTROLNE W STOSUNKU DO WASKO S.A.

Jedynym akcjonariuszem WASKO S.A. posiadającym szczególne uprawnienia jest Pan Wojciech Wajda, który do chwili posiadania ponad 50% wszystkich akcji Spółki ma osobiste prawo do powołania i odwołania trzech członków Rady Nadzorczej w pięcioosobowej Radzie Nadzorczej, czterech członków Rady Nadzorczej w sześćoosobowej Radzie Nadzorczej oraz pięciu członków Rady Nadzorczej w siedmioosobowej Radzie Nadzorczej - w tym Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Innych osób o szczególnych uprawnieniach kontrolnych w stosunku do podmiotów w Grupie Kapitałowej WASKO S.A. nie ma.

28. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

W Spółce nie występują programy akcji pracowniczych.

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

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

30. INFORMACJE O UMOWIE Z BIEGŁYM REWIDENTEM

20 czerwca 2008 roku WASKO S.A. realizując stosowną uchwałę Rady Nadzorczej Spółki podpisała umowę z Ernst & Young Audit Sp. z o.o, której przedmiotem umowy było:

- dokonanie badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2008,
- dokonanie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2008,
- przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego WASKO S.A. za I półrocze 2008 roku,
- przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego WASKO S.A. za I półrocze 2008 roku.

Szczegółowe informacje dotyczące wynagrodzenia biegłego rewidenta przedstawione zostały w punkcie 40 sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2008.

31. INFORMACJE O POSTĘPOWANIACH PRZECIWKO SPÓŁCE

Przeciwko Spółce nie zostały w 2008 roku wszczęte, ani też nie toczą się znaczące postępowania sądowe w rozumieniu §91 ust. 6 pkt 7 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

32. DODATKOWE INFORMACJE DO SPRAWOZDANIA

Przeliczenia wybranych danych finansowych

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 2008 roku zostały przeliczone według kursu średniego ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2008 roku przez Narodowy Bank Polski dla EUR tab. 254/A/NBP/2008 czyli 1 EUR = 4,1724 zł i obowiązującego w dniu bilansowym,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 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/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
Średni kurs za 12 m-cy		3,5321

Porównywalne dane finansowe za rok 2007 przeliczono w analogiczny sposób wykorzystując:

- dla wyliczenia poszczególnych pozycji aktywów i pasywów bilansu na dzień 31 grudnia 2007 roku kurs średni ogłoszony na dzień 31 grudnia 2007 roku przez Narodowy Bank Polski dla EUR tab. 252/A/NBP/2007 czyli 1 EUR = 3,5820 zł i obowiązujący w dniu bilansowym,
- dla wyliczenia poszczególnych pozycji rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 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/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
212/A/NBP/2007	31.10.2007	3,6306
233/A/NBP/2007	30.11.2007	3,6267
252/A/NBP/2007	31.12.2007	3,5820
Razem		45,3215
Średni kurs za 12 m-cy		3,7768

Stan zatrudnienia

Na dzień 31 grudnia 2008 roku w WASKO S.A. zatrudnionych było 704 pracowników. W porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku zatrudnienie w Spółce zwiększyło się o 96 osób. W roku 2009 WASKO S.A. nie planuje zwiększenia stanu zatrudnienia.

W punkcie 44 sprawozdania finansowego przedstawiono szczegółowe informacje dotyczące zatrudnienia. Różnica pomiędzy stanem wykazanym w sprawozdaniu finansowym WASKO S.A., a niniejszym Sprawozdaniem Zarządu wynika z faktu, iż w sprawozdaniu finansowym ujęto przeciętne zatrudnienie w WASKO S.A. w roku zakończonym 31 grudnia 2008, którym objęte jest to sprawozdanie, natomiast liczba 704 określa stan zatrudnienia na koniec 2008 roku.

33. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU WASKO S.A.

