

RAPORT ROCZNY
WASKO S.A.
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2011 ROKU

ZAWIERAJACY:

- PISMO PREZESA ZARZĄDU WASKO S.A.
- SPRAWOZDANIE ZARZĄDU WASKO S.A. Z DZIAŁALNOŚCI WASKO S.A. W ROKU OBROTOWYM 2011
- SPRAWOZDANIE FINANSOWE WASKO S.A. ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2011 ROKU
- OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
- RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2011 ROKU

Szanowni Akcjonariusze,

W imieniu Zarządu WASKO S.A. mam przyjemność przekazać Państwu Sprawozdanie Finansowe WASKO S.A. za rok 2011.

Kolejny raz z rzędu przekazuję akcjonariuszom naszej Spółki pozytywne informacje dotyczące minionego roku, który zapisze się w naszej historii jako okres udanej realizacji większości wyznaczonych zadań, mających na celu rozwój firmy, wypracowywanie dobrych wyników finansowych i realizację wyznaczonych zadań inwestycyjnych. Jest to niezwykle istotne w okresie trwającego kryzysu w gospodarce światowej oraz niepewności rynkowej co do przyszłości gospodarki krajowej.

Miniony rok, podobnie jak poprzedni, potwierdził prawidłowość podjętych przez nas w 2009 roku decyzji o kontynuowaniu rozwoju naszych produktów, utrzymaniu nakładów finansowych na prace badawczo-rozwojowe i co jest najistotniejsze, utrzymania stanu zatrudnienia wysoko wykwalifikowanej kadry pracowniczej.

Nasze działania docenione zostały przez instytucje polskiego rynku, które oceniają, dofinansowują i nadzorują wdrażanie zaawansowanych technologii. Przykładem tego jest uzyskanie przez WASKO S.A. szeregu nagród i wyróżnień, do których należą m.in.: uzyskanie tytułu Krajowego Lidera Innowacji i Rozwoju 2011 w grupie dużych firm, tytułu Super Lidera Innowacji, czy też otrzymanie licznych wyróżnień oraz krajowych i zagranicznych nagród za współudział w zaprojektowaniu i wyprodukowaniu narodowego szyfratora.

W ubiegłym roku podpisaliśmy również z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości umowę na realizację największego w historii WASKO S.A. systemu teleinformatycznego wraz z budową infrastruktury technicznej, który w przyszłości będzie obsługiwał małych i średnich operatorów na nowych rynkach odnawialnej energii.

Podobnie, jak w latach poprzednich, w ubiegłym roku naszymi strategicznymi partnerami były przedsiębiorstwa z branży telekomunikacyjnej, instytucje sektora administracji rządowej i samorządowej oraz firmy z sektora paliwowego.

W roku 2011 zrealizowaliśmy szereg ambitnych i trudnych przedsięwzięć, na które chciałbym zwrócić szczególną uwagę. W ubiegłym roku należały do nich m.in.: zakończenie z sukcesem projektu na rzecz Ministerstwa Spraw Wewnętrznych i Administracji utrzymującego w sieci Internet Portal Informacyjny Polskiej Prezydencji oraz zapewnienie i utrzymanie informatycznego systemu obsługi akredytacji uczestników spotkań realizowanych w ramach Prezydencji. Dzięki naszej pracy w okresie 184 dni możliwa stała się organizacja ponad dwóch tysięcy spotkań o różnej tematyce w pięciu miastach Polski, w których brało udział jednorazowo od kilkudziesięciu do ponad pięciu tysięcy zaproszonych gości. Nasz system informatyczny z powodzeniem umożliwił akredytację około trzydziestu tysięcy uczestników i zarządzał ich bezpieczeństwem.

Rok 2011 był również pierwszym w historii WASKO S.A., w którym rozpoczęliśmy realizację kontraktu dotyczącego budowy i wdrożenia Inteligentnego Systemu Transportu na terenie aglomeracji wrocławskiej. Będzie on jednym z największych zintegrowanych systemów telematycznych w Polsce. Dzięki temu stworzyliśmy szeroką grupę specjalistów oraz pozyskaliśmy unikalną wiedzę i umiejętności wdrożeniowe dotyczące nowego, dynamicznie rozwijającego się rynku, co w przyszłości pozwoli na zwiększenie przychodów ze sprzedaży tego typów rozwiązań.

Kolejnym ważnym wydarzeniem było wygranie przetargu na zaprojektowanie i wykonanie Regionalnej Dolnośląskiej Sieci Światłowodowej, czego efektem jest podpisanie umowy o wartości 149 mln zł, co pozwoli na stworzenie infrastruktury bardzo istotnej dla operatorów telekomunikacyjnych.

W roku 2011 WASKO S.A. wypracowała zysk netto na poziomie 16,5 mln zł, który jest wyższy o ponad 124 % w stosunku do roku poprzedniego. Uzyskanie tak dobrych rezultatów było możliwe dzięki spełnieniu dwóch warunków: wzrostu sprzedaży produktów i usług własnego autorstwa, w tym sprzedaży własnych licencji, które stanowiły ponad połowę wszystkich uzyskanych przychodów ze sprzedaży oraz dzięki precyzyjnej realizacji zaplanowanych budżetów kosztowych.

Aktualna bardzo dobra sytuacja finansowa WASKO S.A., wieloletnie doświadczenie, posiadane referencje, kadra pracownicza o wysokich kwalifikacjach oraz współpraca z najlepszymi ośrodkami akademickimi i naukowymi, pozwalają nam z powodzeniem składać oferty i wygrywać w największych przetargach w dziedzinie teleinformatyki i automatyki przemysłowej.

Korzystając z okazji chciałbym, zarówno jako akcjonariusz oraz jako Prezes Zarządu WASKO S.A., podziękować naszym pracownikom za ogromny trud i zaangażowanie wkładane w codzienną pracę. Jestem dumny z tego, że w wyniku wieloletniej pracy zbudowaliśmy kompetentny, profesjonalny i doskonale współpracujący zespół. Wierzę, że kolejne lata również upłyną pod znakiem dalszego sukcesu.

Mam nadzieję, że informacje prezentowane w Sprawozdaniu Finansowym WASKO S.A. pozwolą wszystkim zainteresowanym w sposób wyczerpujący zapoznać się z działalnością naszej Spółki w roku 2011 roku oraz ocenić jej perspektywy na przyszłość.

Z poważaniem

Wojciech Wajda

Prezes Zarządu

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

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU WASKO S.A. Z DZIAŁALNOŚCI
WASKO S.A.
W ROKU OBROTOWYM 2011

SPIS TREŚCI

1.	OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE WASKO S.A. W ROKU 2011	4
1.1.	Zarząd	4
1.2.	Rada Nadzorcza	4
1.3.	Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Spółki w roku 2011.....	4
1.4.	Wynagrodzenia wypłacone, należne lub potencjalnie należne osobom zarządzającym i nadzorującym	5
2.	AKCJONARIUSZE WASKO S.A.	6
2.1.	Wykaz znaczących akcjonariuszy WASKO S.A.	6
2.2.	Informacje o akcjach wasko s.a. będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.....	7
2.3.	Informacje o umowach mogących w przyszłości zmienić proporcje akcji Spółki posiadanych przez dotychczasowych akcjonariuszy	7
2.4.	Informacje o akcjonariuszach posiadających szczególne uprawnienia kontrolne w stosunku do WASKO S.A.....	7
2.5.	Informacje o ograniczeniach dotyczących przenoszenia praw własności do akcji Spółki lub wykonywania prawa głosu z tych akcji.....	7
3.	KLUCZOWE INFORMACJE O PRODUKTACH I USŁUGACH WASKO S.A.	8
4.	SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI	12
5.	STRUKTURA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY WG GRUP ASORTYMENTOWYCH	14
6.	INFORMACJA O DOSTAWCACH WASKO S.A.	15
7.	INFORMACJA O TRANSAKCJACH ZWIĄZANYCH Z KONTRAKTAMI WALUTOWYMI	16
8.	KOMENTARZ ZARZĄDU WASKO S.A. DO WYNIKÓW FINANSOWYCH W ROKU 2011	16
9.	OPIS ISTOTNYCH ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY MIEJSCE W ROKU 2011 I PO JEGO ZAKOŃCZENIU DO DNIA PRZEKAZANIA RAPORTU	19
10.	OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ WASKO S.A. W ROKU 2011 ORAZ INFORMACJA NA TEMAT ZDARZEŃ NIETYPOWYCH.....	23
11.	OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA.....	26
12.	INFORMACJA O ZACIĄgniĘTYCH KREDYTACH, UDZIELONYCH POŻYCZKACH, UDZIELONYCH GWARANCJACH I PORĘCZENIACH ORAZ O INNYCH AKTYWACH I ZOBOWIĄZANIACH WARUNKOWYCH.....	28
13.	OPIS TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	29
14.	INFORMACJA O EMISJI, WYKUPIE I SPŁACIE DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	29
15.	INFORMACJA O WYPŁACONEJ LUB ZADEKLAROWANEJ DYWIDENDZIE.....	29
16.	INFORMACJA O REALIZACJI PROGNOZY PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY.....	30
17.	OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI.....	30
18.	OPIS CZYNNIKÓW, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGANE WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.....	30
19.	PERSPEKTYWY I ZAMIERZENIA	31
20.	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA WASKO S.A.	31

21. INFORMACJE O UMOWIE Z BIEGŁYM REWIDENTEM	32
22. INFORMACJE O POSTĘPOWANIACH PRZECIWKO SPÓŁCE DOMINUJĄCEJ	32
23. DODATKOWE INFORMACJE DO SPRAWOZDANIA.....	32
24. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU WASKO S.A.	34
25. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO	35
1. WSKAZANIE ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓREMU PODLEGA WASKO S.A.	35
2. ZAKRES, W JAKIM ODSĄPIONO OD POSTANOWIEŃ ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, O KTÓRYM MOWA W PKT. 1	35
3. OPIS CECH STOSOWANYCH W WASKO S.A. SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA W ODNIESIENIU DO PROCESÓW SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH SPÓŁKI	36
4. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI	37
5. WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE	37
6. WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ ODNOŚNIE DO WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU	38
7. WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI AKCJI WASKO S.A.	38
8. OPIS ZASAD DOTYCZĄCYCH POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIEŃ	38
9. OPIS ZASAD ZMIANY STATUTU SPÓŁKI WASKO S.A.	38
10. SPOSÓB DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA.....	39
11. SKŁAD OSOBOWY I ZASADY DZIAŁANIA ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH SPÓŁKI ORAZ ICH KOMITETÓW	40

1. OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE WASKO S.A. W ROKU 2011

1.1. ZARZĄD

Zgodnie ze stanem na dzień 31 grudnia 2011 roku Zarząd WASKO S.A. stanowili:

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

1.2. RADA NADZORCZA

Skład Rady Nadzorczej WASKO S.A. w dniu 31 grudnia 2011 roku oraz w dniu sporządzenia niniejszego sprawozdania do publikacji prezentował się następująco:

Wiesław Rozłucki	- Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Andrzej Gdula	- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Piotr Dudek	- Sekretarz Rady Nadzorczej,
Krzysztof Gawlik	- Członek Rady Nadzorczej,
Eugeniusz Świtoński	- Członek Rady Nadzorczej.

1.3. ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKI W ROKU 2011

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nastąpiła zmiana w składzie Zarządu Spółki. Dnia 04 kwietnia 2011 r. Pan Piotr Zerhau złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu WASKO S.A. z powodów osobistych, a w jego miejsce nie powołano innego Członka Zarządu.

Zmiana nastąpiła także w Radzie Nadzorczej Spółki. W związku z zakończeniem się kadencji Rady, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy WASKO S.A. w dniu 15 czerwca 2011 r. podjęło Uchwałę nr 18 w sprawie wyboru Rady Nadzorczej kolejnej kadencji. Od tego dnia Radę Nadzorczą WASKO S.A. stanowią:

Wiesław Rozłucki	- Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Andrzej Gdula	- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Piotr Dudek	- Sekretarz Rady Nadzorczej,
Krzysztof Gawlik	- Członek Rady Nadzorczej,
Eugeniusz Świtoński	- Członek Rady Nadzorczej.

Do Rady Nadzorczej nowej kadencji powołany został Pan Eugeniusz Świtoński, nie został powołany Pan Marian Urbańczyk.

Prof. dr hab. inż. Eugeniusz Świtoński – ur. w 1940 r. jest profesorem zwyczajnym Politechniki Śląskiej, gdzie pełni funkcję kierownika Katedry Mechaniki Stosowanej. Prof. Świtoński prowadzi badania naukowe w dyscyplinach: mechanika oraz budowa i eksploatacja maszyn. Jest autorem ponad 200 publikacji, w tym wielu monografii. Specjalizuje się w zagadnieniach modelowania w mechanice, mechaniki ośrodków ciągłych, dynamiki maszyn, biomechaniki, metod numerycznych i optymalizacji. Przez dwie kadencje pełnił funkcję przewodniczącego Zarządu Głównego Polskiego Towarzystwa Mechaniki Teoretycznej i Stosowanej, a od 1988 roku przewodniczy pracom komitetu organizacyjnego międzynarodowego Sympozjonu "Modelowanie w mechanice". Jest członkiem Senatu Politechniki Śląskiej, członkiem Komitetu Mechaniki Polskiej Akademii Nauk oraz członkiem wielu komitetów naukowych konferencji międzynarodowych, a także wielu komitetów redakcyjnych czasopism naukowych w kraju i za granicą, m.in. Journal of Lithuanian Academy of Sciences TRANSPORT, Przegląd Mechaniczny, ZN AGH MECHANIKA. Był kierownikiem lub głównym wykonawcą kilkunastu projektów badawczych i celowych, których wynikiem są cztery patenty i wiele wdrożeń.

Pan prof. dr hab. inż. Eugeniusz Świtoński nie posiada akcji WASKO S.A., nie prowadzi działalności konkurencyjnej, nie uczestniczy w spółce konkurencyjnej, ani też nie zasiada w organach podmiotu konkurencyjnego w stosunku do WASKO S.A. Eugeniusz Świtoński nie jest wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych prowadzonego na podstawie ustawy o KRS. W rozumieniu zasad ładu korporacyjnego określonych w dokumencie "Dobre praktyki spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie" Pan Eugeniusz Świtoński jest niezależnym Członkiem Rady Nadzorczej.

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

Wynagrodzenie Zarządu WASKO S.A. (należne i wypłacone) w 2011 roku w tys. PLN:

Lp.	Członek Zarządu	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Członka Zarządu w 2011 roku	Wynagrodzenie z tytułu Umowy o pracę w 2011 roku	Premia za rok 2010 wypłacona w roku 2011	Okres
1	Wajda Wojciech	204	180	297,7	od 01.01 do 31.12.2011
2	Kuch Paweł	180	168	223,3	od 01.01 do 31.12.2011
3	Rymuza Andrzej	180	168	223,3	od 01.01 do 31.12.2011
4	Kosobucki Tomasz	144	143,7	148,8	od 01.01 do 31.12.2011
5	Nawrat Aleksander	144	167,6	148,8	od 01.01 do 31.12.2011
6	Zerhau Piotr	38	167,4	148,8	od 01.01 do 04.04.2011
RAZEM		890	994,7	1 190,7	

Łączna wartość wynagrodzenia Rady Nadzorczej WASKO S.A. (należnego i wypłaconego) w 2011 roku w tys. PLN:

Lp.	Członek Rady Nadzorczej	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej WASKO S.A. w 2010 roku	Okres
1	Rozłucki Wiesław	120	od 01.01 do 31.12.2011
2	Gdula Andrzej	78	od 01.01 do 31.12.2011
3	Dudek Piotr	48	od 01.01 do 31.12.2011
4	Gawlik Krzysztof	48	od 01.01 do 31.12.2011
5	Świtoński Eugeniusz	26,1	od 15.06 do 31.12.2011
6	Urbańczyk Marian	21,8	od 01.01 do 15.06.2011
RAZEM		341,9	

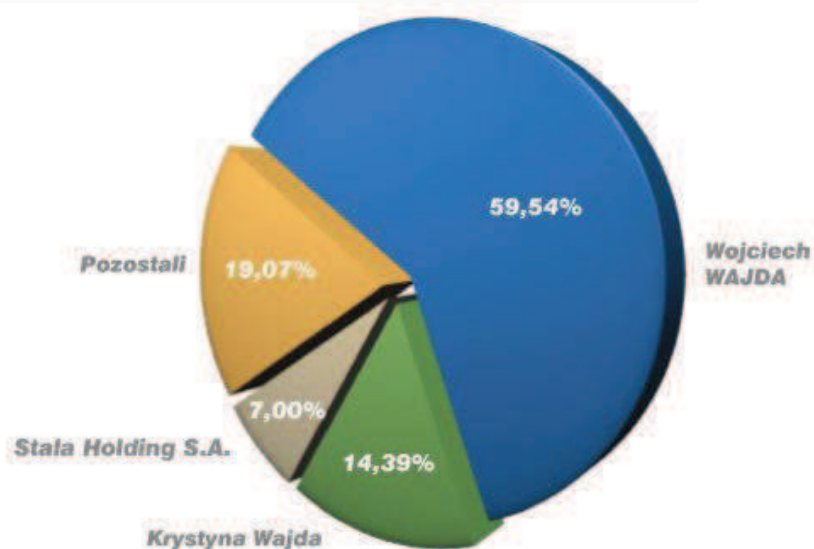
W WASKO S.A. nie wystąpiła w 2011 roku kategoria wynagrodzeń potencjalnie należnych.

2. AKCJONARIUSZE WASKO S.A.

2.1. WYKAZ ZNACZĄCYCH AKCJONARIUSZY WASKO S.A.

Na kapitał zakładowy WASKO S.A. w wysokości 91 187 500,00 zł składa się 91 187 500 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Zgodnie z informacją posiadaną przez Spółkę na dzień sporządzenia sprawozdania, akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki są: Wojciech Wajda, Krystyna Wajda oraz Stala Holding S.A.

Akcjonariusze	Liczba akcji	% kapitału zakładowego	Liczba głosów na WZA	% głosów na WZA
Wojciech Wajda	54 289 719	59,5%	54 289 719	59,5%
Krystyna Wajda	13 125 000	14,4%	13 125 000	14,4%
Stala Holding S.A.	6 380 000	7,0%	6 380 000	7,0%
Pozostali	17 392 781	19,1%	17 392 781	19,1%
Ogółem:	91 187 500	100,0%	91 187 500	100,0%



*Wojciech Wajda jest podmiotem dominującym wobec Stala Holding S.A.

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

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

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

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

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

2.3. INFORMACJE O UMOWACH MOGĄCYCH W PRZYSZŁOŚCI ZMIENIĆ PROPORCJE AKCJI SPÓŁKI POSIADANYCH PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY

Nie były zawierane tego typu umowy.

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

Jedynym akcjonariuszem WASKO S.A. posiadającym szczególne uprawnienia jest Wojciech Wajda, który do chwili posiadania ponad 50% wszystkich akcji Spółki ma osobiste prawo do powoływania i odwoływania 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.

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

W WASKO S.A. nie ma ograniczeń co do zmiany praw własności do akcji Spółki, nie występują także ograniczenia związane z wykonywaniem prawa głosu z posiadanych akcji.

3. KLUCZOWE INFORMACJE O PRODUKTACH I USŁUGACH WASKO S.A.

W 2011 roku Spółka kontynuowała działalność w zakresie dostarczania specjalistycznych systemów informatycznych, w tym systemów kolekcji danych, zintegrowanych systemów bezpieczeństwa i powiadamiania ratunkowego, systemów szerokopasmowej transmisji danych oraz rozwiązań w zakresie aparatury kontrolno-pomiarowej. Istotnym elementem działalności WASKO S.A. jest świadczenie usług integracyjnych i serwisowych, jak również realizacja kompleksowych dostaw sprzętu komputerowego. Oferta Spółki jest kierowana do średnich i dużych przedsiębiorstw oraz instytucji, w tym do operatorów telekomunikacyjnych, gazowych i energetycznych, instytucji finansowych oraz jednostek administracji rządowej i samorządowej. Wśród kluczowych produktów i usług oferowanych przez WASKO S.A. należy wymienić:

PRODUKTY



System automatycznego rozpoznawania danych z dowodów tożsamości. Składa się ze skanera dokumentów tożsamości – niewielkiego, specjalistycznego urządzenia którego zadaniem jest szybkie wykonanie tymczasowej kopii dokumentu i przesłanie jej do komputera oraz oprogramowania rozpoznającego pismo maszynowe (OCR).

SANT

SANT (System Alokacji Numeracji Telefonicznej) to nowoczesny system informatyczny opracowany z myślą o Operatorach telekomunikacyjnych, dla których istotnym elementem prowadzonej działalności jest wykorzystanie usług hurtowych jak WLR (Whole Line Rental), BSA (Bit Stream Access), LLU (Local Loop Unbundling) oraz NP. (Number Portability). Do głównych zadań systemu należy:

- pełna automatyzacja komunikacji wymiany informacji w ramach procesów wykorzystania usług hurtowych,
- pełne wsparcie aktualnych wersji specyfikacji MWD – Modelu Wymiany Danych,
- monitoring wszystkich kroków procesu, kontrola ich terminów realizacji oraz statusów,
- zapewnienie wymaganego poziomu raportowania,
- pełna integracja z infrastrukturą systemów informatycznych Operatora Alternatywnego,
- gotowość uruchomienia dodatkowych kanałów komunikacyjnych (np. na potrzeby systemu PLI-CBD wdrażanego przez UKE).

PECet

System bilingowy PECet umożliwia rozliczanie sprzedaży i obsługę klientów przedsiębiorstwa dostarczającego energię ciepłą. Jest systemem multimedialnym, umożliwiającym rozliczanie różnych mediów (ciepło, energię elektryczną, gaz, wodę) i usług dostarczanych klientom, dzięki czemu może być wykorzystywana przez spółki obrotu i przedsiębiorstwa infrastrukturalne.