Zarząd WASKO S.A. oświadcza, że wedle jego wiedzy roczne sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2008 oraz dane porównywalne za rok 2007 sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że w sposób rzetelny i jasny przedstawiają sytuację finansową WASKO S.A., a sprawozdanie Zarządu przedstawia rzeczywisty obraz działalności Spółki w 2008 roku, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Ponadto, Zarząd WASKO S.A. oświadcza także, iż podmiot uprawniony do badania rocznego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku, to jest Ernst & Young Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten wraz z biegłymi rewidentami dokonującymi badania sprawozdania finansowego spełniają warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego WASKO S.A. zgodnie z właściwymi przepisami i normami zawodowymi.

Wojciech Wajda - Prezes Zarządu

Paweł Kuch - Wiceprezes Zarządu

Andrzej Rymuza - Wiceprezes Zarządu

Tomasz Kosobucki – Członek Zarządu

Piotr Zerhau – Członek Zarządu

Aleksander Nawrat – Członek Zarządu

OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

1. WSKAZANIE ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓREMU PODLEGA WASKO S.A.

WASKO S.A. jako spółka publiczna, której akcje dopuszczone są do obrotu na giełdzie papierów wartościowych prowadzonej przez spółkę akcyjną Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., stosuje zasady ładu korporacyjnego uchwalone przez Radę GPW w Warszawie S.A. Zbiór zasad stosowanych przez spółkę nosi nazwę „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” i jest dostępny na stronie internetowej: <http://corp-gov.gpw.pl/publications.asp>.

2. ZAKRES, W JAKIM ODSTĄPIONO OD POSTANOWIEŃ ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, O KTÓRYM MOWA W PKT. 1

II. Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych

II.1. "Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:"

pkt 2): "życiorysy zawodowe członków organów spółki".

Wyjaśnienie:

Spółka zamieszcza na swej stronie internetowej życiorysy Członków Zarządu i Rady Nadzorczej w ramach raportu bieżącego publikowanego niezwłocznie po powołaniu danej osoby do pełnienia określonej funkcji w organach Spółki. Dostępna jest również informacja o Członkach Zarządu na stronie internetowej Spółki w zakładce "Władze Spółki", w roku 2008 nie były w tej zakładce dostępne informacje o życiorysach Członków Rady Nadzorczej.

pkt 4): "informację o terminie i miejscu walnego zgromadzenia, porządek obrad oraz projekty uchwał wraz z uzasadnieniami, co najmniej na 14 dni przed wyznaczoną datą zgromadzenia."

Wyjaśnienie:

Treść powyższego pkt 4 będzie wypełniana co do zakresu i miejsca publikacji wymienionych informacji. Natomiast zdaniem Spółki dotychczasowy 8 dniowy termin obowiązujący spółki publiczne, wynikający z Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r. w sprawie raportów bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim, jest terminem, który daje zainteresowanym stronom wystarczająco dużo czasu na zapoznanie się z danymi materiałami;

pkt. 6): "roczne sprawozdania z działalności rady nadzorczej, z uwzględnieniem pracy jej komitetów, wraz z przekazaną przez radę nadzorczą oceną pracy rady nadzorczej oraz systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki."

Wyjaśnienie:

Do chwili obecnej w ramach działań Rady Nadzorczej WASKO S.A. nie wyodrębniono żadnych komitetów. Tak więc zakres rocznego sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej nie uwzględnia prac komitetów.

Pkt 11) "powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki."

Wyjaśnienie:

Zasada ta nie była stosowana do momentu uzyskania stosownych oświadczeń członków Rady Nadzorczej. W chwili obecnej Spółka posiada oświadczenia złożone przez członków Rady Nadzorczej, z których wynika, że żaden członek Rady nie jest powiązany ze znaczącym akcjonariuszem Spółki.

II.2. „Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II pkt.1”

Wyjaśnienie:

Zasada ta nie będzie stosowana w odniesieniu do raportów okresowych i raportów bieżących przekazanych do dnia 31 grudnia 2008 roku, natomiast będzie respektowana w stosunku do raportów przekazywanych po dniu 1 stycznia 2009 roku. Decyzja o odstąpieniu od przywołanej powyżej zasady podjęta została w związku z koniecznością przetłumaczenia dużej ilości dokumentów o historycznym charakterze i adekwatnymi kosztami z tym związanymi.

II.3. "Zarząd, przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązanym zwraca się do rady nadzorczej o aprobatę tej transakcji/umowy. Na potrzeby niniejszego zbioru zasad przyjmuje się definicję podmiotu powiązanego w rozumieniu rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych"

Wyjaśnienie:

Zdaniem Spółki, która i tak ujawnia transakcje z podmiotami powiązanymi w swych raportach okresowych, Zarząd jest z mocy obowiązującego prawa władny i odpowiedzialny za zawierane umowy. Obowiązujące Emitenta przepisy prawa oraz stosowne zapisy Statutu Spółki wystarczająco regulują kwestie zawierania -w tym z podmiotem powiązanym - i nie istnieje konieczność każdorazowego aprobowania tego typu transakcji, skoro i tak w gestii rady jest całościowa kontrola nad Spółką, włącznie z możliwością badania dokumentów i żądaniem stosownych wyjaśnień.

II.7. "Spółka ustala miejsce i termin walnego zgromadzenia tak, aby umożliwić udział w obradach jak największej liczbie akcjonariuszy."

Wyjaśnienie:

Spółka przychyliła się do zasadności idei takiego ustalenia miejsca walnego zgromadzenia aby umożliwić jak największej liczbie akcjonariuszy uczestnictwo w obradach, jednakże zgodnie z obowiązującym w Spółce Regulaminem Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy miejscem obrad jest miejsce siedziby Spółki czyli Gliwice, co automatycznie uniemożliwia wybór dowolnego innego miejsca do odbycia WZA.

III. Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych

III.2 "Członek rady nadzorczej powinien przekazać zarządowi spółki informację na temat swoich powiązań z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. Powyższy obowiązek dotyczy powiązań natury ekonomicznej, rodzinnej lub innej, mogących mieć wpływ na stanowisko członka rady nadzorczej w sprawie rozstrzyganej przez radę."

Wyjaśnienie:

Analogiczne jak przy zasadzie II.1.11

III.7. "W ramach rady nadzorczej powinien funkcjonować co najmniej komitet audytu. W skład tego komitetu powinien wchodzić co najmniej jeden członek niezależny od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką, posiadający kompetencje w dziedzinie rachunkowości i finansów. W spółkach, w których rada nadzorcza składa się z minimalnej wymaganej przez prawo liczby członków, zadania komitetu mogą być wykonywane przez radę nadzorczą."

Wyjaśnienie:

Ze względu na liczebność rady i skalę działalności Spółki Emitent nie uznaje za celowe powoływanie odrębnych komitetów, a do dnia przekazania niniejszego Oświadczenia Rada Nadzorcza WASKO S.A. nie podjęła decyzji w sprawie powołania osobnego komitetu audytu.

III.8. "W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...)."

Wyjaśnienie:

Do chwili obecnej w radzie nie funkcjonują jakiegokolwiek powołane do życia komitety.

III.9. "Zawarcie przez spółkę umowy/transakcji z podmiotem powiązanym, spełniającej warunki, o której mowa w części II pkt 3, wymaga aprobaty rady nadzorczej."

Wyjaśnienie:

Analogicznie jak przy zasadzie II.3

3. OPIS CECH STOSOWANYCH W WASKO S.A. SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA W ODNIESIENIU DO PROCESÓW SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

System kontroli wewnętrznej w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych w WASKO S.A. opiera się na zastosowaniu kilkupoziomowej procedury nadzorczej nad procesem sporządzania sprawozdań - od Dyrektora Departamentu Finansów (we współdziałaniu z Kierownikiem Działu Kontrolingu), poprzez Głównego Księgowego, aż po Członka Zarządu, któremu podlegają finanse i rachunkowość Spółki. Wypracowany i zastosowany w przedsiębiorstwie system kontroli wewnętrznej (SKW) wspomagany jest dodatkowo poprzez procedury związane z obiegiem dokumentów i system informatyczny - Elektroniczny System Obiegu Dokumentów (IntraDok).