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 urządzenia, 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.

Jest również źródłem danych dla innych systemów, takich jak: systemy bilingwowe obsługi abonenta, systemy wykrywania nadużyć telekomunikacyjnych, systemy wspomaganie zarządzania, itp.



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.



System teleinformatyczny realizujący mediację danych. System oferuje kompleksową obsługę realizacji potrzeb operatorów telekomunikacyjnych 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)



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.



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 następujących obszarach: automatyki kontrolno pomiarowej, gazownictwie, administrowaniu sieciami teleinformatycznymi, czy też w sieciach wodno-kanalizacyjnych. Zastosowanie wielowarstwowej architektury platformy umożliwia integrację z dowolnymi zewnętrznymi systemami IT, skalowalność i modularność oraz pracę na wszystkich dostępnych systemach operacyjnych.



System informatyczny automatyzujący procesy rejestracji danych osobowych i biometrycznych, personalizacji graficznej i elektronicznej oraz dystrybucji i wydawania dokumentów osobistych. System umożliwi 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.



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 urzędów i systemów.



WaMax to szerokopasmowa platforma do bezprzewodowej transmisji danych, będąca rozwiązaniem firmy WASKO, opartym na standardzie IEEE 802.16d; znanym jako „Fixed WiMAX”. Standard WiMAX stworzono dla szerokopasmowego, radiowego dostępu na dużych obszarach.

Dzięki dużej przepustowości (do 25 Mbit/s dla kanału 7MHz w trybie TDD) technologia ta jest bardzo konkurencyjna do rozwiązań przewodowych. Wyższosc technologii WiMAX w stosunku do powszechnie stosowanych systemów WiFi wynika m.in. z bardziej efektywnego wykorzystania zajmowanego widma i możliwości zapewnienia jakości dostarczanych usług. Jest to produkt znajdujący zastosowanie na obszarach, gdzie jest duże rozproszenie końcowych odbiorców usług telekomunikacyjnych.



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



System elektronicznego obiegu dokumentów i przepływu zadań IntraDok jest systemem, który wykorzystuje technologię podpisu cyfrowego i 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.



Stadionowy System Kontroli Wejść OLIMP firmy to jedyny system na polskim rynku, który jest w pełni zgodny z nową ustawą o bezpieczeństwie imprez masowych, dając niemal 100% gwarancję identyfikacji kibica, zarówno podczas zakupu biletu, jak i w momencie wchodzenia na stadion.



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



Informatyczna platforma monitorowania pojazdów jest systemem informatycznym, który umożliwia obniżenie kosztów eksploatacji i efektywne, zdalne dysponowanie środkami transportu podłączonymi do systemu. System ten 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 wykorzystywana jest w sektorze kolejowym, umożliwiając lokalizację i elektroniczną ewidencję składów pojazdów szynowych, monitorowanie zużycia paliwa przez lokomotywy, moduł dyspozytury, moduł kontroli remontów i przeglądów kontrolnych, kontrolę czasu pracy drużyn trakcyjnych i inne funkcjonalności.



Zintegrowany system informatyczny klasy ERP II firmy Microsoft, który jest oferowany i wdrażany przez spółkę zależną ISA Sp. z o.o. jako partnera Microsoft w tym zakresie. Modułowa struktura systemu pozwala zarządzać finansami, sprzedażą, logistyką, zasobami ludzkimi, produkcją, projektami i kontaktami z klientem (CRM) oraz posiada zaawansowane narzędzia do raportowania i analiz. System w pełni optymalizuje procesy biznesowe związane z produkcją i łańcuchem dostaw (SCM). Microsoft Dynamics AX™ wyposażony jest w pakiet narzędzi do projektowania aplikacji internetowych umożliwiający użytkownikowi szybkie i łatwe zdefiniowanie i uruchomienie serwisu internetowego.

Otwartość aplikacji umożliwia komunikację z systemem z dowolnego miejsca a dostęp do systemu uzyskuje się na wiele sposobów np. przez przeglądarkę internetową, jako użytkownik systemu Windows, z innej aplikacji za pomocą technologii COM, czy za pomocą urządzeń przenośnych.

USŁUGI

usługi informatyczne - projektowanie i tworzenie systemów teleinformatycznych na zamówienie, analizy i audyty systemów informatycznych, serwis 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 Unii Europejskiej, ekspertyzy i prace doradcze z zakresu ochrony środowiska, doradztwo i konsulting w zakresie możliwości pozyskiwania zewnętrznych źródeł dofinansowania ze środków pomocowych, przygotowywanie dokumentacji wniosków o dofinansowanie projektów, prowadzenie szkoleń e-learning.

usługi hostingowe i kolokacji serwerów – usługi obejmujące wynajem określonych zasobów hostingowych zarządzanych programowo, wynajem serwerów wraz ze wsparciem serwisowym oraz wynajem infrastruktury.

usługi outsourcingowe –obsługa podmiotów zewnętrznych w zakresie księgowości, kadr i płac oraz usługi związane z utrzymaniem systemów billingowych dla operatorów telekomunikacyjnych.

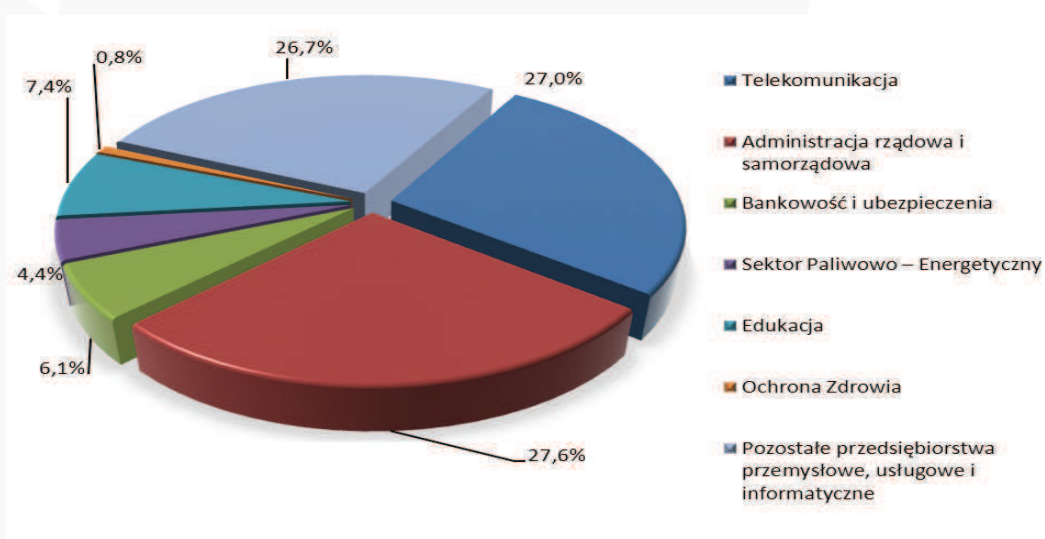
4. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

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

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

Rynek zbytu	2011 jednostkowe		2010 jednostkowe	
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura
Telekomunikacja	69 096	27,0%	146 233	51,3%
Administracja rządowa i samorządowa	70 491	27,6%	46 885	16,5%
Bankowość i ubezpieczenia	15 591	6,1%	8 270	2,9%
Sektor Paliwowo – Energetyczny	11 276	4,4%	19 058	6,7%
Edukacja	18 992	7,4%	4 129	1,4%
Ochrona Zdrowia	2 002	0,8%	4 059	1,4%
Pozostałe przedsiębiorstwa przemysłowe, usługowe i informatyczne	68 402	26,7%	56 182	19,7%
RAZEM	255 850	100,0%	284 816	100,0%

STRUKTURA SKONSOLIDOWANYCH PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY WG SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI W ROKU 2011



TELEKOMUNIKACJA

W obszarze działalności kierowanej do segmentu przedsiębiorstw telekomunikacyjnych Spółka uzyskała przychody w wysokości 69,1 mln zł. W odniesieniu do roku poprzedniego oznacza to zmniejszenie przychodów w segmencie telekomunikacji o 52,7%, spowodowane głównie spadkiem zamówień na sprzęt komputerowy oraz niższą niż w roku 2010 sprzedażą usług w zakresie rozwoju i utrzymania systemów informatycznych. Udział przychodów ze sprzedaży do segmentu przedsiębiorstw branży telekomunikacyjnej wyniósł w omawianym okresie 27,0% w odniesieniu do 51,3% odnotowanych w roku poprzednim.

ADMINISTRACJA RZĄDOWA I SAMORZĄDOWA

Sprzedaż w ramach segmentu działalności kierowanego do administracji rządowej i samorządowej wyniosła w roku 2011 70,5 mln zł. Oznacza to wzrost o 50,3% w porównaniu z kwotą uzyskaną w roku 2010. Wpływ na wzrost przychodów ze sprzedaży w omawianym segmencie działalności miały głównie: zakończenie wdrożenia portalu oraz systemu obsługi akredytacji na potrzeby polskiej prezydencji w Radzie Europy, wdrożenia systemu dla Wojewódzkich Centrów Powiadamiania Ratunkowego oraz wdrożenia Zintegrowanego Systemu Informatycznego dla ratownictwa medycznego w województwie małopolskim. Udział omawianego segmentu w strukturze przychodów ze sprzedaży wzrósł do 27,6% z poziomu 16,5% odnotowanego w roku poprzednim.

POZOSTAŁE PRZEDSIĘBIORSTWA PRZEMYSŁOWE, USŁUGOWE I INFORMATYCZNE

W ramach segmentu przedsiębiorstw przemysłowych, usługowych i informatycznych Spółka odnotowała przychody o wartości 68,4 mln zł w porównaniu z kwotą 56,2 mln zł uzyskaną w okresie porównywanym. Stanowi to wzrost o 21,7% w odniesieniu do roku 2010. Kluczową pozycją w segmencie pozostałych przedsiębiorstw przemysłowych, usługowych i informatycznych była realizacja systemu na potrzeby transportu miejskiego zgodnie z informacją opublikowaną w raporcie bieżącym nr 10/2010 w dniu 19.10.2010. W okresie objętym Sprawozdaniem udział tego segmentu w strukturze przychodów ze sprzedaży ogółem wyniósł 26,7% w porównaniu z udziałem 19,7% odnotowanym w 2010 roku.

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

Przychody ze sprzedaży w ramach wyżej wymienionych segmentów osiągnęły w roku 2011 łączną wartość 47,9 mln zł stanowiąc 18,7% przychodów ze sprzedaży Spółki ogółem. Dla porównania w roku 2010 łączna wartość przychodów w omawianych segmentach wyniosła 35,5 mln zł. Wzrost wynika z wyższych niż w okresie porównywanym przychodów z dostaw infrastruktury do sektora edukacji, jak również wzrostu przychodów ze sprzedaży sprzętu komputerowego oraz usług do instytucji finansowych.

5. STRUKTURA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY WG GRUP ASORTYMENTOWYCH

Spółka prowadzi działalność w ramach trzech zasadniczych grup asortymentowych, które w roku 2011 przyniosły 89,9% przychodów ze sprzedaży. Do grup tych zalicza się:

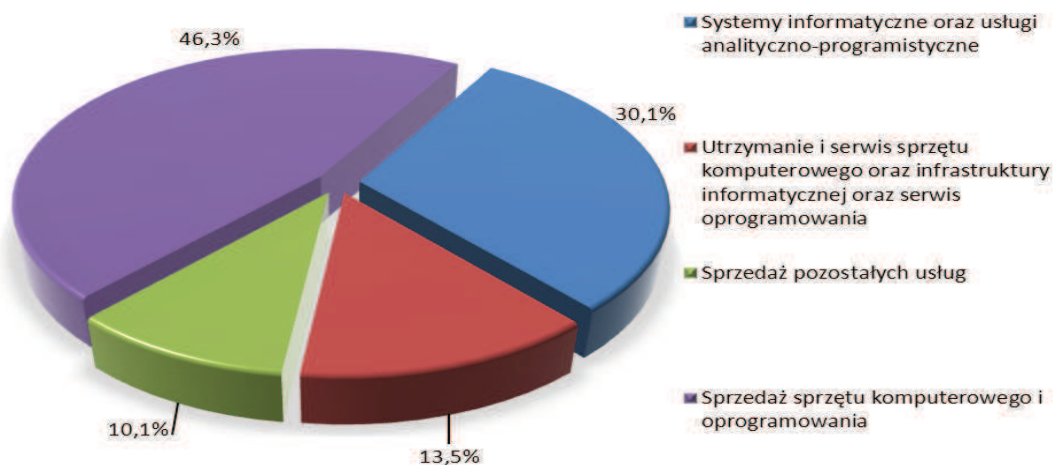
- systemy informatyczne oraz usługi analityczno-programistyczne,
- utrzymanie i serwis sprzętu komputerowego, infrastruktury informatycznej oraz serwis oprogramowania,
- sprzedaż sprzętu komputerowego i oprogramowania.

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

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

Produkt/usługa	2011 jednostkowe		2010 jednostkowe	
	Wartość	Struktura	Wartość	Struktura
Systemy informatyczne oraz usługi analityczno-programistyczne	77 133	30,1%	43 890	15,4%
Utrzymanie i serwis sprzętu komputerowego oraz infrastruktury informatycznej oraz serwis oprogramowania	34 548	13,5%	38 652	13,6%
Sprzedaż pozostałych usług	25 724	10,1%	26 085	9,2%
Sprzedaż sprzętu komputerowego i oprogramowania	118 445	46,3%	176 189	61,9%
RAZEM	255 850	100,0%	284 816	100,0%

STRUKTURA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY WG GRUP ASORTYMENTOWYCH



SYSTEMY INFORMATYCZNE ORAZ USŁUGI ANALITYCZNO-PROGRAMISTYCZNE

W roku 2011 sprzedaż systemów informatycznych oraz usług analityczno-programistycznych wyniosła 77,1 mln zł w porównaniu z 43,9 mln zł w roku poprzednim. Oznacza to wzrost o 74,7%. Główną przyczyną odnotowanego wzrostu jest zakończenie etapu wdrożenia portalu oraz systemu obsługi akredytacji na potrzeby polskiej prezydencji w Radzie Europy oraz wdrożenia systemów dla Wojewódzkich Centrów Powiadamiania Ratunkowego oraz dla ratownictwa medycznego w województwie małopolskim. Udział przychodów ze sprzedaży w ramach omawianej grupy wyniósł 30,1% w porównaniu do 15,4% odnotowanych w roku 2010.

UTRZYMANIE I SERWIS SPRZĘTU KOMPUTEROWEGO ORAZ INFRASTRUKTURY INFORMATYCZNEJ ORAZ SERWIS OPROGRAMOWANIA

Przychody ze sprzedaży usług serwisowych w analizowanym okresie wyniosły 34,5 mln zł w odniesieniu do 38,7 mln zł w roku 2010. Spadek sprzedaży usług serwisowych o 4,2 mln zł (10,6%) wynika m.in. z niższych niż w roku poprzednim przychodów z tytułu serwisu sprzętu, w tym do branży administracji rządowej i samorządowej oraz zakończenia jednej z umów na serwis aplikacji dla klienta z branży telekomunikacyjnej.

SPRZEDAŻ SPRZĘTU KOMPUTEROWEGO I OPROGRAMOWANIA

Udział przychodów ze sprzedaży sprzętu komputerowego i oprogramowania w przychodach ze sprzedaży ogółem wyniósł 46,3% w odniesieniu do 61,9% odnotowanych w roku poprzednim. Zmiana wynika głównie z niższych niż w roku 2010 zamówień w sektorze telekomunikacyjnym. Spadek poziomu przychodów w omawianej grupie został skompensowany wzrostem przychodów ze sprzedaży produktów i usług, w szczególności w grupie systemów informatycznych oraz usług analityczno-programistycznych.

6. INFORMACJA O DOSTAWCACH WASKO S.A.

WASKO S.A. współpracuje z krajowymi zagranicznymi oraz dostawcami sprzętu komputerowego i oprogramowania. W 2011 roku 43,12% zakupów dokonanych przez Spółkę zostało zrealizowane u 10 największych dostawców. Jednocześnie udział największego dostawcy Tech Data Polska wyniósł 7,08% wartości zakupów zrealizowanych w omawianym okresie. Wobec powyższego zdaniem Zarządu WASKO S.A. nie istnieje ryzyko uzależnienia Spółki od któregośkolwiek z dostawców. Udział poszczególnych dostawców w wartości zakupów ogółem przedstawia poniższa tabela.

Wyszczególnienie	Struktura
Tech Data Polska Sp. z o.o.	7,08%
NTT System S.A.	6,84%
ENTE Sp. z o.o.	6,64%
Avnet Sp. z o. o.	4,63%
ACTION S.A.	4,14%
Arrow ECS Sp. z o.o.	3,84%
DGT sp. z o.o.	3,49%
Oracle Polska Sp. z o.o.	2,40%
Zakład Elektroniczny SiMS Sławomir Stusiński	2,30%
ABC Data S.A.	1,75%
Pozostali	56,88%
Razem	100,00%

7. INFORMACJA O TRANSAKCJACH ZWIĄZANYCH Z KONTRAKTAMI WALUTOWYMI

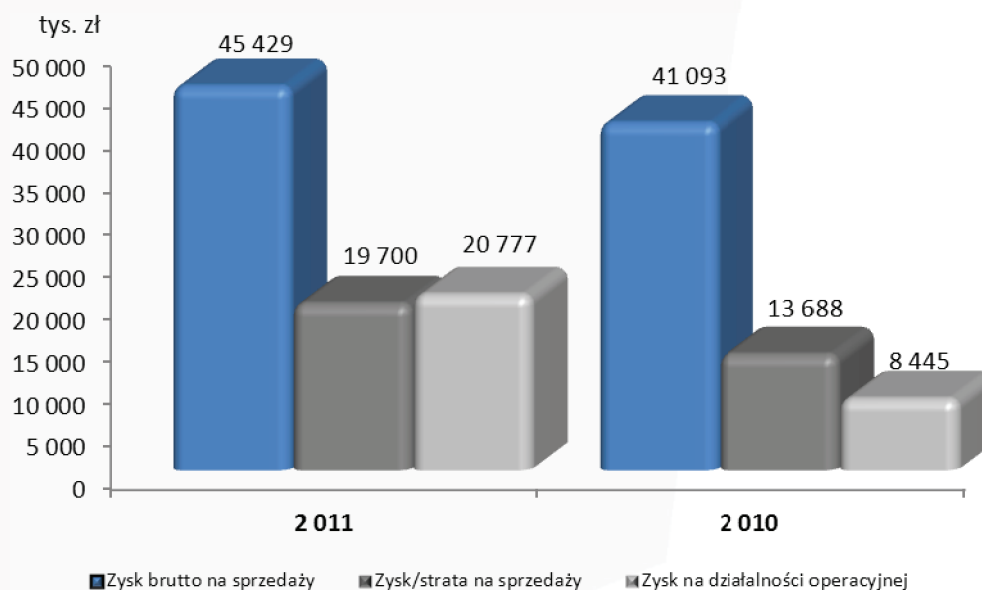
W roku 2011 WASKO S.A. nie była stroną jakichkolwiek kontraktów walutowych (opcji, futures i forward) ani też w żaden inny sposób nie uczestniczyła w transakcjach o podobnym charakterze.

8. KOMENTARZ ZARZĄDU WASKO S.A. DO WYNIKÓW FINANSOWYCH W ROKU 2011

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT W TYS. ZŁ

Wybrane pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2010 31.12.2010
Przychody ze sprzedaży ogółem	255 850	284 816
Koszty własne sprzedaży	210 421	243 723
Zysk brutto na sprzedaży	45 429	41 093
Zysk/strata na sprzedaży	19 700	13 688
Zysk na działalności operacyjnej	20 777	8 445
Zysk brutto	21 196	9 820
Podatek dochodowy	4 680	2 452
Zysk netto	16 516	7 368

POZIOMY WYNIK FINANSOWEGO WASKO S.A.



W roku 2011 przychody ze sprzedaży Spółki osiągnęły poziom 255,9 mln zł. W porównaniu do roku poprzedniego oznacza to spadek o 28,9 mln zł to jest o 10,1%. Jednocześnie odnotowano omówiony powyżej istotny wzrost przychodów ze sprzedaży produktów i usług do poziomu 53,7%, co pozwoliło na obniżenie udziału kosztów własnych sprzedaży w wyniku brutto na sprzedaży. W szczególności widoczny jest wpływ wyższej aktywności Spółki w zakresie sprzedaży systemów informatycznych oraz usług analityczno-programistycznych.

W związku z powyższym wynik finansowy Spółki uzyskany w okresie objętym Sprawozdaniem wykazuje istotny wzrost w odniesieniu do okresu porównywanego.

W roku 2011 odnotowano wzrost zysku brutto ze sprzedaży o 4,3 mln zł tj. o 10,6%. Wzrost zysku ze sprzedaży o 6,0 mln zł wskazuje na oszczędności uzyskane w obszarach kosztów sprzedaży i kosztów ogólnozakładowych na łączną kwotę 1,7 mln zł.

Wyniki z działalności finansowej nie wpłynęły istotnie na poziom zysku brutto, który wyniósł 21,1 mln zł.

Po uwzględnieniu podatku dochodowego zysk netto WASKO S.A. w roku 2011 wyniósł 16,5 mln zł w odniesieniu do 7,4 mln zł odnotowanych w roku poprzednim.