Podstawowe cechy i cele systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do sprawozdań finansowych to:

- zapewnianie poprawności wprowadzanych dokumentów księgowych do systemu finansowo-księgowego,
- kilkustopniowość dostępu związana z nadanymi uprawnieniami,
- szczelność systemu i jego kontrola, zarówno od strony merytorycznej, stosowania przyjętych procedur, na poprawności informatyczno-fizycznej działania systemów finansowo-księgowych używanych w Spółce.

SKW to zarówno nadzór nad procedurą wystawianych przez Spółkę faktur, a także nad procesem akceptacji dokumentów kosztowych, przy czym dokumenty kosztowe w Spółce podlegają czterostopniowej weryfikacji i akceptacji.

Stosowany SKW pozwala Spółce na nadzór i bieżący monitoring stanu należności, tak by nie doszło do sytuacji, w której saldo należnych Spółce wpływów zwiększałoby się w sposób niekontrolowany.

4. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI

Akcjonariusze WASKO S.A. posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji według stanu na dzień publikacji Oświadczenia:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% w kapitale zakładowym	Liczba 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.	6 380 000	7,00	6 380 000	7,00

5. WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE

Zgodnie ze statutem spółki Pan Wojciech Wajda jako akcjonariusz WASKO S.A. posiada osobiste prawo do powołania i odwołania trzech członków Rady Nadzorczej w pięcioosobowej Radzie Nadzorczej, czterech członków Rady Nadzorczej w sześćoosobowej Radzie Nadzorczej oraz pięciu członków Rady Nadzorczej w siedmioosobowej Radzie Nadzorczej - w tym Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Pozostałych członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie, z tym, że w przypadku, gdy w dniu przeprowadzenia głosowania Walnego Zgromadzenia nad powołaniem albo odwołaniem członków Rady Nadzorczej, chociażby jeden z członków Rady Nadzorczej był powołany przez Pana Wojciecha Wajdę, Pan Wojciech Wajda nie bierze udziału w głosowaniu Walnego Zgromadzenia w przedmiocie powołania albo odwołania pozostałych członków Rady Nadzorczej. Powołanie członka Rady Nadzorczej następuje przez pisemne oświadczenie Pana Wojciecha Wajdy złożone Spółce i jest skuteczne z dniem doręczenia takiego oświadczenia Spółce, chyba że z samego oświadczenia wynika późniejszy termin powołania danego członka Rady Nadzorczej. Członek Rady Nadzorczej powołany przez Pana Wojciecha Wajdę może być w każdym czasie przez Wojciecha Wajdę odwołany. Walne Zgromadzenie nie posiada prawa odwołania członka Rady Nadzorczej powołanego przez Wojciecha Wajdę. Uprawnienie wskazane powyżej wygasają w dniu, w którym Wojciech Wajda, łącznie z zstępnymi, wstępnymi oraz z podmiotami zależnymi będzie posiadał akcje, uprawniające do wykonywania mniej niż 50 % (pięćdziesiąt procent) z ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Poza wymienionymi powyżej akcjami, Spółka WASKO S.A. do dnia publikacji raportu nie emitowała innych papierów wartościowych dających ich posiadaczom specjalne uprawnienia kontrolne.

6. WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ ODNOŚNIE DO WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU

Na dzień publikacji Oświadczenia w WASKO S.A. nie występują żadne ograniczenia związane z wykonywaniem prawa głosu i to zarówno w zakresie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, jak i ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy Spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.

7. WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI AKCJI WASKO S.A.

Na dzień publikacji Oświadczenia w WASKO S.A. nie występują żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki.

8. OPIS ZASAD DOTYCZĄCYCH POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIENI

Zasady powoływania i odwoływania osób zarządzających WASKO S.A. i ich uprawnienia określa w sposób ogólny kodeks spółek handlowych oraz w sposób szczególny Statut Spółki.

Zasady powoływania i odwoływania osób zarządzających (zgodnie ze Statutem Spółki):

- Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji, która trwa dwa lata. Członkowie Zarządu mogą być w każdej chwili odwołani z ważnych powodów.

Uprawnienia osób zarządzających (zgodnie ze Statutem Spółki):

1. Zarząd reprezentuje Spółkę na zewnątrz w stosunku do władz, osób trzecich, w sądzie i poza sądem.
2. Do zakresu działania Zarządu należą wszelkie sprawy Spółki nie zastrzeżone wyraźnie do kompetencji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy albo Rady Nadzorczej.
3. Zarząd zarządza majątkiem i sprawami Spółki wypełniając swoje obowiązki ze starannością wymaganą w obrocie gospodarczym, przy ścisłym przestrzeganiu przepisów prawa, Statutu Spółki oraz regulaminów i uchwał powziętych przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy lub Radę Nadzorczą.

4. Zarząd może powoływać prokurentów i pełnomocników reprezentujących Spółkę w zakresie udzielonych im pełnomocnictw.
5. Zarząd Spółki raz w roku, najpóźniej w miesiącu czerwcu zwołuje Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.
6. Zarząd Spółki z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Rady Nadzorczej albo na wniosek akcjonariuszy przedstawiających przynajmniej 1/10 część kapitału zakładowego, nie później jednak niż w ciągu 14 dni od daty zgłoszenia wniosku, zwołuje Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

Osoby zarządzające WASKO S.A. nie posiadają uprawnień do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

9. OPIS ZASAD ZMIANY STATUTU SPÓŁKI WASKO S.A.

W sprawie zasad zmian Statutu Spółki WASKO S.A. zastosowanie mają odpowiednie przepisy Kodeksu Spółek Handlowych.

10. SPOSÓB DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy jest najwyższym organem Spółki. Działa ono zgodnie z literą prawa zawartą w Kodeksie Spółek Handlowych, Statutem WASKO S.A., a także zgodnie z przyjętym przez Zgromadzenie Regulaminem Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy WASKO S.A., określającym organizację i przebieg tychże Zgromadzeń.

Walne Zgromadzenie odbywa się w miejscu siedziby Spółki i zwoływane jest w trybie zwyczajnym lub nadzwyczajnym. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zwołuje Zarząd Spółki raz w roku, najpóźniej w miesiącu czerwcu. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Rady Nadzorczej albo na wniosek akcjonariuszy przedstawiających przynajmniej 1/10 część kapitału zakładowego, nie później jednak niż w ciągu 14 dni od daty zgłoszenia wniosku.

Zgromadzenie zwołuje się poprzez ogłoszenie w Monitorze Sądowym i Gospodarczym zamieszczone przynajmniej na 3 tygodnie przed planowanym terminem.

Uprawnionymi do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu są:

- akcjonariusze, którzy złożą w Spółce co najmniej na tydzień przed terminem Walnego Zgromadzenia imienne świadectwa depozytowe wystawione przez przedmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych,
- Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej,
- Członkowie organów Spółki, których mandaty wygasły przed dniem Walnego Zgromadzenia.

Zarząd może zaprosić inne osoby, których udział jest uzasadniony, jak na przykład przedstawicieli biegłego rewidenta, przedstawicieli doradców prawnych i finansowych - gdy poruszane są skomplikowane kwestie związane z problematyką prawno-ekonomiczną.

Lista Akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu podpisana przez Zarząd, obejmująca imiona i nazwiska uprawnionych osób do uczestnictwa w Zgromadzeniu, miejsce zamieszkania, ilość, rodzaj i liczby akcji oraz ilość głosów, jest każdorazowo wyłożona w Biurze Zarządu przez trzy dni robocze przed odbyciem Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników, przy czym stosowne pełnomocnictwa powinny być udzielone na piśmie pod rygorem nieważności i dołączone do protokołu Walnego Zgromadzenia. Pełnomocnik składa pełnomocnictwo przy podpisywaniu listy obecności. W sytuacji, gdy w Zgromadzeniu uczestniczą osoby działające w imieniu akcjonariuszy będących osobami prawnymi (jako członkowie ich władz), powinni wykazać swoje prawo reprezentacji odpisem z właściwego rejestru.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana, po czym spośród osób uprawnionych do głosowania wybiera się Przewodniczącą Walnego Zgromadzenia.