SKONSOLIDOWANY BILANS W TYS. ZŁ

Wybrane pozycje bilansu	31.12.2011	30.09.2011	30.06.2011	31.12.2010
Aktywa trwałe	112 138	120 179	114 743	109 071
Aktywa obrotowe	136 964	111 201	116 864	155 205
Kapitał własny	172 307	163 732	162 621	160 005
Zobowiązania długoterminowe	4 799	5 409	5 306	5 412
Zobowiązania krótkoterminowe	71 996	62 239	63 680	98 859
SUMA BILANSOWA	249 102	231 380	231 607	264 276

W strukturze bilansu na dzień 31.12.2011 widoczny jest spadek poziomu aktywów obrotowych w odniesieniu do stanu na dzień 31.12.2010 o 11,8%. Jest to przede wszystkim efekt spadku należności krótkoterminowych (o 30,0 mln zł) przy jednoczesnym wzroście wartości środków pieniężnych i ekwiwalentów o 7,6 mln zł. Świadczy to o lepszej niż na koniec poprzedniego roku ściągalności należności handlowych.

Wzrost wartości kapitałów własnych w odniesieniu do poprzednich okresów wynika wprost z pozytywnych wyników działalności WASKO S.A. Wpływ na wartość kapitałów własnych na dzień 31.12.2011 miała także wypłata dywidendy w wysokości 3 648 tys. zł. Znaczącą zmianą, jaka wystąpiła po stronie pasywów, jest również spadek wartości zobowiązań krótkoterminowych w porównaniu ze stanem na dzień 31.12.2010. Wynika to przede wszystkim ze zmiany struktury sprzedaży, która w roku 2011 wykazała wyraźny wzrost udziału sprzedaży produktów i usług realizowanych przede wszystkim przy użyciu zasobów własnych Spółki.

WYBRANE POZYCJE RACHUNKU PRZEPLYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH W TYS. ZŁ

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2010 31.12.2010
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	34 639	10 277,00
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-21 565	-5 235
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-5 512	-1 548
Zwiększenie/Zmniejszenie stanu środków pieniężnych	7 562	3 494
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	18 063	10 501

Wartość skonsolidowanych przepływów pieniężnych w roku 2011 była dodatnia i wyniosła 7,6 mln zł. Dodatnie przepływy z działalności operacyjnej wyniosły 34,6 mln zł. Kluczowy wpływ na wartość przepływów pieniężnych w tym obszarze miała kwota zysku brutto (21,2 mln zł) oraz korekty, wśród których do najistotniejszych należy zaliczyć:

- koszty amortyzacji na kwotę 11,0 mln zł
- spadek stanu należności na kwotę 31,3 mln zł,
- wzrost stanu zapasów na kwotę 4,0 mln zł,
- spadek stanu zobowiązań na kwotę 40,6 mln zł,
- zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych na kwotę 11,1 mln zł.

W obszarze działalności inwestycyjnej odnotowano ujemne przepływy pieniężne na kwotę -21,6 mln zł. Wartość przepływów z działalności inwestycyjnej wynika przede wszystkim z nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych o wartości 25,2 mln zł głównie w związku z prowadzonymi pracami badawczo-rozwojowymi oraz ze spłaty udzielonych pożyczek na kwotę 5,6 mln zł (korekta dodatnia). Istotną pozycją było również nabycie udziałów w spółce zależnej na kwotę 2,5 mln zł.

Przepływy pieniężne z działalności finansowej wykazały ujemną wartość (-5,5 mln zł), co wynika ze spłaty zobowiązań z tytułu leasingu finansowego (1,6 mln zł) oraz wypłaty dywidendy o wartości 3,6 mln zł

KLUCZOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Definicje wskaźników finansowych:

- marża brutto (stosunek zysku brutto na sprzedaży do przychodów ze sprzedaży),
- rentowność operacyjna (stosunek zysku operacyjnego do przychodów ze sprzedaży),
- rentowność EBITDA (stosunek zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację do przychodów ze sprzedaży),
- rentowność brutto (stosunek zysku brutto do przychodów ze sprzedaży),
- rentowność netto (stosunek zysku netto do przychodów ze sprzedaży),
- rentowność kapitałów własnych ROE* (stosunek rocznego zysku netto do kapitałów własnych przypadających akcjonariuszom jednostki dominującej, obliczanych jako średnia z okresu 01.01.2011-31.12.2011),
- wskaźnik płynności bieżącej (aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe),
- wskaźnik płynności podwyższonej ((aktywa obrotowe - zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe),
- wskaźnik ogólnego zadłużenia (stosunek sumy zobowiązań długoterminowych i krótkoterminowych do pasywów ogółem),
- wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych (stosunek sumy zobowiązań długoterminowych i krótkoterminowych do kapitałów własnych przypadających akcjonariuszom jednostki dominującej).

Wyszczególnienie	12 m-cy 2011	12 m-cy 2010
RENTOWNOŚĆ		
Marża brutto	17,76%	14,43%
Rentowność brutto na działalności handlowej	16,24%	13,14%
Rentowność operacyjna	8,12%	2,96%
Rentowność EBITDA	12,40%	7,25%
Rentowność brutto	8,28%	3,45%
Rentowność netto	6,46%	2,59%
Rentowność kapitałów własnych ROE*	10,03%	4,73%
PŁYNNOŚĆ		
Wskaźnik płynności bieżącej	1,90	1,57
Wskaźnik płynności podwyższonej	1,79	1,44
ZADŁUŻENIE		
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	30,83%	39,46%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	44,57%	65,17%

Analiza wskaźnikowa sprawozdań WASKO S.A. wykazała, że Spółka znajduje się w dobrej sytuacji finansowej i nie ma trudności z regulowaniem bieżących zobowiązań. Wskaźniki rentowności wskazują na istotny wzrost efektywności prowadzonej działalności (wskaźnik rentowności EBITDA 12,4%) w odniesieniu do roku poprzedniego (wskaźnik rentowności EBITDA 7,25%). Wyraźny jest również wzrost wskaźnika rentowności kapitałów własnych wynoszący 10,03% w odniesieniu do wartości 4,73% odnotowanej na koniec roku 2010. Wysokie wskaźniki płynności świadczą o utrzymującej się dobrej kondycji finansowej Spółki. Stabilną sytuację finansową potwierdzają również niższe niż w roku poprzednim wskaźniki zadłużenia. Wysoki poziom wskaźników płynności oraz struktura pasywów wykazująca niski poziom zadłużenia świadczą również o tym, iż Spółka posiada potencjał do podejmowania przedsięwzięć o charakterze inwestycyjnym.

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

DOSTAWY SPRZĘTU I OPROGRAMOWANIA ZA 11 MLN ZŁ DLA RATOWNICTWA MEDYCZNEGO W MAŁOPOLSCE

W dniu 14 stycznia 2011 r. podpisana została umowa pomiędzy Konsorcjum firm: WASKO S.A. (Lider Konsorcjum) i DGT Sp. z o.o., a Urzędem Marszałkowskim Województwa Małopolskiego. Przedmiotem tej umowy jest dostawa sprzętu i oprogramowania dla potrzeb jednostek ratownictwa medycznego w Małopolsce w ramach projektu pn. "Budowa zintegrowanych systemów informatycznych do zarządzania i monitoringu satelitarnego w Małopolsce". Wartość kontraktu wynosi 3,3 mln zł netto.

Jednocześnie w ramach tego samego projektu podpisanymi zostało 20 innych umów z 20 jednostkami ratownictwa medycznego z terenu województwa małopolskiego. Łączna wartość umów w ramach "Budowy zintegrowanych systemów informatycznych do zarządzania i monitoringu satelitarnego w Małopolsce" wynosi 11 mln zł netto. Projekt został zakończony grudniu 2011 roku.

(Raport Bieżący nr 1/2011 z dn. 14.01.2011)

UMOWA NA "ZAKUP I WDROŻENIE ZINTEGROWANEGO SYSTEMU INFORMATYCZNEGO WOJEWÓDZKICH CENTRÓW POWIADAMIANIA RATUNKOWEGO

W dniu 19 stycznia 2011 r. podpisana została umowa pomiędzy Konsorcjum firm: WASKO S.A. (Lider Konsorcjum) i DGT Sp. z o.o. a Centrum Projektów Informatycznych Ministerstwa Spraw Wewnętrznych i Administracji na "Zakup i wdrożenie zintegrowanego systemu informatycznego Wojewódzkich Centrów Powiadamiania Ratunkowego, umożliwiającego przyjęcie i rejestrację zgłoszeń na numer alarmowy 112 oraz inne numery alarmowe" prowadzonym przez Centrum Projektów Informatycznych Ministerstwa Spraw Wewnętrznych i Administracji. Wartość umowy wynosi: 9,1 mln zł.

(Raport Bieżący nr 2/2011 z dn. 19.01.2011)

REZYGNACJA CZŁONKA ZARZĄDU WASKO S.A. Z PEŁNIENIA FUNKCJI. USTANOWIENIE PIOTRA ZERHAU PROKURENTEM SPÓŁKI.

W dniu 4 kwietnia 2011 roku Pan Piotr Zerhau – Członek Zarządu Spółki złożył rezygnację z pełnionej funkcji. Jako przyczynę rezygnacji Pan Piotr Zerhau wskazał powody zdrowotne. Piotr Zerhau zatrudniony jest w WASKO S.A. od 1996 roku i nadal pozostaje pracownikiem Spółki. 5 kwietnia bieżącego roku Zarząd WASKO S.A. ustanowił Pana Piotra Zerhau prokurentem WASKO S.A.

(Raport Bieżący nr 4/2011 z dn. 5.04.2011)

ZWYCZAJNE WALNE ZGROMADZENIE AKCJONARIUSZY WASKO S.A. W DNIU 15 CZERWCA 2011 ROKU

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwały w następujących sprawach:

- zatwierdzenie Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2010 oraz sprawozdania finansowego WASKO S.A. za rok obrotowy 2010,
- udzielenie absolutorium członkom Zarządu z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2010,
- zatwierdzenie Sprawozdania Rady Nadzorczej Spółki z działalności w roku obrotowym 2010,
- udzielenie absolutorium członkom Rady Nadzorczej z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2010,
- podział zysku netto Spółki za rok obrotowy 2010,
- zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej WASKO S.A. za rok obrotowy 2010,
- powołania Rady Nadzorczej V kadencji,
- ustalenia wynagrodzenia dla Rady Nadzorczej WASKO S.A.

WYBÓR ERNST & YOUNG AUDIT SP. Z O.O. NA BIEGŁEGO REWIDENTA WASKO S.A.

Rada Nadzorcza WASKO S.A. działająca na podstawie §26 ust.2 pkt 3 Statutu Spółki ponownie wybrała Ernst & Young Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie na biegłego rewidenta Spółki. Zgodnie z decyzją Rady Nadzorczej Ernst & Young Audit Sp. z o.o. dokonała przeglądu sprawozdania finansowego WASKO S.A. za I półrocze 2011 i 2012 roku oraz badania sprawozdania finansowego WASKO S.A. za rok obrotowy 2011 i 2012.

(Raport bieżący nr 9/2011 z dn. 25-05-2011)

POWOŁANIE RADY NADZORCZEJ WASKO S.A. NOWEJ KADENCJI.

W dniu 15 czerwca 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki dokonało wyboru Rady Nadzorczej nowej kadencji, w której skład wybrane zostały następujące osoby: Wiesław Rozłucki, Andrzej Gdula, Piotr Dudek, Krzysztof Gawlik, Eugeniusz Świtoński. W porównaniu do poprzedniego składu Rady Nadzorczej WASKO S.A. nastąpiła jedna zmiana - powołany został Pan Eugeniusz Świtoński. Informacje o nowym Członku Rady Nadzorczej przekazane zostaną w dniu 17 czerwca 2011 roku.

(Raport bieżący nr 12/2011 z dn. 16-06-2011)

WYPŁATA DYWIDENDY ZA 2010 ROK

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

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

PRZEDŁUŻENIE OKRESU OBOWIĄZYWANIA ZNACZĄCEJ UMOWY

Zarząd WASKO S.A. poinformował, że w dniu 30 czerwca 2011 r. Spółka podpisała Aneks do Umowy z Ministerstwem Spraw Wewnętrznych i Administracji, o podpisaniu której Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 5/2008 w dniu 10 stycznia 2008 roku. Zgodnie z podpisanym Aneksem, główną zmianą w Umowie, której przedmiotem jest kompleksowa obsługa serwisowa związana z systemem SOO (System Obsługi Obywatela) personalizacji i dystrybucji dokumentów osobistych (dowodów osobistych), jest przedłużenie czasu jej obowiązywania do dnia 30 września 2013 roku.

Szacowana wartość usług, jakie zostaną przez WASKO S.A. wykonane w tym okresie to około 16,5 mln zł netto (20,3 mln zł brutto).

(Raport bieżący nr 15/2011 z dn. 01-07-2011)

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

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

Obecnie WASKO S.A. posiada 100% kapitału zakładowego ISA Sp. z o.o.

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

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

PODPISANIE UMOWY RAMOWEJ Z MSWiA

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

Umowa została podpisana w wyniku przeprowadzonego przez Centrum Projektów Informatycznych Ministerstwa Spraw Wewnętrznych i Administracji postępowania o udzielenie zamówienia publicznego, w którym złożonych zostało 12 ofert, a CPI MSWiA podpisało umowę ramową z 7 Wykonawcami.

Okres obowiązywania umowy określono na 24 miesiące, a na jej podstawie Zamawiający (CPI MSWiA) może udzielać zamówień do kwoty 20.500.000,00 zł.

Zakres i wartość zamówień szczegółowych określone będą w odrębnych postępowaniach realizowanych w ramach terminu obowiązywania podpisanej umowy.

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

WYBÓR OFERTY KONSORCJUM WASKO S.A., FONBUD SP. Z O. O. I JACEK DUDEK TELNET S. K. A. W POSTĘPOWANIU NA ZAPROJEKTOWANIE I WYKONANIE REGIONALNEJ SIECI SZEROKOPASMOWEJ WOJEWÓDZTWA DOLNOŚLĄSKIEGO.

W dniu 16.12.2011 roku Spółka otrzymała informację o wyborze oferty Konsorcjum WASKO S.A., Fonbud Sp. z o. o. i Jacek Dudek TELNET S. K. A. jako najkorzystniejszej w przetargu ogłoszonym przez Urząd Marszałkowski Województwa Dolnośląskiego na "Zaprojektowanie i wykonanie Regionalnej Sieci szerokopasmowej Województwa Dolnośląskiego" składającej się z warstwy szkieletowej oraz dystrybucyjnej w ramach projektu "Likwidacja obszarów wykluczenia informacyjnego i budowa dolnośląskiej sieci szkieletowej". Wartość złożonej przez Konsorcjum WASKO S.A., Fonbud Sp. z o. o. i Jacek Dudek TELNET S. K. A. wynosiła 148,9 mln zł (netto).

(Raport bieżący nr 21/2011 z dn. 16-12-2011)

SPRZEDAŻ 80% UDZIAŁÓW W SPÓŁCE ZALEŻNEJ ZA 299,6 TYS. ZŁ

W dniu 28 grudnia 2011 roku Spółka podpisała umowę, na mocy której Spółka sprzedała 280 udziałów w spółce zależnej ProSAP Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach, stanowiących 80,0% jej kapitału zakładowego, za łączną kwotę 299,6 tys. zł. Po dokonaniu tej transakcji WASKO S.A. nie posiada udziałów w ProSAP Sp. z o.o.

(Raport bieżący nr 22/2011 z dn. 29-12-2011)

WASKO S.A. OTRZYMAŁA OD MSP WYŁĄCZNOŚĆ NEGOCJACYJNĄ W SPRAWIE PRYWATYZACJI COIG S.A. Z SIEDZIBĄ W KATOWICACH.

Decyzją Ministra Skarbu Państwa z dnia 1 lutego 2012 roku Spółka otrzymała wyłączność negocjacyjną w procesie prywatyzacji COIG S.A. z siedzibą w Katowicach, polegającej na sprzedaży przez Ministerstwo Skarbu Państwa 459.000 akcji COIG S.A., o wartości nominalnej 10 złotych każda i stanowiących 85 proc. jej kapitału zakładowego. Termin udzielonej wyłączności negocjacyjnej został ustalony na 5 marca 2012 roku.

(Raport bieżący nr 2/2012, z dn. 02-02-2012)

PODPISANIE ZNACZĄCEJ UMOWY NA ZAPROJEKTOWANIE I WYKONANIE REGIONALNEJ SIECI SZEROKOPASMOWEJ DLA WOJEWÓDZTWA DOLNOŚLĄSKIEGO

W dniu 29 lutego 2012 roku pomiędzy Konsorcjum Firm: WASKO S.A. (Lider Konsorcjum), Fonbud Sp. z o.o. i Jacek Dudek TELNET S. K. A. oraz Województwem Dolnośląskim podpisana została umowa na „Zaprojektowanie i wykonanie Regionalnej Sieci Szerokopasmowej Województwa Dolnośląskiego” składającej się z warstwy szkieletowej oraz dystrybucyjnej w ramach projektu „Likwidacja obszarów wykluczenia informacyjnego i budowa dolnośląskiej sieci szkieletowej” dofinansowanego ze środków funduszy strukturalnych Unii Europejskiej.

Przedmiotem umowy jest zaprojektowanie i wykonanie przez Konsorcjum robót dotyczących budowy sieci szerokopasmowej na obszarze województwa dolnośląskiego o długości ok. 1 769 km wraz z centrami zarządzania siecią oraz punktami wymiany ruchu. Zgodnie z umową prace mają zostać zakończone do dnia 30.09.2013 roku. Wartość umowy wynosi 148,9 mln zł netto.

(Raport bieżący nr 4/2012, z dn. 29-02-2012)

PRZEDŁUŻENIE DO 6 KWIETNIA 2012 ROKU WYŁĄCZNOŚCI NEGOCJACYJNEJ W SPRAWIE PRYWATYZACJI COIG S.A. Z SIEDZIBĄ W KATOWICACH

Decyzją Ministra Skarbu Państwa przedłużono termin wyłączności negocjacyjnej w procesie prywatyzacji COIG S.A. z siedzibą w Katowicach do dnia 6 kwietnia 2012 roku.

(Raport bieżący nr 5/2012, z dn. 05-03-2012)

PRZEDŁUŻENIE DO 30 KWIETNIA 2012 ROKU WYŁĄCZNOŚCI NEGOCJACYJNEJ W SPRAWIE PRYWATYZACJI COIG S.A. Z SIEDZIBĄ W KATOWICACH

Decyzją Ministra Skarbu Państwa przedłużono termin wyłączności negocjacyjnej w procesie prywatyzacji COIG S.A. z siedzibą w Katowicach do dnia 30 kwietnia 2012 roku.

(Raport bieżący nr 6/2012, z dn. 17-04-2012)

Planowane objęcie kontroli nad Spółką COIG S.A. ma nastąpić na przełomie drugiego i trzeciego kwartału 2012 roku.

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

PREZES WOJCIECH WAJDA PLATYNOWYM LAUREATEM UMIEJĘTNOŚCI I KOMPETENCJI

W dniu 15 stycznia 2011 Prezes Zarządu WASKO S.A. – Pan Wojciech Wajda otrzymał Platynowy Laur Umiejętności i Kompetencji. Nagroda została przyznana za niezwykle skuteczne zarządzanie oraz wieloletnie zaangażowanie w budowę Spółki opartej na solidnych podstawach finansowych, plasującej się w czołówce polskich podmiotów branży teleinformatycznej oraz za konsekwentną realizację strategii finansowej i rozwojowej przedsiębiorstwa, w którym za cel postawiono sobie poprawę bezpieczeństwa narodowego, jakości życia obywateli oraz szeroko pojęty rozwój kraju.

(styczeń 2011)

PODPISANIE UMOWY Z FIRMĄ UNICOM SP. Z O.O.

Przedmiotem umowy jest dostarczenie 1.001 sztuk dostępowych urządzeń mobilnych na potrzeby realizacji kontraktu dla Komendy Głównej Policji. Wartość umowy wynosi 1,5 mln USD.