Po wyborze Przewodniczącego sporządzana i wykładana jest lista obecności zawierająca spis uczestników Walnego Zgromadzenia z wymienieniem liczby akcji i przysługujących im głosów. W następnej kolejności powołany Przewodniczący przedstawia porządek obrad Walnego Zgromadzenia podany w ogłoszeniu o zwołaniu Zgromadzenia. Następujące później obrady odbywają się według przedstawionego porządku.

Porządek obrad ustala Zarząd WASKO, przy czym Rada Nadzorcza Spółki oraz akcjonariusze przedstawiający co najmniej 1/10 (jedną dziesiątą) część kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw na porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Jeżeli żądanie takie zostanie złożone po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia, wówczas zostanie potraktowane jako wniosek o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, jeżeli Statut lub Kodeks Spółek Handlowych nie stanowią inaczej, bez względu na wielkość reprezentowanego na nim kapitału zakładowego.

Uchwała w sprawie zmiany przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki wymaga większości 2/3 (dwóch trzecich) głosów oddanych, zaś uchwały w sprawie zmiany Statutu, połączenia Spółek lub likwidacji Spółki wymagają większości 4/5 (czterech piątych) głosów oddanych.

Akcjonariuszowi przysługuje prawo zaskarżenia uchwały Walnego Zgromadzenia w drodze powództwa o uchylenie albo stwierdzenie nieważności uchwały.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia, poza sprawami określonymi w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych, należy:

1. wybór i odwoływanie członków Rady Nadzorczej,
2. zatwierdzanie Regulaminu Rady Nadzorczej,
3. ustalanie zasad wynagradzania Rady Nadzorczej,
4. ustalanie wysokości wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej, delegowanych do stałego indywidualnego wykonywania nadzoru,
5. tworzenie i likwidacja kapitałów rezerwowych.

Zgodnie z obowiązującym Statutem WASKO S.A. nabycie i zbycie przez Spółkę nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału nieruchomości nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

Szczegółowy sposób przebiegu Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy WASKO S.A. określa Regulamin Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki, który dostępny jest na stronie internetowej WASKO: www.wasko.pl w zakładce Relacje inwestorskie.

11. SKŁAD OSOBOWY I ZASADY DZIAŁANIA ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH SPÓŁKI ORAZ ICH KOMITETÓW.

ZARZĄD

Zgodnie ze Statutem WASKO S.A. Zarząd składa się z 1 do 6 osób, w tym Prezesa Zarządu, a w przypadku Zarządu Wieloosobowego – Wiceprezesa lub Wiceprezesów i Członków Zarządu, powoływanych na okres wspólnej kadencji. Do reprezentacji Spółki upoważnieni są:

Prezes Zarządu – jednoosobowo, dwóch członków Zarządu działających łącznie lub członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.

Na posiedzeniach Zarządu uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów przy obecności co najmniej połowy członków Zarządu, w tym Prezesa lub Wiceprezesa. W przypadku, gdy głosowanie nie jest rozstrzygające, decyduje głos Prezesa Zarządu.

Zarząd może podjąć uchwałę także w trybie obiegowym, w drodze pisemnego głosowania, a zgodnie z obowiązującym Regulaminem Zarządu WASKO S.A. także przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, a w szczególności przy użyciu poczty elektronicznej e-mail, a także podczas telekonferencji lub wideokonferencji.

W przypadku podjęcia uchwał za pomocą poczty elektronicznej e-mail, podczas telekonferencji lub wideokonferencji Zarząd zobowiązany jest do potwierdzenia podjęcia tych uchwał własnoręcznym podpisem w terminie 14 (czternastu) dni od momentu ich podjęcia.

Każdy z Członków Zarządu nie może bez zgody Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi, ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej, bądź uczestniczyć w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek organu. Zakaz ten obejmuje także udział w konkurencyjnej spółce kapitałowej, w przypadku posiadania w niej przez członka Zarządu co najmniej 10% (dziesięć procent) udziałów albo akcji bądź prawa do powołania co najmniej jednego członka zarządu.

Szczegółowy tryb działania Zarządu określa Statut Spółki i Regulamin Zarządu, które dostępne są na stronie internetowej WASKO: www.wasko.pl w zakładce Relacje inwestorskie.

ZARZĄD – skład osobowy (na dzień publikacji raportu):

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

RADA NADZORCZA

Zgodnie ze Statutem WASKO S.A. Rada Nadzorcza, która wykonuje stały nadzór nad działalnością spółki, składa się z 5 do 7 członków, powoływanych na okres wspólnej kadencji trwającej trzy lata. Radę Nadzorczą powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy WASKO S.A. Obecnie funkcjonująca Rada Nadzorcza składa się z 5 członków.

Zgodnie ze Statutem Spółki i zaleceniami Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW co najmniej 2 członków Rady Nadzorczej jest członkami niezależnymi. Szczegółowe warunki uznania danej osoby za członka niezależnego określa Statut Spółki.

Do kompetencji Rady Nadzorczej stale sprawującej funkcje nadzorcze nad Spółką należy w szczególności:

1. powoływanie i odwoływanie członków Zarządu Spółki,
2. dokonywanie oceny sprawozdań finansowych Spółki, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz jego wniosków co do podziału zysków i pokrycia strat, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu dorocznych sprawozdań z wyników tych badań,
3. wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki,
4. ustalanie zasad wynagradzania Członków Zarządu Spółki,
5. reprezentowanie Spółki w umowach i sporach między Spółką a członkami Zarządu, chyba że Walne Zgromadzenie ustanowi do tego celu pełnomocnika,
6. zatwierdzanie Regulaminu Zarządu,
7. zatwierdzanie Regulaminu Organizacyjnego Spółki,
8. zatwierdzanie planu finansowego przygotowanego przez Zarząd,
9. wyrażanie zgody na nabycie i zbycie przez Spółkę nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości.

Rada Nadzorcza zbiera się na swych posiedzeniach, które zwoływane są przez Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego Rady nie rzadziej niż raz na kwartał. Zwołanie posiedzenia Rady możliwe jest ponadto na żądanie Członka Rady lub też na żądanie Zarządu Spółki – złożone na ręce Przewodniczącego Rady w formie pisemnego wniosku zawierającego proponowany porządek obrad.

Regulamin Rady dopuszcza także sytuację, że posiedzenie Rady Nadzorczej może odbyć się bez formalnego zwołania, lecz pod warunkiem, że obecni są na nim wszyscy członkowie Rady i nikt nie sprzeciwia się odbyciu posiedzenia, ani nie zgłasza uwag do porządku obrad.

Na posiedzeniach uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów członków Rady Nadzorczej.

Do ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich Członków Rady oraz obecność na posiedzeniu co najmniej połowy Członków Rady. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej, lecz w tym trybie nie można oddać głosu w sprawach, które zostały wprowadzone do porządku na posiedzeniu Rady.

Regulamin dopuszcza, że członkowie Rady Nadzorczej mogą podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.

Szczegółowe zasady działania Rady Nadzorczej WASKO S.A. określa Statut i Regulamin Rady Nadzorczej, które dostępne są na stronie internetowej WASKO: www.wasko.pl w zakładce Relacje inwestorskie.

Rada Nadzorcza - skład osobowy na dzień publikacji raportu:

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.

W roku 2008, a także w okresie od jego zakończenia do chwili sporządzenia niniejszego dokumentu w Radzie Nadzorczej WASKO S.A. nie występowały wyodrębnione komitety.

Wojciech Wajda - Prezes Zarządu

Paweł Kuch - Wiceprezes Zarządu

Andrzej Rymuza - Wiceprezes Zarządu

Tomasz Kosobucki – Członek Zarządu

Piotr Zerhau – Członek Zarządu

Aleksander Nawrat – Członek Zarządu