(luty 2011)

PODPISANIE UMOWY Z CENTRUM PROJEKTÓW INFORMATYCZNYCH MSWIA

Przedmiotem umowy jest dostawa 330 szt. stanowisk dostępowych, 330 szt. stanowisk dyspozytorskich zintegrowanej łączności, 990 szt. kart inteligentnych oraz 330 szt. czytników kart na potrzeby zintegrowanego systemu informatycznego powiadamiania ratunkowego, umożliwiającego przyjęcie i rejestrację zgłoszeń na numer alarmowy 112 oraz inne numery alarmowe. Wartość umowy 3,1 mln zł

(luty 2011)

WASKO W CZŁÓWCE LIDERÓW INNOWACJI

Podczas gali Lider Innowacji w ramach Targów Innowacji Gospodarczych i Naukowych „INTARG – Katowice 2011” zostały wręczone okolicznościowe puchary Marszałka Województwa Śląskiego i honorowe medale im. Adama Graczyńskiego dla osób i instytucji wspierających inicjatywę i przedsięwzięcia oraz statuetki „lider i super lidera innowacji. Laureatem Honorowego Medalu im. Adama Graczyńskiego został między innymi Wojciech Wajda – Prezes Zarządu WASKO S.A. za osiągnięcia innowacyjne w dziedzinie matematyki, elektroniki informatyki. Spółka WASKO S.A. otrzymała tytuł i statuetkę „SUPERLIDER INNOWACJI 2011” za całokształt osiągnięć innowacyjnych i zdobycie pięciu tytułów Lider Innowacji. WASKO S.A. zostało również wyróżnione Złotym Medalem Targów Intarg 2011 za „WASKO Finger Vein Authentication Platform Wasko FingerPay”.
(kwiecień 2011)

WYRÓŻNIENIE KRAJOWEGO STOWARZYSZENIA INFORMACJI NIEJAWNYCH

Spółka „WASKO” S.A. otrzymała specjalne wyróżnienie Krajowego Stowarzyszenia Ochrony Informacji Niejawnych za szyfrator transmisji informacji przyznanego w ramach targów Europoltech 2011 w Warszawie. W targach brało udział kilkadziesiąt firm z całego świata. Wystawcy zaprezentowali szeroki wachlarz urządzeń dla służb policyjnych, od samochodów, motocykli, broni palnej, do fotoradarów. Duże zainteresowanie wzbudziła specjalna ekspozycja Polskiej Platformy Technologicznej Bezpieczeństwa Wewnętrznego, prezentująca stworzone w ramach programów badawczych narzędzia wspomagające pracę służb policji, w tym szyfrator powstały przy współpracy z Wojskową Akademią Techniczną.
(kwiecień 2011)

PODPISANIE UMOWY Z URZĘDEM MIEJSKIM W ZAWIERCIU

Przedmiotem umowy jest wykonanie systemu informatycznego na potrzeby obsługi interesantów Gminy Zawiercie. Wartość umowy to 1,2 mln zł netto.
(maj 2011)

WASKO S.A. DOSTARCZY SPRZĘT NA POTRZEBY SYSTEMU WYMIANY DANYCH GENETYCZNYCH

Spółka WASKO S.A. w efekcie wygranego postępowania przetargowego ogłoszonego przez Komendę Główną Policji zrealizuje dostawę komponentów sprzętowych oraz licencji na oprogramowanie na potrzeby systemu międzynarodowej wymiany danych genetycznych – Combined DNA Index System (CODIS). W ramach umowy spółka dostarczy serwery z systemami operacyjnymi, drukarkę kodów kreskowych, stacje robocze z czytnikami kodów kreskowych do poprawnej pracy w systemie CODIS. Dostarczone zostaną również drukarki laserowe i oprogramowanie standardowe. System CODIS zarządza międzynarodową wymianą danych genetycznych i funkcjonuje w rządowych, miejskich i lokalnych laboratoriach kryminalnych w Stanach Zjednoczonych oraz międzynarodowych laboratoriach kryminalnych wybranych krajów. CODIS służy wymianie i porównaniu DNA w celu, prowadzenia śledztw dotyczących przestępstw popełnionych z wyjątkowym okrucieństwem.
(czerwiec 2011)

PODPISANIE UMOWY Z GMINĄ ŁABUNIE

Przedmiotem umowy jest budowa społeczeństwa informacyjnego poprzez informatyzację samorządów Powiatu Zamojskiego. Wartość umowy to 2,4 mln zł netto.
(czerwiec 2011)

POZYSKANIE ZLECENIA NA KWOTĘ 6,63 MLN ZŁ NETTO

WASKO S.A. zdobyło kontrakt w Instytucie Biochemii i Biofizyki Polskiej Akademii Nauk o wartości 6,63 mln zł netto. W ramach umowy WASKO dostarczy, zainstaluje oraz uruchomi infrastrukturę informatyczną wraz z oprogramowaniem w pięciu ośrodkach naukowych wchodzących w skład konsorcjum "Biocentrum Ochota".
(lipiec 2011)

ZAKOŃCZENIE WDROŻENIA OGÓLNOPOLSKIEGO SYSTEMU INFORMATYCZNEGO WOJEWÓDZKICH CENTRÓW POWIADAMIANIA RATUNKOWEGO

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

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

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

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

PODPISANIE UMOWY Z PRZEDSIĘBIORSTWEM BUDOWLANYM ZUR SP. Z O.O.

Przedmiotem umowy jest zlecenie wykonania robót polegających na wykonaniu robót elektrycznych realizowanych w ramach projektu pod nazwą „Europejski Ośrodek Kultury Technicznej i Turystyki Przemysłowej” na rzecz inwestora – Zabytkowa Kopalnia Węgla Kamiennego „Guido” z siedzibą w Zabrze. Wartość umowy to 1.257.878,35 zł netto.

(październik 2011 r.)

PODPISANIE UMOWY ZE STRAŻĄ MIEJSKĄ MIASTA STOŁECZNEGO WARSZAWY

Przedmiotem Umowy jest modernizacja Systemu Wspomagania Dowodzenia. Wartość umowy to 1.048.961,22 zł brutto.

(grudzień 2011 r.)

11. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA

Zarząd WASKO S.A. wyodrębnił następujące potencjalne zagrożenia i ryzyka dla poprawnego funkcjonowania i rozwoju Spółki

RYZYKO ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ GOSPODARCZĄ POLSKI

Na efektywność działalności prowadzonej przez WASKO S.A. istotny wpływ ma aktualna i przyszła koniunktura gospodarcza w Polsce. Ocena przedsiębiorców bieżącej sytuacji makro i mikroekonomicznej oraz ich oczekiwania co do kształtowania się perspektyw i możliwości rozwoju gospodarki i prowadzonych przez nich przedsiębiorstw, to czynniki, od których często uzależniony jest poziom wydatków inwestycyjnych na produkty i usługi oferowane przez Spółkę.

RYZYKO POZYSKIWANIA NOWYCH KONTRAKTÓW W SEKTORZE ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

Znacząca część przychodów WASKO S.A. uzyskiwana jest z sektora administracji rządowej i samorządowej. Pozyskiwanie zamówień w tym sektorze odbywa się w drodze przetargów publicznych, w których Spółka 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 odrzucania ofert z powodów formalno-prawnych lub przeciągania procesów przetargowych z powodu protestów ze strony innych oferentów.

RYZYKO ZWIĄZANE Z PROWADZENIEM SKOMPLIKOWANYCH PROJEKTÓW INFORMATYCZNYCH

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest świadczenie usług informatycznych na rzecz średnich i dużych przedsiębiorstw, w tym operatorów telekomunikacyjnych, przedsiębiorstw przemysłowych, instytucji finansowych oraz jednostek administracji rządowej i samorządowej. Specyfika tej działalności polega m.in. na opracowywaniu i wdrażaniu oprogramowania, jego integracji oraz umiejętności oferowania klientowi końcowemu kompleksowych i często skomplikowanych rozwiązań informatycznych. W tego typu działalności istotne jest umiejętne oszacowanie czasu potrzebnego do wykonania danego projektu informatycznego i jego łącznych kosztów. Ponieważ przyjętym na rynku standardem jest stosowanie w umowach zapisów związanych z przysługującymi klientom możliwościami naliczania kar umownych, a także żądaniem wnoszenia zabezpieczeń właściwej realizacji kontraktów - ryzyko związane z prowadzeniem skomplikowanych projektów informatycznych uważane jest za jedno z najbardziej istotnych.

Spółka stara się minimalizować powyższe ryzyko poprzez właściwe zarządzanie projektami, optymalny dobór kompetentnych managerów projektów, zespołów wykonawczych oraz poprzez ciągły monitoring wykonywanych etapów realizowanych projektów i ich zgodności z założonymi harmonogramami i budżetem.

RYZYKO WPROWADZANIA NOWYCH ROZWIĄZAŃ TECHNOLOGICZNYCH

Oferowanie nowych rozwiązań technologicznych jest niezbędne dla utrzymania i poprawiania pozycji rynkowej, rozwoju i wzrostu WASKO S.A. 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 się zwrócą. Spółka posiada rozbudowany i doświadczony zespół inżynierski, dzięki czemu oferowane nowe rozwiązania są konkurencyjne, co sprawia, że ryzyko to, choć jest realne, nie stanowi istotnego zagrożenia w działalności WASKO S.A.

RYZYKO UTRATY KLUCZOWYCH PRACOWNIKÓW

Produkty oferowane przez Spółkę to produkty, które powstały w oparciu o doświadczenie i know-how należące do pracowników. Utrzymanie dobrej pozycji rynkowej wymaga ciągłych działań rozwojowych, co związane jest bezpośrednio z posiadaniem kompetentnej kadry pracowniczej, która w poprawny sposób będzie zdolna realizować te procesy. W związku z dużym popytem na doświadczoną kadrę informatyczną, pochodzącym zarówno od krajowych, konkurencyjnych podmiotów działających w branży IT, jak i generowany ze strony zagranicznych koncernów otwierających swoje oddziały w Polsce, istnieje ryzyko odejścia ze Spółki kluczowych pracowników, a także konieczność pozyskiwania nowych specjalistów o odpowiednim doświadczeniu i zasobach wiedzy. WASKO S.A. na bieżąco monitoruje sytuację kadrową i poprzez odpowiednią politykę w tym zakresie, także politykę socjalną, stara się to ryzyko w możliwie największym stopniu ograniczać.

RYZYKO KONKURENCJI W BRANŻY IT

Spółka funkcjonuje na niezwykle konkurencyjnym rynku, zarówno, jeśli chodzi o rynek oprogramowania i usług informatycznych, jak i rynek związany z dostarczaniem szeroko rozumianego sprzętu komputerowego. Obserwowany jest proces konsolidacji podmiotów krajowych, przejmowania przez spółki zagraniczne polskich podmiotów z branży IT oraz umacnianie pozycji międzynarodowych przedsiębiorstw IT na polskim rynku. Oczekuje się, że proces ten będzie w przyszłości kontynuowany. Duże skonsolidowane firmy informatyczne stanowią silniejszą konkurencję w sektorze średnich i dużych przedsiębiorstw oraz w sektorze administracji rządowej i samorządowej. Podmioty te dysponują lepszym dostępem do nowych technologii, posiadają zwykle wyższe budżety na działalność badawczo-rozwojową oraz marketing. Często są także skłonne minimalizować własne marże, celem zdobycia rynku i eliminacji konkurencji. Wszystko to może w przyszłości spowodować obniżenie poziomu uzyskiwanych marż i może wpłynąć bezpośrednio na zyski osiągnięte przez Spółkę.

RYZYKO ZWIĄZANE Z UZALEŻNIENIEM WASKO S.A. OD KLIENTÓW SEKTORA TELEKOMUNIKACYJNEGO W TYM GRUPY KAPITAŁOWEJ TELEKOMUNIKACJI POLSKIEJ S.A.

WASKO S.A. od kilkunastu lat współpracuje z Telekomunikacją Polską S.A. i podmiotami należącymi do jej Grupy Kapitałowej. W ciągu całego tego okresu spółka ta pozostaje jednym z kluczowych odbiorców systemów i usług informatycznych oferowanych dla sektora telekomunikacyjnego. W wypadku zakończenia współpracy z WASKO S.A. przez podmioty z Grupy TP S.A. możliwe stałoby się przejściowe obniżenie skonsolidowanych wyników finansowych.

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

Na dzień 31 grudnia 2011 WASKO S.A. była stroną umów o kredyt w rachunku bieżącym zawartych z bankami, które prowadzą na rzecz Spółki rachunki bieżące i pomocnicze. Łączna wysokość linii kredytowych na dzień 31 grudnia 2011 wynosiła 28 mln zł, przy czym żadna z posiadanych linii kredytowych nie była wykorzystywana na dzień sporządzenia raportu.

Poniżej zaprezentowane zostały szczegółowe informacje dotyczące udzielonych przez WASKO S.A. gwarancji i poręczeń wg stanu na dzień 31 grudnia 2011.

Gwarancje udzielone przez WASKO S.A. (wg rodzaju w tys. PLN)	31.12.2011	Struktura	31.12.2010	Struktura
Gwarancje bankowe	23 722	83,5%	20 350	81,4%
Gwarancje ubezpieczeniowe	4 686	16,5%	4 663	18,6%
Razem	28 408	100%	25 013	100,0%

Gwarancje udzielone przez WASKO S.A. (wg przedmiotu zabezpieczenia w tys. PLN)	31.12.2011	Struktura	31.12.2010	Struktura
Gwarancje należytego wykonania umów oraz zabezpieczające okres rękojmi i gwarancji jakości	17 213	60,6%	20 350	81,4%
Gwarancje przetargowe	11 195	39,4%	4 663	18,6%
Razem	28 408	100%	25 013	100,0%

INNE ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE W TYS. PLN

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Wystawiona na rzecz WASKO S.A. gwarancje (należytego wykonania umów i płatności)	1 539	60
Poręczenia	0	0
Weksle obce*	214	213

Kwota gwarancji wystawionych na rzecz WASKO wzrosła o 1,5 mln zł. Wartość gwarancji otrzymanych wynika głównie z zabezpieczenia umów podwykonawczych, o których mowa w raporcie bieżącym nr 13/2010. Stan weksli obcych na dzień 31.12.2011 wyniósł 214 tys. zł, co jest wartością zbliżoną do stanu na dzień 31.12.2010.

POŻYCZKI UDZIELONE PRZEZ WASKO S.A.

Pożyczki udzielone przez WASKO S.A. (w tys. PLN)	31.12.2011	31.12.2010
Pożyczki długoterminowe	0	0
<i>w tym dla podmiotów powiązanych</i>	0	0
Pożyczki krótkoterminowe	14 389	21 298
<i>w tym dla podmiotów powiązanych</i>	1 500	2 511
Razem	14 389	21 298

Wartość pożyczek udzielonych pozostałych do spłaty wg stanu na dzień 31.12.2011 wynosi 14 389 tys. zł.

POŻYCZKI UDZIELONE WASKO S.A.

Pożyczki udzielone WASKO S.A. (w tys. PLN)	31.12.2011	31.12.2010r.
Pożyczki długoterminowe	0	0
<i>w tym dla podmiotów powiązanych</i>	0	0
Pożyczki krótkoterminowe	0	54
<i>w tym dla podmiotów powiązanych</i>	0	0
Razem	0	54

Na dzień 31.12.2011 WASKO S.A. nie posiadało zobowiązań z tytułu pożyczek.

13. OPIS TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W roku 2011 WASKO S.A. nie dokonywała transakcji z podmiotami powiązаныmi będącymi pod wspólną kontrolą akcjonariuszy, które byłyby nietypowe dla działalności Spółki lub które zawierane byłyby na warunkach innych niż rynkowe. Łączna wartość transakcji z podmiotami powiązаныmi w omawianym okresie wyniosła 27,5 mln zł.

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

W roku 2011 Spółka nie emitowała papierów wartościowych.

15. INFORMACJA O WYPŁACONEJ LUB ZADEKLAROWANEJ DYWIDENDZIE

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

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

16. INFORMACJA O REALIZACJI PROGNOZY PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY

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

17. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

W dotychczasowej działalności Spółki występowała zauważalna sezonowość przychodów ze sprzedaży polegająca na tym, że najniższe przychody Spółka osiągała zwykle w pierwszym kwartale, a najwyższe w kwartale ostatnim, co jest dość powszechne w przedsiębiorstwach działających w branży informatycznej. Podobnie jak w poprzednich latach, najwyższe przychody ze sprzedaży o wartości 84,1 mln zł uzyskane zostały w ostatnim kwartale roku obrotowego 2011.

18. OPIS CZYNNIKÓW, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGANE WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIJ KOLEJNEGO KWARTAŁU

W ocenie Zarządu WASKO S.A. wpływ na wyniki finansowe Spółki w perspektywie kolejnych kwartałów będą miały następujące czynniki:

CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE:

- sytuacja makroekonomiczna związana m.in. z działaniami w kierunku restrukturyzacji finansów publicznych głównych państw Unii Europejskich,
- wahania kursów walut,
- plany inwestycyjne głównych Klientów Spółki na rok 2012,
- budżety jednostek samorządowych na rok 2012,
- realizacja ustawy budżetowej na rok 2012.

CZYNNIKI WEWNĘTRZNE:

- realizacja kontraktów zgodnie z założonymi budżetami i warunkami umownymi,
- skuteczność w pozyskaniu nowych kontraktów w szczególności na rynku zamówień publicznych,
- konsekwentna realizacja ustalonych budżetów kosztowych Spółki w roku 2012,
- koordynacja działań rynkowych w ramach Grupy Kapitałowej WASKO S.A.,
- realizacja planów inwestycyjnych WASKO S.A. na rok 2012.

19. PERSPEKTYWY I ZAMIERZENIA

W najbliższych okresach Spółka będzie kontynuowała działania zmierzające do podnoszenia efektywności, takie jak: optymalizacja struktury organizacyjnej oraz kosztów działalności, dalsze prowadzenie intensywnych działań handlowych w dotychczasowych segmentach działalności i grupach produktowych oraz rozszerzanie zakresu działalności o nowe produkty i rynki zbytu.

Celem Zarządu WASKO S.A. jest dalszy wzrost przychodów ze sprzedaży produktów i usług przy wykorzystaniu obecnie posiadanych zasobów, jak również przez pozyskiwanie wiedzy i kompetencji w nowych obszarach działalności.

W roku 2012 będą również kontynuowane prace o charakterze badawczo-rozwojowym finansowane ze środków własnych lub ze środków pochodzących z programów pomocowych Unii Europejskiej. W ramach wyżej wymienionych prac realizowanych na mocy współpracy z polskimi uczelniami wyższymi, instytutami naukowymi, instytucjami badawczymi oraz z podmiotami zagranicznymi Spółka będzie się w dalszym ciągu koncentrować na opracowywaniu nowych technologii informatycznych i ich możliwościach ich zastosowania.

Jednym z kluczowych przedsięwzięć podjętych przez Zarząd WASKO S.A. w ubiegłym roku było złożenie oferty na zakup akcji Centralnego Ośrodka Informatyki Górnictwa w Katowicach. W dniu 1 lutego 2012 roku decyzją Ministra Skarbu Państwa Spółka otrzymała wyłączność negocjacyjną w procesie prywatyzacji COIG S.A. WASKO S.A. ma zamiar nabyć 459 000 akcji COIG S.A., które stanowią 85% kapitału zakładowego prywatyzowanego przedsiębiorstwa. Wyłączność negocjacyjna została udzielona WASKO S.A. do dnia 30 kwietnia 2012 r.

COIG S.A. jest dostawcą kompleksowych rozwiązań informatycznych dla przedsiębiorstw przemysłowych, w szczególności dla sektora wydobywczego. Dostarcza dedykowane rozwiązania wspomagające procesy zarządzania w strukturach holdingowych i wielooddziałowych o rozproszonej terytorialnie strukturze. Oferta Spółki obejmuje również rozwiązania dla sektora publicznego wspomagające zarządzanie procesami administracyjnymi jednostek administracji samorządowej oraz oprogramowanie dla sektora ochrony zdrowia. W roku 2010 spółka COIG S.A. zatrudniała 458 osób, osiągając przychody ze sprzedaży w wysokości 57,1 mln zł oraz zysk netto na poziomie 4,3 mln zł.

Zakup akcji COIG S.A. stanowi dla WASKO S.A. możliwość uzupełnienia oferty w zakresie zintegrowanych rozwiązań informatycznych. Poza aktualnie oferowanymi rozwiązaniami klasy ERP Spółka ma szansę na rozwój oferty o rozwiązania dedykowane do sektora przemysłowego. Jest to również szansa na pozyskanie nowych rynków zbytu związanych z branżą wydobywczą.

W wymiarze finansowym przejęcie COIG S.A. może spowodować zwiększenie skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży WASKO S.A. o ponad 20 %. Ewentualny zakup akcji COIG S.A. zostanie w znacznej części sfinansowany w oparciu o środki własne WASKO S.A.

20. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA WASKO S.A.

W roku 2011 nie wystąpiły istotne zmiany dotyczące podstawowych zasad zarządzania WASKO S.A.

21. INFORMACJE O UMOWIE Z BIEGŁYM REWIDENTEM

Zgodnie z decyzją Rady Nadzorczej WASKO S.A. podmiotem wybranym do badania sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego GFrupy Kapitałowej WASKO S.A. za rok 2011 jest Ernst & Young Audit Sp. z o.o. Informacja o wyborze biegłego rewidenta została opublikowana w raporcie bieżącym nr 9/2011 z dnia 25-05-2011. Informacja na temat wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych została podana w notcie nr 41 Sprawozdania finansowego WASKO S.A.

22. INFORMACJE O POSTĘPOWANIACH PRZECIWKO SPÓŁCE DOMINUJĄCEJ

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

23. 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 2011 roku zostały przeliczone według kursu średniego ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2011 roku przez Narodowy Bank Polski dla EUR tab. 252/A/NBP/2011, czyli 1 EUR = 4,4168 zł i obowiązującego w dniu bilansowym,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku zostały przeliczone według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EUR obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, obliczoną w następujący sposób:

Nr tabeli	Data	Kurs
20/A/NBP/2011	31.01.2011	3,9345
40/A/NBP/2011	28.02.2011	3,9763
63/A/NBP/2011	31.03.2011	4,0119
83/A/NBP/2011	29.04.2011	3,9376
104/A/NBP/2011	31.05.2011	3,9569
125/A/NBP/2011	30.06.2011	3,9866
146/A/NBP/2011	29.07.2011	4,0125
168/A/NBP/2011	31.08.2011	4,1445
190/A/NBP/2011	30.09.2011	4,4112
211/A/NBP/2011	31.10.2011	4,3433
231/A/NBP/2011	30.11.2011	4,5494
252/A/NBP/2011	30.12.2011	4,4168
Średni kurs za 12 m-cy		4,1401

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

- dla wyliczenia poszczególnych pozycji aktywów i pasywów bilansu na dzień 31 grudnia 2010 roku kurs średni ogłoszony na dzień 31 grudnia 2011 roku przez Narodowy Bank Polski dla EUR tab. 255/A/NBP/2010 czyli 1 EUR = 3,9603 zł i obowiązujący w dniu bilansowym,
- dla wyliczenia poszczególnych pozycji rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku kurs stanowiący średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EUR obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, obliczoną w następujący sposób:

Nr tabeli	Data	Kurs
20/A/NBP/2010	29.01.2010	4,0616
40/A/NBP/2010	26.02.2010	3,9768
63/A/NBP/2010	31.03.2010	3,8622
84/A/NBP/2010	30.04.2010	3,9020
104/A/NBP/2010	31.05.2010	4,0770
125/A/NBP/2010	30.06.2010	4,1458
147/A/NBP/2010	30.07.2010	4,0080
169/A/NBP/2010	31.08.2010	4,0038
191/A/NBP/2010	30.09.2010	3,9870
212/A/NBP/2010	29.10.2010	3,9944
232/A/NBP/2010	30.11.2010	4,0734
255/A/NBP/2010	31.12.2010	3,9603
Średni kurs za 12 m-cy		4,0044

ZATRUDNIENIE

Na dzień 31 grudnia 2011 w WASKO S.A. zatrudnionych było 655 pracowników. W porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2010 stan zatrudnienia w Spółce wzrósł o 15 osób.

24. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU WASKO S.A.

Zarząd WASKO S.A. oświadcza, że wedle jego wiedzy sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2011 wraz z danymi porównywalnymi sporządzone zostało zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że w sposób rzetelny i jasny przedstawia sytuację finansową WASKO S.A., a sprawozdanie Zarządu przedstawia rzeczywisty obraz działalności Spółki w okresie objętym sprawozdaniem.

Ponadto, Zarząd WASKO S.A. oświadcza także, iż podmiot uprawniony do przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 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 sprawozdania finansowego WASKO S.A. zgodnie z właściwymi przepisami.

Gliwice, dnia 25 kwietnia 2012 r.

Wojciech Wajda - Prezes Zarządu

Paweł Kuch - Wiceprezes Zarządu

Andrzej Rymuza - Wiceprezes Zarządu

Tomasz Kosobucki – Członek Zarządu

Aleksander Nawrat – Członek Zarządu

25. 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. 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.

II.3. "Zarząd, przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązaniem 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, 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 powiązaniem - i nie istnieje konieczność każdorazowego aprobowania takich transakcji.

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.

III. Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych

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 Nadzorczej WASKO S.A., kompetencje jej członków, wśród których znajduje się biegły rewident oraz osoby o wysokich kwalifikacjach, jak i skalę działalności Spółki, Emitent nie uznaje za celowe powoływanie odrębnych komitetów. 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 powiązaniem, 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 SPÓŁKI

System Kontroli Wewnętrznej (SKW) 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 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, czy też poprawności informatyczno-fizycznej działania systemów finansowo-księgowych używanych w Spółce.

System Kontroli Wewnętrznej 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
Stala Holding S.A.	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 sześćosobowej 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 UPRAWNIEŃ

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. 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 sadzie 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 1/20 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 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 uprawnionej do tego grupy akcjonariuszy. Zgromadzenie zwołuje się na zasadach określonych w Kodeksie Spółek Handlowych poprzez ogłoszenie na stronie internetowej Spółki

Uprawnionymi do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu są:

- akcjonariusze, którzy na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia na rachunku papierów wartościowych będą mieli zapisane akcje Spółki, oraz którzy nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu zgłoszą podmiotowi prowadzącemu rachunek papierów wartościowych żądanie wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu,
- Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej,
- Członkowie organów Spółki, których mandaty wygasły przed dniem Walnego Zgromadzenia,
- inne osoby, których udział jest uzasadniony.

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, a przy czym stosowne pełnomocnictwa powinny być udzielone i przekazane Spółce w sposób zgodny z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych i ogłoszeniem zwołania zgromadzenia akcjonariuszy. Statut Spółki nie zezwala na uczestnictwo w zgromadzeniach akcjonariuszy za pośrednictwem środków elektronicznych jak również nie umożliwia oddawania głosów drogą korespondencyjną.

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 wymieniem 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 1/20 kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy przy czym, żądanie takie powinno zostać złożone Zarządowi nie później niż na czternaście dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia.

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. 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. zatwierdzenie 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.

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,
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 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,
- Andrzej Gdula - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Piotr Dudek - Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Krzysztof Gawlik - Członek Rady Nadzorczej,
- Eugeniusz Świtoński - Członek Rady Nadzorczej.

W roku 2011, 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

Aleksander Nawrat – Członek Zarządu

The background of the lower half of the page features several overlapping, light grey geometric shapes, primarily pentagons and hexagons, creating a modern, abstract pattern.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE
WASKO S.A.
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2011 ROKU
WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

SPIS TREŚCI

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	4
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
BILANS	5
RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	6
Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych.....	7
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające.....	8
1. Informacje ogólne.....	8
2. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego	8
3. Skład Zarządu Spółki.....	9
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	9
5. Inwestycje Spółki.....	9
6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	9
6.1. Profesjonalny osąd	9
6.2. Niepewność szacunków.....	10
7. Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego	10
7.3. Oświadczenie o zgodności.....	11
7.4. Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego.....	11
8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości.....	11
9. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	12
10. Istotne zasady rachunkowości	13
11.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej.....	13
11.2. Rzeczowe aktywa trwałe.....	14
11.3. Wartości niematerialne.....	14
11.4. Wartość firmy	15
11.5. Leasing	16
11.6. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych.....	16
11.7. Koszty finansowania zewnętrznego	17
11.8. Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach.....	17
11.9. Aktywa finansowe.....	17
11.10. Utrata wartości aktywów finansowych.....	18
11.11. Zapasy	19
11.12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	19
11.13. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	20
11.14. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne.....	20
11.15. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	20
11.16. Rezerwy	21
11.17. Odprawy emerytalne.....	21
11.18. Przychody	21
11.19. Podatki.....	22
11.20. Zysk netto na akcję.....	23
11. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych	24
12. Informacje dotyczące umów o usługę budowlaną	27
13. Przychody i koszty.....	28
14.1. Pozostałe przychody operacyjne	28
14.2. Pozostałe koszty operacyjne	28
14.3. Przychody finansowe	29
14.4. Koszty finansowe.....	29
14.5. Koszty według rodzajów.....	30
14.6. Koszty amortyzacji ujęte w rachunku zysków i strat.....	30
14.7. Koszty świadczeń pracowniczych.....	31
14. Składniki innych całkowitych dochodów.....	31
15. Podatek dochodowy	32
16.1. Obciążenie podatkowe.....	32

16.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej.....	32
16.3. Odroczoney podatek dochodowy	33
16. Działalność zaniechana	33
17. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS.....	34
18. Zysk przypadający na jedną akcję.....	34
19. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	35
20. Rzeczowe aktywa trwałe.....	35
21. Leasing.....	36
22.1. Spółka jako leasingobiorca.....	36
22.2. Spółka jako leasingodawca	36
22.3. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	36
22. Wartości niematerialne	37
23. Wartość firmy	38
24. Udziały i akcje w jednostkach zależnych	39
25. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	40
26. Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe).....	40
27.1. Obligacje	40
27. Świadczenia pracownicze.....	41
28.1. Świadczenia emerytalne	41
28. Zapasy.....	41
29. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	42
30. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	43
31. Krótkoterminowe aktywa finansowe	43
32.1. Pożyczki.....	43
32.2. Certyfikaty inwestycyjne.....	44
32. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	44
33. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały	45
34.1. Kapitał podstawowy	45
34.2. Pozostałe kapitały rezerwowe	46
34.3. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy	46
34. Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe	46
35. Rezerwy.....	47
36.1. Zmiany stanu rezerw.....	47
36.2. Rezerwa na naprawy gwarancyjne	47
36.3. Rezerwa na odprawy emerytalne	47
36.4. Rezerwa na nagrody jubileuszowe	47
36.5. Inne rezerwy.....	47
36. Zobowiązania krótkoterminowe.....	48
37. Rozliczenia międzyokresowe	49
38. Zobowiązania warunkowe.....	49
39.1. Zobowiązania inwestycyjne.....	49
39.2. Sprawy sądowe	50
39.3. Rozliczenia podatkowe	50
39. Informacje o podmiotach powiązanych.....	50
41.1. Jednostka dominująca całej Grupy	51
41.2. Podmiot o znaczącym wpływie na Spółkę.....	51
41.3. Jednostka stowarzyszona	51
41.4. Wspólne przedsięwzięcie, w którym Spółka jest współnikiem	52
41.5. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi	52
41.6. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu.....	52
41.7. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu	52
41.8. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki	52
40. Informacje o wynagrodzeniu biegłego Rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.....	53
41. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym – ryzyko	53
41.1. Ryzyko stopy procentowej.....	54
41.2. Ryzyko walutowe.....	54

41.3. Ryzyko cen towarów	54
41.4. Ryzyko kredytowe.....	54
41.5. Ryzyko związane z płynnością	55
42. Instrumenty finansowe	56
42.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych	56
42.2. Ryzyko stopy procentowej.....	57
42.3. Zabezpieczenie	58
43. Zarządzanie kapitałem.....	58
44. Struktura zatrudnienia.....	59
45. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	60

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku

Działalność kontynuowana	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2011 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2010 roku
Przychody ze sprzedaży ogółem		255 850	284 816
Sprzedaż produktów		137 405	108 627
Sprzedaży towarów i materiałów		118 445	176 189
Koszty własny sprzedaży		210 421	243 723
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	13.5	111 209	90 680
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		99 212	153 043
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		45 429	41 093
Pozostałe przychody operacyjne	13.1	2 813	902
Koszty sprzedaży	13.5	13 433	14 769
Koszty ogólnego zarządu	13.5	12 296	12 636
Pozostałe koszty operacyjne	13.2	1 736	6 145
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		20 777	8 445
Przychody finansowe	13.3	3 513	3 332
Koszty finansowe	13.4	3 094	1 957
Zysk (strata) brutto		21 196	9 820
Podatek dochodowy	15.1	4 680	2 452
Zysk (strata) netto		16 516	7 368
Zysk (strata) na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)			
- podstawowy z zysku za okres sprawozdawczy	18	0,18	0,08
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy	18	0,18	0,08

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2011 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2010 roku
Zysk (strata) netto		16 516	7 368
Inne całkowite dochody			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	25	-700	100
Podatek odroczony dotyczący aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	15	133	-19
Inne całkowite dochody netto		-567	81
Całkowity dochód za okres		15 949	7 449

BILANS

na dzień 31 grudnia 2011 roku

	Nota	31 grudnia 2011 roku	31 grudnia 2010 roku
Aktywa trwałe		112 138	109 070
Rzeczowe aktywa trwałe	20	56 040	52 598
Wartości niematerialne	22	41 494	29 229
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	24	7 381	5 003
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	25	2 926	3 064
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	26	-	15 000
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15.3	4 265	4 150
Inne inwestycje długoterminowe		32	26
Aktywa obrotowe		136 964	155 206
Zapasy	28	8 097	12 137
Należności handlowe oraz pozostałe należności	29	80 134	110 094
Należności z tytułu podatku bieżącego	29	747	-
Rozliczenia międzyokresowe	30	185	538
Pozostałe aktywa finansowe	31	29 738	21 936
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32	18 063	10 501
Aktywa razem		249 102	264 276
PASYWA			
Kapitał własny		172 307	160 006
Kapitał podstawowy	33	91 187	91 187
Pozostałe kapitały rezerwowe	33.2	61 602	57 882
Zyski zatrzymane		19 518	10 937
Zobowiązania Długoterminowe		4 799	5 412
Rezerwy	35.1	1 917	2 157
Pozostałe zobowiązania finansowe	21	2 882	3 255
Zobowiązania krótkoterminowe		71 996	98 858
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	36	29 106	65 439
Kredyty i pożyczki	34	-	54
Pozostałe zobowiązania finansowe	21,36	2 019	1 339
Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego	36	-	657
Pozostałe zobowiązania budżetowe	36	3 891	7 518
Rozliczenia międzyokresowe	37	31 076	20 282
Rezerwy	35	5 904	3 569
Pasywa razem		249 102	264 276

RACHUNEK PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2011 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2010 roku
Przeływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/strata brutto		21 196	9 820
Korekty razem		13 443	457
Amortyzacja	13.5, 13.6	10 955	12 193
Odsetki i dywidendy, netto		-2 457	-2 239
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej		1 723	1 116
Zmiana stanu należności		31 273	-19 364
Zmiana stanu zapasów		4 040	-4 679
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		-40 588	4 376
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		11 146	11 168
Zmiana stanu rezerw		2 095	670
Podatek dochodowy zapłacony		-4 877	-2 784
Inne korekty		133	
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		34 639	10 277
Przeływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż aktywów trwałych i wartości niematerialnych		425	296
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-25 168	-11 714
Sprzedaż inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych		300	-
Nabycie aktywów finansowych		-562	-
Nabycie inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych		-2 533	-
Odsetki otrzymane		2 484	1 537
Splata udzielonych pożyczek		5 555	5 985
Udzielenie pożyczek		-2 060	-1 335
Pozostałe		-6	-4
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-21 565	-5 235
Przeływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		-1 614	-1 154
Dywidendy wypłacone	19	-3 648	-
Odsetki zapłacone		-250	-394
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		-5 512	-1 548
Zwiększenie/Zmniejszenie stanu środków pieniężnych		7 562	3 494
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		7 562	3 494
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		0	0
Środki pieniężne na początek okresu		10 501	7 007
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:		18 063	10 501
- o ograniczonej możliwości dysponowania		0	0

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku

Pozycje kapitału własnego:	Nota	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2011		91 187	57 882	10 937	160 006
Zysk netto za okres		-	-	16 516	16 516
Inne całkowite dochody za okres		-	-	-567	-567
Wypłata dywidendy	19	-	-	-3 648	-3 648
Podział zysku za 2010 rok		-	3 720	-3 720	0
Na dzień 31 grudnia 2011		91 187	61 602	19 518	172 307

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku

Pozycje kapitału własnego:	Nota	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2011		91 187	56 646	4 724	152 557
Zysk netto za okres		-	-	7 368	7 368
Inne całkowite dochody za okres		-	-	81	81
Podział zysku za 2009 rok		-	1 236	-1 236	0
Na dzień 31 grudnia 2011		91 187	57 882	10 937	160 006

ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. INFORMACJE OGÓLNE

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe WASKO S.A. obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku.

WASKO S.A. (dawniej HOGA.PL S.A.) („Spółka”, „jednostka”) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 6.11.1999 roku. Siedziba Spółki mieści się w Gliwicach, ul. Berbeckiego 6 WASKO S.A. jest spółką akcyjną, której akcje znajdują się w publicznym obrocie.

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS0000026949.

Spółce nadano numer statystyczny REGON 276703584.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki jest:

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

W okresie, którego dotyczy niniejsze sprawozdanie, WASKO S.A. nie połączyło się z żadną inną jednostką.

Sprawozdanie finansowe WASKO S.A. obejmuje rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku oraz zawiera porównywalne dane finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku.

2. IDENTYFIKACJA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 25 kwietnia 2012 roku.

3. SKŁAD ZARZĄDU SPÓŁKI

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku wchodził:

Wojciech Wajda	- Prezes Zarządu
Paweł Kuch	- Wiceprezes Zarządu
Andrzej Rymuza	- Wiceprezes Zarządu
Tomasz Kosobucki	- Członek Zarządu
Aleksander Nawrat	- Członek Zarządu

W ciągu okresu sprawozdawczego skład Zarządu uległ zmianie – dnia 4 kwietnia 2011 roku pan Piotr Zerhau złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu.

4. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 25 kwietnia 2012 roku.

5. INWESTYCJE SPÓŁKI

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka posiadała inwestycje w następujących jednostkach zależnych:

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Udział w kapitale na dzień 31 grudnia 2011	Udział w kapitale na dzień 31 grudnia 2010
ISA Sp. z o.o.	Dąbrowa Górnica	Wdrażanie zintegrowanego systemu klasy ERP	100%	50,9 %
PROSAP Sp. z o.o.	Gliwice	Usługi projektowo-realizacyjne	0%	80%

Na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Spółkę w podmiotach zależnych i stowarzyszonych jest równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek.

W okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 r. WASKO S.A. nabyło wszystkie pozostające w rękach udziałowców niekontrolujących udziały w spółce zależnej ISA Sp. z o.o. (szczegóły w notcie nr 24).

W dniu 30 grudnia 2011 roku WASKO S.A. sprzedało wszystkie udziały w jednostce zależnej PROSAP Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach.

Na dzień 31 grudnia 2011 WASKO S.A. nie wywiera znaczącego wpływu na Spółkę Szulc-Efekt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której posiada 30% udziałów. W związku z tym udziały te są prezentowane na dzień 31 grudnia 2011 jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

6. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

6.1. PROFESJONALNY OSĄD

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

Klasyfikacja umów leasingowych

Spółka dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i korzyść z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

Spółka użytkuje nieruchomość zlokalizowaną w Gliwicach. Umowa, na podstawie której Spółka użytkuje nieruchomość, została zaklasyfikowana jako umowa leasingu finansowego, gdyż przenosi zasadniczo całe ryzyko i pożytki z tytułu posiadania przedmiotu leasingu na Leasingobiorcę (WASKO S.A.) oraz wartość bieżąca opłat leasingowych przekracza wartość godziwą leasingowanego budynku na dzień rozpoczęcia leasingu.

6.2. NIEPEWNOŚĆ SZACUNKÓW

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

Test na utratę wartości firmy

Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości firmy zidentyfikowanej na skutek transakcji połączenia spółek WASKO S.A. oraz HOGA.PL S.A., które miało miejsce w 2006 roku. Wymagało to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została przypisana wartość firmy. Założenia przyjęte do wyliczenia wartości firmy zostały opisane w nocie nr 23. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów.

Wycena rezerw

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych.

Rezerwy z tytułu napraw gwarancyjnych zostały oszacowane w oparciu o wskaźniki ustalone na podstawie danych historycznych o poniesionych kosztach. Wskaźniki są wyznaczane jako relacja poniesionych kosztów napraw gwarancyjnych w okresie do wartości sprzedaży produktów, towarów objętych gwarancją.

Dla działalności handlowej, rezerwa jest ustalana dla przychodów, dla której obsługa gwarancyjna leży po stronie WASKO S.A. Wysokość tej rezerwy ustalana jest procentowo na poziomie około 1,1 % wartości przychodów z działalności handlowej.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Ujmowanie przychodów

Spółka stosuje metodę procentowego zaawansowania prac przy rozliczaniu kontraktów długoterminowych. Stosowanie tej metody wymaga od Spółki szacowania proporcji dotychczas wykonanych prac do całości usług do wykonania. Jeśli na podstawie analizy wynika, iż szacunkowe koszty całkowite kontraktu przewyższą wiarygodne przychody z kontraktu (tzn. całkowity wynik na kontrakcie będzie stratą), wtedy cała strata na kontrakcie rozpoznawana jest w danym okresie obrotowym. Rezerwy na szacowane straty wykazuje się jako „Pozostałe rezerwy” długo lub krótkoterminowe.

Jeżeli nie można w wiarygodny sposób oszacować wyniku na kontrakcie to przychody ujmuje się wyłącznie do wysokości poniesionych kosztów, dla których istnieje prawdopodobieństwo ich odzyskania. Koszty z tytułu kontraktu ujmuje się jako koszty tego okresu, w którym zostały poniesione.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

7. PODSTAWA SPORZĄDZENIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy.

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego, czyli 31 grudnia 2011 roku. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

7.1. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości finansowej („KIMSF”).

7.2. WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Walutą pomiaru Spółki i walutą sprawozdawczą niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

8. ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2011 roku:

- Zmiany do MSR 24 *Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych* (znowelizowany w listopadzie 2009) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później. Celem tych zmian jest uproszczenie i doprecyzowanie definicji podmiotu powiązanego. Nowelizacja usunęła wymóg ujawniania informacji w odniesieniu do transakcji z podmiotem powiązanym w stosunku do rządu, który sprawuje kontrolę lub współkontrolę nad jednostką sprawozdawczą lub ma na nią znaczący wpływ oraz w stosunku do innej jednostki, która jest podmiotem powiązanym, ponieważ ten sam rząd sprawuje kontrolę lub współkontrolę nad jednostką sprawozdawczą i tą drugą jednostką lub ma na nie znaczący wpływ. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności Spółki, ani też na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Spółki.
- Zmiany do KIMSF 14 MSR 19 – *Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności: przedpłaty minimalnych wymogów finansowania* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później. Zmiana ta usuwa niezamierzone skutki KIMSF 14 dotyczące dobrowolnych wpłat na cele emerytalne w sytuacji, gdy istnieją wymogi minimalnego finansowania. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.
- KIMSF 19 *Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później. KIMSF 19 objaśnia zasady rachunkowości stosowane w sytuacji, gdy w wyniku renegotjacji przez jednostkę warunków jej zadłużenia zobowiązanie zostaje uregulowane poprzez emisję instrumentów kapitałowych dla wierzyciela przez dłużnika. Zastosowanie tej interpretacji nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.
- Zmiany do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja: Klasyfikacja emisji praw poboru*. Zmiana precyzuje, w jaki sposób należy ujmować określone prawa poboru w sytuacji, gdy emitowane

instrumenty finansowe są denominowane w walucie innej niż waluta funkcjonalna emitenta. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.

- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF (opublikowane w maju 2010 roku) – część zmian ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku, a część dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku, Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: ograniczone zwolnienie z obowiązku prezentowania danych porównawczych wymaganych przez MSSF 7 dla stosujących MSSF po raz pierwszy* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie.

9. NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE, KTÓRE ZOSTAŁY OPUBLIKOWANE, A NIE WESZŁY JESZCZE W ŻYCIE

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- Faza pierwsza standardu MSSF 9 *Instrumenty Finansowe: Klasyfikacja i wycena* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE. W kolejnych fazach Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zajmie się rachunkowością zabezpieczeń i utratą wartości. Zastosowanie pierwszej fazy MSSF 9 będzie miało wpływ na klasyfikację i wycenę aktywów finansowych Spółki. Spółka dokona oceny tego wpływu w powiązaniu z innymi fazami, gdy zostaną one opublikowane, w celu zaprezentowania spójnego obrazu,
- Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: transfer aktywów finansowych* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później,
- Zmiany do MSR 12 *Podatek dochodowy: Realizacja podatkowa aktywów* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 11 *Wspólne przedsięwzięcia* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 12 *Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 13 *Wycena według wartości godziwej* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych: Prezentacja pozycji pozostałych całkowitych dochodów* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,

- KIMSF 20 Koszty usuwania nadkładu w fazie produkcyjnej w kopalni odkrywkowej – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE.
- Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: Pożyczki rządowe – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

Zarząd nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości.

10. ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

10.1. PRZELICZANIE POZYCJI WYRAŻONYCH W WALUCIE OBCEJ

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Kursy przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
USD	3,4174	2,9641
EUR	4,4168	3,9603

10.2. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. Po ujęciu początkowym, rzeczowe aktywa trwałe są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

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

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

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

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

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o ewentualne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

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

10.3. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

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

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

niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujmuje się w rachunku zysków i strat w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

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

Koszty prac badawczych i rozwojowych

Koszty prac badawczych są odpisywane do rachunku zysków i strat w momencie poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego wymagający, aby składniki aktywów były ujmowane według cen nabycia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wszelkie nakłady przeniesione na kolejny okres są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.

Koszty prac rozwojowych są poddawane ocenie pod kątem ewentualnej utraty wartości corocznie – jeśli składnik aktywów nie został jeszcze oddany do użytkowania, lub częściej – gdy w ciągu okresu sprawozdawczego pojawi się przesłanka utraty wartości wskazująca na to, że ich wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania.

Podsumowanie zasad stosowanych w odniesieniu do wartości niematerialnych Spółki przedstawia się następująco:

	Koszty prac rozwojowych	Oprogramowanie komputerowe	Znak towarowy
Okresy użytkowania	5 lat	2-5 lat	5 lat
Wykorzystana metoda amortyzacji	metoda liniowa	metoda liniowa	metoda liniowa
Wewnętrznie wytworzone lub nabyte	Wewnętrznie wytworzone	Nabyte	Nabyte
	Coroczna weryfikacja pod kątem utraty wartości (w tym również w przypadku składników nie oddanych jeszcze do użytkowania) oraz w przypadku istnienia przesłanki wskazującej na utratę wartości.		

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych z bilansu są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie ich usunięcia z bilansu.

10.4. WARTOŚĆ FIRMY

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej kwotę nadwyżki sumy:

- (i) przekazanej zapłaty,
- (ii) kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej oraz
- (iii) w przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego poprzednio do jednostki przejmującej.

nad kwotą netto ustaloną na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań.

Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok lub częściej, jeśli wystąpią ku temu przesłanki. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Każdy ośrodek, lub zespół ośrodków, do którego została przypisana wartość firmy:

- odpowiada najniższemu poziomowi w Grupie, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze oraz
- jest nie większy niż jeden segment operacyjny określony zgodnie z MSSF 8 Segmenty operacyjne.

Odпис z tytułu utraty wartości ustalany jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

10.5. LEASING

Spółka jako leasingobiorca

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

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

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

Spółka jako leasingodawca

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi Spółka zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Początkowe koszty bezpośrednie poniesione w toku negocjowania umów leasingu operacyjnego dodaje się do wartości bilansowej środka stanowiącego przedmiot leasingu i ujmuje przez okres trwania leasingu na tej samej podstawie, co przychody z tytułu wynajmu. Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane jako przychód w okresie, w którym staną się należne.

10.6. UTRATA WARTOŚCI NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość tę ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które w większości są niezależne od tych, które są generowane przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania, która odzwierciedla bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmuje się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują,

Spółka szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie jako przychód w rachunku zysków i strat. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

10.7. KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO

Koszty finansowania zewnętrznego są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia środków trwałych. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki wyliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, obciążenia finansowe z tytułu umów leasingu finansowego oraz różnice kursowe powstałe w związku z finansowaniem zewnętrznym do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

10.8. UDZIAŁY I AKCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, STOWARZYSZONYCH I WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH

Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach wykazywane są według kosztu historycznego.

10.9. AKTYWA FINANSOWE

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- Pożyczki udzielone i należności,
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Spółka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu, inne niż:

- wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyznaczone jako dostępne do sprzedaży,
- spełniające definicję pożyczek i należności.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Składnikiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy jest składnik spełniający jeden z poniższych warunków:

a) Jest klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu. Składniki aktywów finansowych kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeśli są:

- nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,
- częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych łącznie i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie,
- instrumentami pochodnymi, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń oraz umów gwarancji finansowych,

b) Został zgodnie z MSR 39 zakwalifikowany do tej kategorii w momencie początkowego ujęcia.

Instrumenty pochodne są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są to instrumenty uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające lub umowy gwarancji finansowych.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w rachunku zysków i strat jako przychody lub koszty finansowe. Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub wydzielenie wbudowanych instrumentów pochodnych jest wyraźnie zakazane. Aktywa finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane.

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

Wszystkie pozostałe aktywa finansowe są aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, bez potrącania kosztów transakcji, z uwzględnieniem wartości rynkowej na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób) a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, odnosi się w poczet innych całkowitych dochodów. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się do rachunku zysków i strat jako koszt finansowy.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku składnika aktywów niekwalifikowanego jako wyceniony w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia.

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z bilansu, gdy Spółka traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

10.10. UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

10.10.1 AKTYWA UJMOWANE WEDŁUG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na to, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek udzielonych i należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu, to kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nieściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione), zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej (tj. ustalonej przy początkowym ujęciu) efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansową składnika aktywów obniża się bezpośrednio lub poprzez rezerwę. Kwotę straty ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Spółka ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych składników aktywów finansowych, które indywidualnie są znaczące, a także przesłanki utraty wartości aktywów finansowych, które indywidualnie nie są znaczące. Jeżeli z przeprowadzonej analizy wynika, że nie istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości indywidualnie ocenianego składnika aktywów finansowych, niezależnie od tego, czy jest on znaczący, czy też nie, to Spółka włącza ten składnik do grupy aktywów finansowych o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie ocenia pod kątem utraty wartości. Aktywa, które indywidualnie są oceniane pod kątem utraty wartości i dla których ujęto odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości lub uznano, że dotychczasowy odpis nie ulegnie zmianie, nie są brane pod uwagę przy łącznej ocenie grupy aktywów pod kątem utraty wartości.

Jeżeli w następnym okresie odpis z tytułu utraty wartości zmniejszył się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu, to uprzednio ujęty odpis

odwraca się. Późniejsze odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ujmuje się w rachunku zysków i strat w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu.

10.10.2 AKTYWA FINANSOWE WYKAZYWANE WEDŁUG KOSZTU

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wykazywany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, albo instrumentu pochodnego, który jest powiązany i musi zostać rozliczony poprzez dostawę takiego nienotowanego instrumentu kapitałowego, to kwotę odpisu z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych oraz wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

10.10.3 AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w rachunku zysków i strat, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przeniesiona do rachunku zysków i strat. Nie można ujmować w rachunku zysków i strat odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży. Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w rachunku zysków i strat, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w rachunku zysków i strat.

10.11. ZAPASY

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

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

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

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

10.12. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na wątpliwe należności. Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

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

Pozostałe należności obejmują w szczególności wpłacone kaucje, wadia jak również rozrachunki z pracownikami oraz zaliczki przekazane z tytułu przyszłych zakupów rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz zapasów. Zaliczki są prezentowane zgodnie z charakterem aktywów, do jakich się odnoszą – odpowiednio jako aktywa trwałe lub obrotowe. Jako aktywa niepieniężne zaliczki nie podlegają dyskontowaniu. Należności budżetowe prezentowane są w ramach pozostałych aktywów

niefinansowych, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, które stanowią w bilansie odrębną pozycję.

10.13. ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

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

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

10.14. OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE, POŻYCZKI I PAPIERY DŁUŻNE

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane w związku z zobowiązaniem.

Przychody i koszty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku rozliczenia metodą efektywnej stopy procentowej.

10.15. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości. Instrumenty pochodne, włączając wydzielone instrumenty wbudowane, są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające. Zobowiązania finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) zobowiązania są częścią grupy zobowiązań finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) zobowiązania finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 31 grudnia 2011 roku żadne zobowiązania finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy (na dzień 31 grudnia 2010: zero).

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji. Zmiany w wartości godziwej tych instrumentów są ujmowane w rachunku zysków i strat jako koszty lub przychody finansowe.

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

Spółka wyłącza ze swojego bilansu zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł. Zastąpienie dotychczasowego instrumentu dłużnego przez instrument o zasadniczo różnych warunkach dokonywane pomiędzy tymi samymi podmiotami Spółka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Spółka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstająca z tytułu zamiany różnice odnośnych wartości bilansowych wykazuje się w rachunku zysków i strat.

Pozostałe zobowiązania budżetowe obejmują w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług, zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

10.16. REZERWY

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

10.17. ODPRAWY EMERYTALNE

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Spółki mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuarium. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w rachunku zysków i strat.

10.18. PRZYCHODY

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) oraz rabaty. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

10.18.1 SPRZEDAŻ TOWARÓW I PRODUKTÓW

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

10.18.2 ŚWIADCZENIE USŁUG

Przychody z tytułu świadczenia usług są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania ich realizacji. Procentowy stan zaawansowania realizacji usługi ustalany jest jako stosunek kosztów poniesionych do szacowanych kosztów niezbędnych do zrealizowania zlecenia.

Spółka klasyfikuje oraz rozlicza świadczone usługi w oparciu o następujące kryteria:

- dla umów kompleksowych obejmujących dostawę sprzętu, licencji, oprogramowania wraz z wdrożeniem, stopień zaawansowania realizowanej usługi określany jest w oparciu o poniesione

koszty, na które składa się wartość dostarczonego sprzętu, wyposażenia oraz koszty świadczonych usług związanych z realizacją umowy,

- dla umów, dla których dostawa sprzętu nie stanowi integralnej części umowy, stopień zaawansowania realizowanej usługi określany jest w oparciu o poniesione koszty nie uwzględniające wartości dostarczonego sprzętu,
- dla umów o świadczenie usług, które charakteryzują się wysokim udziałem kosztów robocizny w kosztach projektu ogółem, stopień zaawansowania realizowanej usługi określany jest w oparciu o poniesione koszty robocizny,
- umowy na dostawę sprzętu, dla których udział kosztów innych niż wartość sprzętu jest znikoma, są traktowane jako umowy handlowe, a przychody z realizacji umowy są rozpoznawane zgodnie z zasadami określonymi w MSR 18.

Jeżeli wyniku kontraktu nie można wiarygodnie oszacować, wówczas przychody uzyskiwane z tytułu tego kontraktu są ujmowane tylko do wysokości poniesionych kosztów, które Spółka spodziewa się odzyskać.

10.18.3 ODSETKI

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich naliczania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy pieniężne przez szacowany okres życia instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

10.18.4 DYWIDENDY

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

10.18.5 PRZYCHODY Z TYTUŁU WYNAJMU (LEASINGU OPERACYJNEGO)

Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do otwartych umów.

10.18.6 DOTACJE RZĄDOWE

Jeżeli istnieje uzasadniona pewność, że dotacja zostanie uzyskana oraz spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki, wówczas dotacje rządowe są ujmowane według ich wartości godziwej.

Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować. Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, odpisywana do rachunku zysków i strat przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

10.19. PODATKI

10.19.1 PODATEK BIEŻĄCY

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

10.19.2 PODATEK ODROZONY

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych bezpośrednio w kapitale własnym jest ujmowany w kapitale własnym, a nie w rachunku zysków i strat.

Spółka kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwość wyegzekwowania tytułu prawnego do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczony podatek dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

10.19.3 PODATEK OD TOWARÓW I USŁUG

Przychody, koszty, aktywa i zobowiązania są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej oraz
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w bilansie jako część należności lub zobowiązań.

10.20. ZYSK NETTO NA AKCJĘ

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

Spółka nie prezentuje rozwodnionego zysku/straty na akcję, ponieważ nie występują rozwadniające potencjalne akcje zwykłe.

11. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH

Dla celów zarządczych Spółka została podzielona na części w oparciu o klientów, wobec których realizowana jest sprzedaż.

Istnieją zatem następujące sprawozdawcze segmenty operacyjne:

- Segment obsługujący sektor telekomunikacyjny
- Segment obsługujący sektor administracji rządowej i samorządowej
- Segment obsługujący sektor bankowy i ubezpieczeniowy
- Segment obsługujący sektor paliwowo-energetyczny
- Segment obsługujący sektor edukacyjny
- Segment obsługujący sektor ochrony zdrowia
- Segment obsługujący sektor jednostek usługowo-produkcyjnych oraz IT

Żaden z segmentów operacyjnych Spółki nie został połączony z innym segmentem w celu stworzenia powyższych sprawozdawczych segmentów operacyjnych.

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest zysk lub strata na działalności operacyjnej. Finansowanie Spółki (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Spółki i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów.

Ceny transakcyjne stosowane przy transakcjach pomiędzy segmentami operacyjnymi są ustalane na zasadach rynkowych podobnie jak przy transakcjach ze stronami niepowiązanymi, jednak spółka nie realizuje sprzedaży pomiędzy segmentami.

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków oraz aktywów i zobowiązań poszczególnych segmentów operacyjnych Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku i za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010. Kryterium podziału Spółki na segmenty jest rodzaj klientów, wobec których realizowana jest sprzedaż.

Ze względu na rodzaj prowadzonej działalności Spółka nie ma racjonalnej możliwości przypisania kosztów sprzedaży, kosztów ogólnego zarządu, przychodów i kosztów z pozostałej działalności operacyjnej oraz kosztów i przychodów finansowych do poszczególnych segmentów, koszty i przychody te są prezentowane jako przychody/koszty nieprzypisane.

Rok zakończony 31 grudnia 2011 roku – działalność kontynuowana według segmentów

Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011	DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA						Przedsiębiorstwa usługowe, produkcyjne oraz IT	RAZEM
	Sektor Telekomunikacji	Administracja rządowa i samorządowa	Bankowość i ubezpieczenia	Sektor paliwowo-energetyczny	Edukacja	Ochrona zdrowia		
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	69 096	70 491	15 591	11 276	18 992	2 002	68 402	255 850
Przychody ze sprzedaży produktów	29 140	56 132	9 221	7 981	2 232	174	32 525	137 405
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	39 956	14 359	6 370	3 295	16 760	1 828	35 877	118 445
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	53 906	53 015	12 745	9 155	15 750	1 422	64 428	210 421
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	20 747	41 371	8 369	8 055	2 831	391	29 445	111 209
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	33 159	11 644	4 376	1 100	12 919	1 031	34 983	99 212
Wynik segmentu	15 190	17 476	2 846	2 121	3 242	580	3 974	45 429
Przychody nieprzypisane								6 326
Koszty nieprzypisane								30 559
Zysk przed opodatkowaniem								21 196
Podatek dochodowy								4 680
Zysk netto za rok obrotowy								16 516

Rok zakończony 31 grudnia 2010 roku – działalność kontynuowana według segmentów

Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010	DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA							Przedsiębiorstwa usługowe, produkcyjne oraz IT	RAZEM
	Sektor Telekomunikacji	Administracja rządowa i samorządowa	Bankowość i ubezpieczenia	Sektor paliwowo-energetyczny	Edukacja	Ochrona zdrowia			
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	146 233	46 885	8 270	19 058	4 129	4 059	56 182	284 816	
Przychody ze sprzedaży produktów	35 584	33 492	4 661	15 875	1 313	3 781	13 921	108 627	
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	110 649	13 393	3 609	3 183	2 816	278	42 261	176 189	
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	126 794	38 476	6 620	15 075	3 129	3 981	49 648	243 723	
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	27 678	28 776	3 627	13 531	1 282	3 278	12 508	90 680	
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	99 116	9 700	2 993	1 544	1 847	703	37 140	153 043	
Wynik segmentu:	19 439	8 409	1 650	3 983	1 000	78	6 534	41 093	
Przychody nieprzypisane								4 234	
Koszty nieprzypisane								35 507	
Zysk przed opodatkowaniem								9 820	
Podatek dochodowy								2 452	
Zysk netto za rok obrotowy								7 368	

12. INFORMACJE DOTYCZĄCE UMÓW O USŁUGĘ BUDOWLANĄ

Przychody z tytułu świadczenia usług są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania ich realizacji. Procentowy stan zaawansowania realizacji usługi ustalany jest jako stosunek kosztów poniesionych do szacowanych kosztów niezbędnych do zrealizowania zlecenia. Klasyfikacja oraz sposób rozliczenia świadczonych usług zostały opisane w punkcie 10.18.2.

Poniższa tabela przedstawia skutki wyceny umów o usługę budowlaną, w tym przychody oraz koszty realizowanych umów za rok zakończony 31 grudnia 2011 oraz za rok zakończony 31 grudnia 2010, jak również kwoty należne zamawiającym oraz kwoty należne od zamawiających z tytułu prac wynikających z realizowanych umów na dzień 31 grudnia 2011 oraz na dzień 31 grudnia 2010.

Skutki wyceny umów o usługę budowlaną	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Poniesione koszty umowy	31 388	27 366
Ujęte zyski pomniejszone o ujęte straty	5 951	4 066
Przychody z umowy obliczone wg stopnia zaawansowania wykonania umowy	37 339	31 432
Należności uwarunkowane wykonaniem umowy (faktury częściowe)	17 692	27 763
Przychody z umowy pomniejszone o faktury częściowe	19 647	3 669
Kwota brutto należna zamawiającym z tytułu prac wynikających z umowy (pasywa)	308	-
Kwota brutto należna od Zamawiających z tytułu prac wynikających z umowy (aktywo)	19 955	3 669
Przychody z umowy ujęte jako przychody za dany okres	33 337	11 598

W zakres podpisywanych umów o budowę mogą wchodzić zobowiązania i należności warunkowe związane z następującymi ryzykami/szansami:

- 1) ryzyko poniesienia kar kontraktowych z tytułu ewentualnego niedotrzymania umownych terminów realizacji umowy;
- 2) ryzyko poniesienia dodatkowych kosztów i kar kontraktowych z tytułu ewentualnego nienależytego wykonania przedmiotu umowy;
- 3) ryzyko poniesienia kar kontraktowych z tytułu ewentualnego niedotrzymania umownych parametrów technicznych przedmiotu umowy;
- 4) ryzyko poniesienia ewentualnych kosztów napraw, remontów, modernizacji w umownym okresie gwarancyjnym;
- 5) ryzyko roszczeń i kar powstałych w następstwie ewentualnych zawieszeń/odstąpień od umowy przez jedną ze stron umowy.

13. PRZYCHODY I KOSZTY

13.1. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

Pozostałe przychody operacyjne	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Rozwiązanie rezerw	1 175	-
Otrzymane bonusy	507	-
Przychody z odsprzedaży – refakturowane	596	641
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	249	-
Otrzymane kary, odszkodowania	30	36
Zwrot nienależnie pobranych podatków i ceł, kosztów sądowych	226	208
Dotacje	-	-
Inne	30	17
RAZEM	2 813	902

13.2. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

Pozostałe koszty operacyjne	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Utworzenie odpisu na należności	-	1 509
Efekt testu wartości firmy	460	-
Koszty sądowe	430	-
Koszty usług refakturowanych	350	-
Odpis aktualizujący wartość prac rozwojowych	54	2 278
Odpis aktualizujący wartość zapasów	-	973
Nadwyżka (wkład własny) kosztów realizacji projektów dofinansowanych nad kwotę otrzymanych dotacji	159	554
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	225
Kary	53	246
Darowizny	79	61
Szkody komunikacyjne	110	54
Inne	41	245
RAZEM	1 736	6 145

13.3. PRZYCHODY FINANSOWE

Przychody finansowe	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Przychody z tytułu odsetek od pozostałych instrumentów finansowych	1 500	1 500
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek	829	1 512
Rozwiązanie odpisów aktualizujących pożyczki	612	-
Wycena aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	90	-
Różnice kursowe	-	161
Przychody z tytułu odsetek od kontrahentów	82	41
Przychody z tytułu odsetek bankowych	232	47
Zysk ze zbycia inwestycji	96	-
Inne	72	71
RAZEM	3 513	3 332

13.4. KOSZTY FINANSOWE

Koszty finansowe	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Odpis aktualizujący wartość udzielonych pożyczek	2 165	1 222
Koszty cesji udzielonej pożyczki	183	-
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	250	395
Odsetki od kredytów bankowych	89	233
Ujemne różnice kursowe	333	-
Wycena aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	70
Odsetki budżetowe	4	25
Odsetki dla kontrahentów	11	12
Inne	59	-
RAZEM	3 094	1 957

13.5. KOSZTY WEDŁUG RODZAJÓW

Koszty według rodzajów	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	10 955	12 193
Zużycie materiałów i energii	40 988	28 962
Usługi informatyczne	8 812	3 867
Usługi serwisowe	7 094	9 153
Usługi instalacyjne	6 442	4 208
Usługi najmu	3 930	3 720
Usługi budowlane	1 717	1 248
Inne usługi obce	13 876	11 942
Podatki i opłaty	1 442	1 303
Wynagrodzenia	46 814	43 696
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	8 940	8 056
Pozostałe koszty	3 043	2 772
Razem koszty według rodzaju, w tym;	154 053	131 120
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	111 209	90 680
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	13 433	14 769
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	12 296	12 636
Zmiana stanu produktów	17 115	13 035

13.6. KOSZTY AMORTYZACJI UJĘTE W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Amortyzacja	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Amortyzacja środków trwałych	7 235	8 046
Amortyzacja wartości niematerialnych	3 720	4 147
Razem koszty amortyzacji, w tym;	10 955	12 193
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	7 348	8 556
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	933	576
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	2 674	3 061

13.7. KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

Koszty świadczeń pracowniczych	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Wynagrodzenia pracownicze	41 738	39 394
Wynagrodzenia z tyt. umów cywilnoprawnych	5 076	4 302
Koszty ubezpieczeń społecznych od wynagrodzeń pracowniczych	6 816	6 443
Koszty ubezpieczeń społecznych z tytułu umów cywilnoprawnych	231	268
Inne świadczenia pracownicze	1 893	1 345
Razem koszty świadczeń pracowniczych, w tym;	55 754	51 752
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	39 728	39 846
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	8 768	6 486
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	7 258	5 420

14. SKŁADNIKI INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Składniki innych całkowitych dochodów przedstawiają się następująco:

Inne całkowite dochody	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010
<i>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:</i>		
Zyski (straty) za okres	-700	100
Minus: korekty wynikające z przeklasyfikowania zysków (strat) ujętych w zysku lub stracie		
RAZEM	-700	100
<i>Zabezpieczenia przepływów pieniężnych:</i>		
Zyski (straty) za okres	-	-
Minus: korekty wynikające z przeklasyfikowania zysków (strat) ujętych w zysku lub stracie	-	-
RAZEM	-	-

15. PODATEK DOCHODOWY

15.1. OBCIĄŻENIE PODATKOWE

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku przedstawiają się następująco:

Składniki obciążenia podatkowego	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Ujęte w zysku lub stracie:		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	4 662	2 979
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>		
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	18	-527
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	4 680	2 452
Ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów:		
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>		
Podatek od niezrealizowanego zysku/straty z tytułu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	133	19
Obciążenie podatkowe wykazane w innych całkowitych dochodach	133	19

15.2. UZGODNIENIE EFEKTYWNEJ STAWKI PODATKOWEJ

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku przedstawia się następująco:

Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	21 196	9 820
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-	-
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem	21 196	9 820
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2010: 19%)	4 027	1 866
Koszty reprezentacji	176	143
PFRON	104	95
Pozostałe koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu	217	192
Amortyzacja znaku firmowego	156	156
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 21% (2010: 25%)	4 680	2 452
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat	4 680	2 452
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej	-	-
RAZEM	4 680	2 452

15.3. ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

Podatek odroczony	Bilans		Rachunek zysków i strat za rok zakończony	
	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego				
Różnica pomiędzy wartością podatkową i bilansową środków trwałych	1 137	916	-221	47
Leasing finansowy	64	42	-22	-15
Wycena kontraktów długoterminowych	396	20	-376	22
Wycena pożyczek	371	651	280	-429
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	1 968	1 629	-339	-375
Aktywa z tytułu podatku odroczonego				
Niewykorzystane urlopy	211	298	-87	27
Premie	675	608	67	608
Niezafakturowane koszty okresu	1 581	1 291	290	322
Odpis aktualizujący należności	980	1021	-41	285
Odpis aktualizujący aktywa finansowe	568	441	127	-6
Rezerwa na gwarancje	715	806	-91	127
Leasing finansowy	198	126	72	-50
Wycena kontraktów długoterminowych	59	12	47	-1 058
Odpis aktualizujący wartość aktywów niefinansowych	822	821	1	389
Odpis aktualizujący wartość pożyczek udzielonych	406	327	79	228
Odprawy emerytalne jednostki	12	12	-	-
Ubezpieczenia społeczne obciążające pracodawcę	6	10	-4	3
Inne	-	6	-6	6
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	6 233	5 779	454	881
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
- ujęte bezpośrednio w innych całkowitych dochodach	-	-	133	-19
- ujęte w rachunku zysków i strat			18	527
Aktywa z tytułu podatku odroczonego:	4 265	4 150		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	4 265	4 150		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana (nota 16)				

Na dzień 31 grudnia 2011 jak i na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka rozpoznała podatek odroczony od wszystkich różnic przejściowych.

16. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

W roku obrotowym zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku jak również w roku zakończonym 31 grudnia 2010 Spółka nie zaniechała żadnego rodzaju działalności.

17. MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Spółka tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Spółki, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych. Spółka skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Spółki. W związku z powyższym, saldo netto na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosi 327 tysięcy PLN – aktywa funduszu (na dzień 31 grudnia 2010 roku - 13 tysięcy PLN - zobowiązania).

Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu.

Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Pożyczki udzielone pracownikom	512	533
Środki pieniężne	628	1
Zobowiązania z tytułu Funduszu	813	547
Saldo po skompensowaniu –aktywa/(zobowiązanie)	327	(13)
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	695	80

18. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk rozwodniony równy jest zyskowi podstawowemu, gdyż nie istnieją instrumenty rozwadniające.

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję:

Zysk na akcje	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Zysk /(strata) netto z działalności kontynuowanej	16 516	7 368
Zysk /(strata) z działalności zaniechanej	-	-
Zysk /(strata) netto	16 516	7 368
Odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe	-	-
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	16 516	7 368

Zysk na akcje	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	91 187 500	91 187 500
Wpływ rozwodnienia:		
Opcje na akcje	-	-
Umarzalne akcje uprzywilejowane	-	-
Zysk na akcje	0,18	0,08

W okresie między dniem bilansowym, a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne inne transakcje dotyczące akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych.

19. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY

Dywidenda z akcji zwykłych za 2010 rok, wypłacona dnia 30 lipca 2011 roku, wyniosła 3.648 tysięcy PLN. Wartość dywidendy na jedną akcję wypłaconej za rok 2010 wyniosła 0,04 PLN. Zysk za rok 2009 został przeznaczony na kapitał zapasowy, w związku z tym dywidendy nie wypłacono.

W roku 2012 Spółka przewiduje wypłatę dywidendy za rok 2011 w przedziale od dwóch do pięciu groszy na akcje.

20. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2011

	Grunty	Budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2011 roku	11 251	48 083	17 280	8 510	3 822	1 716	90 662
Zwiększenia stanu	363	526	5 223	2 360	396	10 190	19 058
Transfer	-	-	-	-	-	-7 902	-7 902
Sprzedaż/likwidacja	-	-	565	935	132	7 902	1 632
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2011 roku	11 614	48 609	21 938	9 935	4 086	4 004	100 186
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2011 roku	-	18 452	11 984	4 468	2 976	184	38 064
Amortyzacja za rok obrotowy	-	2 633	2 948	1 089	566	-	7 236
Sprzedaż/likwidacja	-	-	528	654	51	-	1 233
Odpis aktualizujący	-	-	-	-	-	79	79
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2011 roku	-	21 085	14 404	4 903	3 491	263	44 146
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2011	11 251	29 631	5 296	4 042	846	1 532	52 598
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2011	11 614	27 524	7 534	5 032	595	3 741	56 040

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2010

	Grunty	Budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2010 roku	11 251	46 870	15 701	9 355	2 969	1 847	87 993
Zwiększenia stanu	-	1 213	2 021	178	868	16 333	20 613
Transfer	-	-	-	-	-	-16 464	-16 464
Sprzedaż/likwidacja	-	-	442	1 024	14	-	1 480
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2010 roku	11 251	48 083	17 280	8 509	3 822	1 717	90 662
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2010 roku	-	15 902	8 888	4 056	1 947	184	30 977
Amortyzacja za rok obrotowy	-	2 550	3 444	1 016	1 035	-	8 045
Sprzedaż/likwidacja	-	-	348	604	6	-	958
Odpis aktualizujący	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2010 roku	-	18 452	11 984	4 468	2 976	184	38 064
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2010	11 251	30 968	6 813	5 299	1 021	1 663	57 016
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2010	11 251	29 631	5 296	4 042	846	1 532	52 598

Wartość bilansowa środków trwałych użytkowanych na dzień 31 grudnia 2011 roku na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wynosi 4 841 tysięcy PLN (na dzień 31 grudnia 2010 roku: 4 874 tysięcy PLN).

W okresie zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku Spółka nie poniosła kosztów finansowych, które zostałyby skapitalizowane w wartości środków trwałych.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku jak również na dzień 31 grudnia 2010 roku prawo Spółki do dysponowania środkami trwałymi było nieograniczone, nie stanowiły one zabezpieczenia zobowiązań Spółki.

21. LEASING

21.1. SPÓŁKA JAKO LEASINGOBIORCA

Spółka jest stroną umów wynajmu i dzierżawy powierzchni biurowych których koszty w 2011 roku kształtowały się na poziomie 3 149 tysięcy złotych (w 2010 roku 3 021 tysięcy złotych).

21.2. SPÓŁKA JAKO LEASINGODAWCA

Standardowe umowy najmu i dzierżawy, których stroną jest Spółka zawierane są na czas nieokreślony i przewidują kilkumiesięczny okres ich wypowiedzenia. Przychody Spółki z tytułu umów najmu i dzierżawy wyniosły w 2011 roku 4.482 tys. PLN (rok poprzedni 3 735 tys. PLN).

21.3. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO I UMÓW DZIERŻAWY Z OPCJĄ ZAKUPU

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka korzysta z nieruchomości oraz środków transportu użytkowanych na podstawie umów zaklasyfikowanych jako umowy leasingu finansowego.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

Opłaty leasingowe	31 grudnia 2011		31 grudnia 2010	
	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	2 165	2 019	1 801	1 339
W okresie od 1 do 5 lat	3 547	2 882	3 653	3 255
Powyżej 5 lat	-	-	-	-
Razem minimalne opłaty leasingowe	5 712	4 901	5 454	4 594
Minus koszty finansowe	(811)		(860)	
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	4 901	4 901	4 594	4 594
Wartość bieżąca długoterminowych minimalnych opłat leasingowych	2 882	2 882	3 255	3 255
Wartość bieżąca krótkoterminowych minimalnych opłat leasingowych	2 019	2 019	1 339	1 339

W roku zakończonym 31 grudnia 2011 roku koszty finansowe z tytułu odsetek ujęte jako koszt danego okresu obrotowego wyniosły 250 tysięcy PLN (w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2010 roku: 395 tysięcy PLN).

Umowy leasingu środków transportu zawierane są na okres 48 miesięcy na warunkach rynkowych. Umowa leasingu nieruchomości zawarta jest na okres 10 lat, opłaty z tego tytułu nie są uzależnione od stopy procentowej.

Pozostałe informacje dotyczące między innymi efektywnej stopy procentowej zostały zaprezentowane w nocie nr 35 (kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe).

22. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku

	Koszty prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne	Prace rozwojowe w toku	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2011 roku	12 179	6 095	12 275	15 925	46 474
Zwiększenia stanu	-	-	790	16 989	17 779
Sprzedaż/likwidacja/przeksięgowanie	-	-	24	-	24
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2011 roku	12 179	6 095	13 041	32 914	64 229
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2011 roku	4 432	975	8 813	3 024	17 244
Amortyzacja za rok obrotowy	2 681	-	2 372	-	5 053
Sprzedaż/likwidacja	-	-	22	-	22
Odpis aktualizujący	-	460	-	-	460
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2011 roku	7 113	1 435	11 163	3 024	22 735
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2011	7 747	5 120	3 462	12 901	29 229
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2011	5 066	4 660	1 878	29 890	41 494

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku

	Koszty prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne	Prace rozwojowe w toku	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2010 roku	9 127	6 095	11 485	8 186	34 893
Zwiększenia stanu	3 052	-	790	10 791	14 633
Transfer	-	-	-	-3 052	-3 052
Sprzedaż/likwidacja/przeksięgowanie	-	-	1	-	1
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2010 roku	12 179	6 095	12 276	15 925	46 475
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2010 roku	1 885	975	5 889	746	9 495
Amortyzacja za rok obrotowy	2 548	-	2 924	-	5 472
Sprzedaż/likwidacja	-	-	1	-	1
Odpis aktualizujący	-	-	-	2 278	2 278
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2010 roku	4 433	975	8 814	3 024	17 246
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2010	7 242	5 120	5 596	7 440	25 398
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2010	7 746	5 120	3 462	12 901	29 229

W okresie zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku koszty prac rozwojowych są aktywowane według cen nabycia. Składnik ten jest badany pod kątem utraty wartości w przypadku powstania przesłanek wskazujących na taką utratę. Natomiast koszty prac rozwojowych niezakończonych są testowane corocznie bez względu na to, czy następują przesłanki utraty wartości czy też nie. Na dzień 31 grudnia 2011 roku przeprowadzone testy potwierdzają, iż nie istnieją przesłanki wskazujące na utratę wartości nakładów na prace rozwojowe. Prace rozwojowe są w głównej mierze sfinansowane z dotacji budżetowych (nota nr 37) przeznaczonych na realizację określonych przez Ministerstwo Nauki i Szkolnictwa Wyższego prac badawczo-rozwojowych.

W okresie zakończonym 31 grudnia 2011 roku aktywa wytworzone we własnym zakresie obejmują koszty prac rozwojowych i amortyzowane przez okres ich ekonomicznego użytkowania wynoszący 5 lat.

W roku 2011 amortyzacja wartości niematerialnych w kwocie 1 333 tysięcy złotych dotycząca projektów dofinansowanych została ujęta w kosztach pozostałej działalności operacyjnej.

23. WARTOŚĆ FIRMY

Bilansowa wartość firmy	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Wartość firmy nabyta na dzień połączenia	6 095	6 095
Odpis z tytułu utraty wartości	1 435	975
RAZEM	4 660	5 120

Wartość firmy powstała w wyniku połączenia spółek HOGA.PL S.A. z WASKO S.A. w dniu 4 grudnia 2006 (wartość firmy w kwocie 5.635 tys. zł) oraz w wyniku połączenia WASKO S.A. ze spółką Hostingcenter Sp. z o.o. w dniu 31 sierpnia 2009 roku (wartość firmy w kwocie 460 tys. zł).

Działalność HOGA.PL (ośrodek 1) oraz działalność HOSTINGCENTER (ośrodek 2) stanowią osobne ośrodki generujące przepływy pieniężne i do tych ośrodków w całości została alokowana wartość firmy. OŚP Hosting zajmuje się świadczeniem usług kolokacyjnych oraz udostępniania przestrzeni serwerowej, natomiast HOGA świadczy usługi portalu oraz sprzedaż systemu INTRADOK, usług tych nie da się bezpośrednio przypisać do żadnego z segmentów, gdyż usługi te są świadczone w ramach większości segmentów operacyjnych

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2011 nie stwierdzono istnienia przesłanek które wskazywałyby, iż ujęta w aktywach Wartość firmy powstała z połączenia WASKO S.A. z HOGA.PL S.A. (ośrodek 1) utraciła ekonomiczną wartość. Przeprowadzony na dzień 31 grudnia 2011 roku test na utratę wartości firmy oparto na wartości zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych z działalności przejętej na skutek połączenia. W celu wiarygodnego określenia wartości zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych przyjęto pięcioletni horyzont czasowy, przy stopie dyskontowej 10,6%. Przepływy oparto na danych historycznych, uwzględniając dotychczasowe doświadczenie rynkowe. Ze względu na obecną sytuację gospodarczą założono, iż przychody z działalności przypisanej do ośrodka pozostaną na obecnym poziomie, co oznacza zerową stopę wzrostu zastosowaną do ekstrapolacji prognoz przepływów pieniężnych wykraczających poza okres objęty najbardziej aktualnym budżetem.

Wzrost przyjętej do przeprowadzonych testów stopy dyskontowej o 1% wpływa na spadek wartości odzyskiwalnej wartości firmy o kwotę 212 tys. zł. Zmniejszenie o 1% stopy dyskontowej wpływa na wzrost odzyskiwalnej wartości firmy o kwotę 224 tys. zł.

Ustalona w opisany powyżej sposób wartość odzyskiwalna ośrodka generującego przepływy pieniężne, do którego została alokowana wartość firmy przewyższa jego wartość księgową wykazaną w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

W oparciu o identyczne założenia, opisane powyżej, na dzień bilansowy przeprowadzono test na utratę wartości firmy (ośrodek 2) powstałej z połączenia WASKO S.A. z Hostingcenter Sp. z o.o. Stwierdzono, iż ujęta w aktywach wartość firmy w kwocie 460 tysięcy złotych utraciła ekonomiczną wartość co zostało ujęte w pozostałych kosztach operacyjnych.

24. UDZIAŁY I AKCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH

Na dzień 31 grudnia 2011 oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku WASKO S.A. posiadało udziały w następujących jednostkach zależnych i stowarzyszonych:

Udziały i akcje w jednostkach zależnych	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Udziały ISA Sp. z o.o.	7 381	4 848
Udziały PROSAP Sp. z o.o.	0	155
RAZEM	7 381	5 003

W roku zakończonym 31 grudnia 2011 WASKO S.A. dokonało nabycia 49,1% udziałów w spółce zależnej ISA Sp. z o.o. i na dzień 31 grudnia 2011 roku posiada 100% udziałów w tej spółce. W porównywanym okresie WASKO S.A. nie dokonało inwestycji w jednostkach zależnych. Udziały nabyto za cenę 2 533 tys. zł, obejmując przypadający na 49,1% udział w aktywach netto w kwocie 2 625 tys. zł.

W dniu 30 grudnia 2011 roku WASKO S.A. zbyło posiadane udziały w jednostce zależnej PROSAP Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach. Przychód ze sprzedaży udziałów wyniósł 300 tys. zł.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2011 roku przeprowadzono test na utratę wartości udziałów w ISA sp. z o.o. Test przeprowadzono w oparciu o zdyskontowane przepływy pieniężne o okresie pięcioletnim i stopie dyskonta 11%. Przepływy oparto na danych historycznych skorygowanych o bieżące istotne informacje dotyczące kształtowania się przychodów i kosztów. Na podstawie przeprowadzonego testu stwierdzono, iż wartość odzyskiwalna udziałów w spółce ISA Sp. z o.o. przewyższa ich wartość księgową wykazaną w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

Poniższa tabela prezentuje procentowy udział WASKO S.A. w kapitale spółek zależnych i stowarzyszonych:

Procentowy udział w jednostkach zależnych	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Udziały w ISA Sp. z o.o.	100 %	50,9%
Udziały PROSAP Sp. z o.o.	0 %	80,0%

25. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Akcje w spółkach notowanych na giełdzie	2 300	3 000
Akcje/udziały w spółkach nienotowanych na giełdzie	1 007	445
Odpis aktualizujący akcje/udziały w spółkach nienotowanych na giełdzie	-381	-381
RAZEM	2 926	3 064

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem zasadnicza zmiana w pozycji Akcje/udziały nienotowane na giełdzie dotyczy objęcia 54.440 akcji Polonia Bytom S.A. w cenie 10 zł za akcję. W analogicznym okresie zakończonym 31 grudnia 2010 roku WASKO S.A. nie dokonało nabycia udziałów lub akcji. Wartość godziwa akcji spółek notowanych na giełdzie została ustalona w oparciu o publikowane notowania cen z aktywnego rynku na dzień 31 grudnia 2011 roku, zmiana wartości z tytułu wyceny (700 tys. zł) została ujęta bezpośrednio w kapitałach.

26. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE (DŁUGOTERMINOWE)

Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Obligacje komercyjne	-	15 000
RAZEM	-	15 000

26.1. OBLIGACJE

Nienotowane na aktywnym rynku długoterminowe obligacje komercyjne klasyfikowane są przez Spółkę zgodnie z MSR 39 do kategorii aktywów finansowych spełniających definicję pożyczki i należności.

W dniu 31 grudnia 2009 WASKO S.A. objęło 30 sztuk trzyletnich obligacji imiennych o wartości nominalnej 500 tys. złotych każda. Odsetki (oprocentowanie obligacji 10% w skali rocznej) płatne są kwartalnie. Termin wykupu obligacji upływa 31 grudnia 2012 roku. Ryzyko kredytowe związane z zaangażowaniem finansowym zostało opisane w nocie nr 41.

27. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

27.1. ŚWIADCZENIA EMERYTALNE

Jednostka wypłaca pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks pracy. W związku z tym Spółka na podstawie wyceny dokonanej na koniec 2006 roku przez profesjonalną firmę aktuarialną tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych.

Kwotę tej rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w poniższej tabeli:

Zmiany w wartości rezerwy na świadczenia emerytalne	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Na dzień 1 stycznia	60	60
Utworzenie rezerwy	–	–
Koszty wypłaconych świadczeń	–	–
Rozwiązanie rezerwy	–	–
Na dzień 31 grudnia	60	60

Główne założenia przyjęte przez aktuarium na dzień bilansowy do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

Założenia aktuarialne	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Stopa dyskontowa (%)	4,5	4,5
Wskaźnik rotacji pracowników (%)	12,0	12,0
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	3,5	3,5

28. ZAPASY

Zapasy	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Towary (według cen nabycia)	8 953	13 392
Wyroby gotowe	444	-
Odpis aktualizujący wartość towarów	-1 300	-1 300
Zaliczki na dostawy	-	45
RAZEM	8 097	12 137

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku Spółka nie stwierdziła przesłanek wskazujących na utratę wartości zapasów. Utworzony w 2010 roku odpis dotyczył zapasów zalegających na magazynie.

Żadna kategoria zapasów nie stanowiła zabezpieczenia kredytów lub pożyczek w roku zakończonym 31 grudnia 2011 roku i w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2010 roku.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku zapasy zostały wycenione według ceny sprzedaży netto. Wartość zapasów w cenie sprzedaży netto od których dokonano odpisu aktualizującego na dzień 31 grudnia 2011 roku to 2 800 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2010 roku: 2 015 tysięcy złotych).

29. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU PODATKU BIEŻĄCEGO ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Należności	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	58 385	100 561
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	687	5 214
Należności z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych	19 955	3 669
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	747	-
Wadia	722	555
Inne	383	95
Należności ogółem (netto)	80 881	110 094
Odpis aktualizujący należności	6 182	6 431
Należności brutto	87 063	116 525

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 39.

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 14-dniowy termin płatności.

Spółka posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Spółki.

Na 31 grudnia 2011 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 6 182 tysięcy PLN (2010: 6 431 tysięcy PLN) zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem. Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka nie posiada należności przeterminowanych powyżej 1 roku które byłyby uznane za ściągalne i nie zostały objęte odpisem.

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

Zmiany odpisu aktualizującego należności	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	6 431	4 922
Zwiększenie	-	1 616
Odpisanie niewykorzystanych kwot (rozwiązanie odpisu)	249	107
Odpis aktualizujący na dzień 31 grudnia	6 182	6 431

Struktura wiekowa należności	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Należności nieprzeterminowane	70 825	97 873
Przeterminowane 1-90 dni	9 542	11 963
Przeterminowane 91-180 dni	3 164	314
Przeterminowane 181-360 dni	473	3 084
Przeterminowane powyżej 361 dni (objęte odpisem aktualizującym ich wartość)	3 059	3 291
Należności ogółem (brutto)	87 063	116 525
Odpis aktualizujący należności	6 182	6 431
Należności netto	80 881	110 094

Odpis aktualizujący należności został ujęty w kosztach pozostałej działalności operacyjnej (nota 13.2).

30. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Koszty do rozliczenia w czasie	185	538
RAZEM	185	538

31. KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

Krótkoterminowe aktywa finansowe	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Pożyczki	14 389	21 298
Obligacje	15 000	379
Certyfikaty inwestycyjne	349	259
RAZEM	29 738	21 936

31.1. POŻYCZKI

Poniższa tabela zawiera zestawienie wartości oraz warunków dotyczących udzielonych pożyczek:

Pożyczki udzielone	Kwota pożyczki	Stopa %	Wartość w bilansie
Jednostkom powiązanym	2 528	7%	1 500
Pozostałym jednostkom	12 535	6-12%	12 889
Stan na 31 grudnia 2011	15 063		14 389
Jednostkom powiązanym	2 198	7%	2 511
Pozostałym jednostkom	17 775	6-12%	18 787
Stan na 31 grudnia 2010	19 973		21 298

Pożyczki krótkoterminowe, o terminie spłaty do 12 miesięcy od dnia bilansowego, oprocentowane są od 6% do 12% w ujęciu rocznym. Główna pozycja w pożyczkach (wartość 12 270 tys. na 31 grudnia 2011) zabezpieczona jest hipoteką, pozostałe pożyczki zabezpieczone są weksłami. W roku zakończonym 31 grudnia 2011 roku Spółka dokonała odpisów aktualizujących wartość udzielonych pożyczek na kwotę 2 165 tys. zł. przy jednoczesnym rozwiązaniu odpisów aktualizujących na kwotę 612 tys. zł. (w roku 2010 odpis na kwotę 1 222 tys. zł).

Wartość pożyczek prezentowana w bilansie nie odbiega w sposób istotny od wartości godziwej.

31.2. CERTYFIKATY INWESTYCYJNE

Certyfikaty inwestycyjne	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
SECUS FIZ spółek niepublicznych	349	259
RAZEM	349	259

Certyfikaty inwestycyjne zaklasyfikowane zostały zgodnie z MSR 39 do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Na dzień 31 grudnia 2011 Spółka posiadała 861 Certyfikatów inwestycyjnych serii B SECUS Pierwszego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Spółek Niepublicznych (na dzień 31 grudnia 2010 Grupa posiadała 861 certyfikatów).

Na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku wartość godziwa certyfikatów inwestycyjnych została ustalona w oparciu o publikowane notowania cen z aktywnego rynku.

32. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosi 18 063 tysięcy złotych (31 grudnia 2010 roku: 10 501 tysięcy PLN).

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji:

Akcje/udziały	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Środki pieniężne w banku i kasie	5 863	5 589
Lokaty jednodniowe	12 200	4 912
RAZEM	18 063	10 501

33. KAPITAŁ PODSTAWOWY I POZOSTAŁE KAPITAŁY

33.1. KAPITAŁ PODSTAWOWY

Kapitał akcyjny	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Akcje zwykłe serii A o wartości nominalnej 1 zł.	170	170
Akcje zwykłe serii B o wartości nominalnej 1 zł.	400	400
Akcje zwykłe serii C o wartości nominalnej 1 zł.	1 430	1 430
Akcje zwykłe serii D o wartości nominalnej 1 zł.	2 000	2 000
Akcje zwykłe serii E o wartości nominalnej 1 zł.	87 187	87 187
RAZEM	91 187	91 187

Kapitał podstawowy w ciągu roku obrotowego 2011 oraz 2010 nie uległ zmianie.

Akcje zwykłe wyemitowane i w pełni opłacone	Ilość	Wartość
Na dzień 1 stycznia 2011	91 187	91 187
Zmiany w roku 2011	-	-
Na dzień 31 grudnia 2011	91 187	91 187
Na dzień 1 stycznia 2010	91 187	91 187
Zmiany w roku 2010	-	-
Na dzień 31 grudnia 2010	91 187	91 187

33.1.1 WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 1 złoty i zostały w pełni opłacone.

33.1.2 PRAWA AKCJONARIUSZY

Akcje wszystkich serii są akcjami zwykłymi na okaziciela i posiadają te same uprawnienia co do prawa głosu, dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

33.1.3 AKCJONARIUSZE O ZNACZĄCYM UDZIALE

Główni akcjonariusze	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Wojciech Wajda – udział w kapitale	59,5%	59,5%
Wojciech Wajda – udział w głosach	59,5%	59,5%
Krystyna Wajda – udział w kapitale	14,4%	14,4%
Krystyna Wajda – udział w głosach	14,4%	14,4%
Stala Holding S.A.– udział w kapitale	7,0%	7,0%
Stala Holding S.A.– udział w głosach	7,0%	7,0%

33.2. POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE

W okresie, którego dotyczy niniejsze sprawozdanie, na wzrost kapitałów rezerwowych wpływ miał podział wyniku finansowego za rok 2010 w kwocie 3 720 tysięcy PLN.

Szczegóły dotyczące zmian w pozycji kapitałów rezerwowych zostały zaprezentowane w sprawozdaniu ze zmian w kapitałach własnych.

33.3. NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY ORAZ OGRANICZENIA W WYPŁACIE DYWIDENDY

Niepodzielony wynik finansowy podlega w całości podziałowi. Zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych, Spółka jest obowiązana utworzyć kapitał zapasowy na pokrycie straty. Do tej kategorii kapitału przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy wykazanego w sprawozdaniu finansowym Spółki, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału podstawowego Spółki. O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy; jednakże części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym Spółki i nie podlega ona podziałowi na inne cele. Na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku nie istniały inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

34. KREDYTY, POŻYCZKI I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Kredyty, pożyczki, pozostałe zobowiązania finansowe	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Długoterminowe:				
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu (nota 22)	1,06	31.12.2014	2 882	3 225
RAZEM			2 882	3 225
Krótkoterminowe:				
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu (nota 22)	1,06	31.12.2012	2 019	1 339
Pożyczki			-	54
RAZEM			2 019	1 393

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka nie wykorzystuje dostępnych w ramach limitów w rachunkach bieżących środków kredytowych w kwocie 28 mln złotych w odniesieniu, do których wszystkie warunki zawieszające zostały spełnione. Kredyt w rachunku bieżącym oprocentowany jest w oparciu WIBOR jednomiesięczny powiększony o marżę banku. Zabezpieczeniem we wszystkich liniach kredytowych są: weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do prowadzonego przez bank rachunku oraz zabezpieczenie obrotów na rachunku bankowym.

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego zostały opisane w nocie numer 21 niniejszego sprawozdania.

35. REZERWY

35.1. ZMIANY STANU REZERW

Rezerwy	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Rezerwa na odpisy emerytalne	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na dzień 1 stycznia 2011 roku	4 240	61	1 425	5 726
Utworzenie rezerw	-	-	3 750	3 750
Wykorzystanie	480	-	-	480
Rozwiązanie	-	-	1 175	1 175
Stan na dzień 31 grudnia 2011 roku	3 760	61	4 000	7 821
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2011	1 880	24	4 000	5 904
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2011	1 880	37	-	1 917
Stan na dzień 1 stycznia 2010 roku	3 570	61	1 425	5 056
Utworzenie rezerw	670	-	-	670
Wykorzystanie	-	-	-	-
Rozwiązanie	-	-	-	-
Stan na dzień 31 grudnia 2010 roku	4 240	61	1 425	5 726
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2010	2 120	24	1 425	3 569
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2010	2 120	37	-	2 157

35.2. REZERWA NA NAPRAWY GWARANCYJNE

Rezerwy z tytułu napraw gwarancyjnych zostały oszacowane w oparciu o wskaźniki ustalane na podstawie danych historycznych o poniesionych kosztach. Wskaźniki są wyznaczane jako relacja poniesionych kosztów napraw gwarancyjnych w okresie do wartości sprzedaży produktów, towarów objętych gwarancją.

Dla umów, dla których serwis gwarancyjny świadczy bezpośrednio producent, usługa serwisu gwarancyjnego jest wykupiona w cenie sprzedaży, lub zgodnie z innymi zawartymi umowami serwisowymi przyszłe naprawy zostaną zwrócone przez producenta – rezerwy nie są tworzone. Dla działalności handlowej, rezerwa jest ustalana jedynie dla tej części przychodów, dla której obsługa gwarancyjna leży po stronie WASKO S.A.

35.3. REZERWA NA ODPRawy EMERYTALNE

Spółka tworzy rezerwę na odpisy emerytalne zgodnie z polityką opisaną w notcie 10.17

35.4. REZERWA NA NAGRODY JUBILEUSZOWE

Zgodnie z regulaminem wynagradzania, Spółka nie wypłaca nagród jubileuszowych. Na tej podstawie, na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka nie tworzyła rezerw na nagrody jubileuszowe.

35.5. INNE REZERWY

W związku z ciążącym na Spółce obowiązkiem umownym, w roku zakończonym 31 grudnia 2011 roku Spółka utworzyła rezerwy na kwotę 3 750 tysięcy złotych tytułem prawdopodobnych przyszłych zobowiązań (roszczeń z tytułu ewentualnych kar) wynikających z realizowanych w 2011 roku kontraktów.

W roku 2011 rozwiązano utworzoną w 2010 roku rezerwę na kwotę 1 175 tys. zł. Rozwiązanie rezerwy było rezultatem prowadzonych negocjacji, w wyniku których ustalono, iż roszczenia względem WASKO S.A. były bezzasadne. Zgodnie z polityką rachunkowości dotyczącą zasad tworzenia rezerw (zgodnie z punktem 10.16) na dzień 31 grudnia 2011 nie występowały przesłanki do zawiązania innych rezerw.

36. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Wobec jednostek powiązanych	1 368	3 502
Wobec jednostek pozostałych	27 302	61 535
RAZEM	28 670	65 037
Inne zobowiązania	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Zobowiązania – gwarancje dobrego wykonania (kaucje)	345	242
Inne zobowiązania niefinansowe	91	94
Zobowiązania wobec pracowników	-	52
Zobowiązania z tytułu Funduszy specjalnych	-	13
RAZEM	436	401
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	29 106	65 439

Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego oraz pozostałe zobowiązania budżetowe

Zobowiązania budżetowe	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Podatek VAT	2 598	5 815
Ubezpieczenia społecznie i zdrowotne	920	1 215
Podatek dochodowy od osób prawnych	-	657
Podatek dochodowy od osób fizycznych	325	445
Pozostałe	48	43
RAZEM	3 891	8 175

Pozostałe zobowiązania finansowe

Pozostałe zobowiązania finansowe	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 019	1 339
RAZEM	2 019	1 339

Kredyty i pożyczki

Kredyty i pożyczki	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Pożyczki	-	54
RAZEM	-	54

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka nie wykorzystuje środków pieniężnych dostępnych w ramach przyznanych w wysokości 28 mln PLN środków kredytowych dostępnych w rachunku bieżącym (na dzień 31 grudnia 2010 roku dostępny limit wynosił 17 milionów PLN) w odniesieniu, do których wszystkie warunki zawieszające zostały spełnione.

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 39.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 14-dniowych.

Pozostałe zobowiązania są nieoprocentowane, ze średnim 14-dniowym terminem płatności.

Kwota wynikająca z różnicy pomiędzy zobowiązaniami a należnościami z tytułu podatku od towarów i usług jest płacona właściwym władzom podatkowym w okresach miesięcznych.

37. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Rozliczenia międzyokresowe z tytułu	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Przychodów przyszłych okresów – dotacje	26 398	15 379
Niewykorzystanych urlopów	1 108	1 567
Niewypłaconych premii	3 553	3 200
Innych przychody przyszłych okresów	17	136
RAZEM	31 076	20 282

Na dzień 31 grudnia 2011 roku spółka prezentuje w przychodach przyszłych okresów otrzymane dotacje budżetowe oraz dotacje ze środków unijnych na łączną kwotę 26 398 tys. PLN. Dotacje budżetowe przeznaczone są na realizację określonych przez Ministerstwo Nauki i Szkolnictwa Wyższego prac badawczo-rozwojowych. Nakłady na prace rozwojowe zostały ujęte jako wartości niematerialne (nota 22).

38. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Zobowiązania warunkowe	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	23 722	20 350
Udzielone poręczenia	-	-
Inne zobowiązania warunkowe*	4 686	4 663
RAZEM	28 408	25 013

* Inne zobowiązania stanowią gwarancje ubezpieczeniowe zabezpieczające należyte wykonanie umów handlowych oraz weksle złożone jako zabezpieczenia oferty w postępowaniu przetargowym.

38.1. ZOBOWIĄZANIA INWESTYCYJNE

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka nie posiada zobowiązań inwestycyjnych, na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka również nie posiadała takich zobowiązań.

38.2. SPRAWY SĄDOWE

Na dzień 31 grudnia 2011 roku przeciwko WASKO S.A. nie toczą się żadne postępowania sądowe, które skutkowałyby powstaniem istotnych roszczeń.

38.3. ROZLICZENIA PODATKOWE

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku nie istnieją przesłanki do utworzenia rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

39. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Poniższa tabela stanowi wyjaśnienie różnic pomiędzy zmianami bilansowymi poszczególnych pozycji, a zmianami wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych

Pozycja bilansowa	Wartość
ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI	
Należności ogółem w bilansie na dzień 31.12.2010	110 094
Należności ogółem w bilansie na dzień 31.12.2011	80 881
Zmiana bilansowa	29 213
Korekta o należność powstałą z cesji pożyczki (bezzgotówkowe rozliczenie)	2 060
Zmiana stanu należności wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	31 273
ZMIANA STANU ZAPASÓW	
Zapasy w bilansie na dzień 31.12.2010	12 137
Zapasy w bilansie na dzień 31.12.2011	8 097
Zmiana bilansowa	4 040
Zmiana stanu zapasów wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	-4 040
ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ	
Zobowiązania ogółem z wyjątkiem kredytów i pożyczek w bilansie na dzień 31.12.2010	73 615
Zobowiązania ogółem z wyjątkiem kredytów i pożyczek w bilansie na dzień 31.12.2011	32 997
Zmiana bilansowa	-40 618
Korekta	30
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	-40 588
ZMIANA STANU ROZLICZEŃ MIĘDZYOKRESOWYCH	
Rozliczenia międzyokresowe w bilansie na dzień 31.12.2010	19 744

Rozliczenia międzyokresowe w bilansie na dzień 31.12.2011	30 890
Zmiana bilansowa	11 146
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	11 146

40. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

Na dzień 31 grudnia 2011 roku WASKO S.A. posiada 100% udziałów w spółce ISA Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej. Udziały w Spółce PROSAP Sp. z o.o. zostały zbyte w 2011 roku.

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi kapitałowo oraz z podmiotami będącymi pod wspólną kontrolą akcjonariusz WASKO S.A. za bieżący i poprzedni rok obrotowy:

Podmiot powiązany	Rok	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Jednostki zależne:					
ISA Sp. z o.o.	2011	739	1 193	2	324
	2010	1 173	2 099	215	336
PROSAP Sp. z o.o. – za rok 2011 do dnia zbycia udziałów	2011	-	1 653	-	219
	2010	12	432	-	-
Jednostki pod wspólną kontrolą akcjonariuszy					
	2011	5 127	18 771	685	953
	2010	2 875	10 389	5 000	3 166

* Jednostki pod wspólną kontrolą głównych akcjonariuszy WASKO S.A., stanowią podmioty powiązane osobowo, z którymi Spółka nie jest powiązana kapitałowo.

W okresie zakończonym 31 grudnia 2011 roku jak również w okresie zakończonym 31 grudnia 2010 roku Spółka nie zawierała transakcji z udziałem innych członków głównej kadry kierowniczej.

Na dzień 31 grudnia 2011 oraz na dzień 31 grudnia 2010 należności przeterminowane oraz zaległe zobowiązania wobec jednostek powiązanych nie występowały.

40.1. JEDNOSTKA DOMINUJĄCA CAŁEJ GRUPY

Na dzień 31 grudnia 2011 jednostką dominującą grupy jest WASKO S.A.

40.2. PODMIOT O ZNACZĄCYM WPŁYWIE NA SPÓŁKĘ

Zarówno na dzień 31 grudnia 2011 roku jak i na dzień 31 grudnia 2010 roku żaden z podmiotów gospodarczych będących właścicielem akcji WASKO S.A. nie ma znaczącego wpływu na Spółkę.

40.3. JEDNOSTKA STOWARZYSZONA

Na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku WASKO S.A. nie posiada udziałów w jednostkach stowarzyszonych.

40.4. WSPÓLNE PRZEDSIĘWZIĘCIE, W KTÓRYM SPÓŁKA JEST WSPÓLNIKIEM

Zarówno na dzień 31 grudnia 2011 roku jak również na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka nie jest wspólnikiem we wspólnym przedsięwzięciu.

40.5. WARUNKI TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Ceny towarów i materiałów będących przedmiotem sprzedaży przez Spółkę do jednostek powiązanych są kalkulowane w oparciu o koszt nabycia powiększony o narzut. Wysokość narzutu jest zróżnicowana w przypadku poszczególnych dostaw i materiałów. Metoda rozsądnej marży, polega na ustaleniu ceny sprzedaży na poziomie odpowiadającym sumie kosztów bezpośrednio związanych z wytworzeniem we własnym zakresie lub nabyciem od podmiotu niezależnego przedmiotu transakcji i kosztów pośrednich (z wyłączeniem kosztów ogólnych zarządu) oraz odpowiedniego zysku wynikającego z warunków rynkowych i wykonywanych przez strony transakcji funkcji. Metoda porównywalnej ceny niekontrolowanej zakłada wyznaczenie ceny rynkowej przedmiotu analizowanej transakcji w oparciu o porównanie zewnętrzne, tj. bazujące na poziomie cen, jaki ustaliły między sobą niezależne, działające na rynku podmioty dokonujące transakcji porównywalnej pod względem przedmiotu oraz przyjętych warunków, bądź też w oparciu o porównanie wewnętrzne, tzn. na podstawie cen, jakie jedna ze stron analizowanej transakcji ustaliła w transakcji porównywalnej pod względem przedmiotu i przyjętych warunków, zawartej na rynku z podmiotem niezależnym.

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2011 roku nie udzielono jednostkom powiązanim żadnych pożyczek.

40.6. POŻYCZKA UDZIELONA CZŁONKOWI ZARZĄDU

Na podstawie umowy z 21 grudnia 2011 roku udzielono pożyczki w kwocie 100 tys. zł jednemu z Członków Zarządu (w 2010 roku Spółka nie udzielała pożyczek członkom Zarządu). Pożyczka oprocentowana jest w wysokości 6% w skali rocznej, natomiast termin zwrotu pożyczki ustalono na 30 czerwca 2012 roku.

40.7. INNE TRANSAKCJE Z UDZIAŁEM CZŁONKÓW ZARZĄDU

Spółka na mocy umowy najmu użytkuje budynek zlokalizowany w Gliwicach, który jest własnością Prezesa Zarządu WASKO S.A. Warunki transakcji odbywają się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawieranych na warunkach rynkowych.

40.8. WYNAGRODZENIE KADRY KIEROWNICZEJ SPÓŁKI

40.8.1 WYNAGRODZENIE WYPŁACONE LUB NALEŻNE CZŁONKOM ZARZĄDU ORAZ CZŁONKOM RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI

Wynagrodzenie: Zarząd, Rada Nadzorcza	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Zarząd*:		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	2 080	996
Rada Nadzorcza:		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	324	324
RAZEM	2 404	1 320

*W roku 2011 zostało wypłacone Członkom Zarządu wynagrodzenie premiiowe należne za rok zakończony 31 grudnia 2010.

40.8.2 WYNAGRODZENIE WYPŁACONE LUB NALEŻNE POZOSTAŁYM CZŁONKOM GŁÓWNEJ KADRY KIEROWNICZEJ

Wynagrodzenie kadry kierowniczej	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	15 830	9 904
Świadczenia po okresie zatrudnienia	–	–
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	–	–
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	–	–
RAZEM	15 830	9 904

40.8.3 UDZIAŁY WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ (W TYM CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ) W PROGRAMIE AKCJI PRACOWNICZYCH

W Spółce nie obowiązują programy akcji pracowniczych dla wyższej kadry kierowniczej.

41. INFORMACJE O WYNAGRODZENIU BIEGŁEGO REWIDENTA LUB PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku i dnia 31 grudnia 2010 roku w podziale na rodzaje usług:

Wynagrodzenie biegłego rewidenta	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	60*	67*
Inne usługi poświadczające	40*	45*
RAZEM	100	112

* odnosi się do Ernst & Young Audit Sp. z o. o

42. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM – RYZYKO

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należy dostępny kredyt w rachunku bieżącym (nota 32), umowy leasingu finansowego i dzierżawy z opcją zakupu (nota 21), środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, udzielone pożyczki, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności. W roku 2011 oraz 2010 Spółka nie zawierała transakcji z udziałem instrumentów pochodnych.

Zasadą stosowaną przez Spółkę obecnie i przez cały okres objęty niniejszym sprawozdaniem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe, ryzyko zmian cen towarów oraz ryzyko kredytowe.

Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych. Wielkość tego ryzyka w okresie została przedstawiona w nocie 41.1.

42.1. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ

Do instrumentów finansowych posiadanych przez Spółkę i narażonych na ryzyko stopy procentowej należą umowy pożyczek, umowy leasingu finansowego (z wyjątkiem umowy leasingu nieruchomości, której opłaty nie są zależne od stopy procentowej) oraz dostępny w rachunku bieżącym kredyt bankowy. Umowy pożyczek są umowami o stałym oprocentowaniu. Pozostałe instrumenty oparte są o zmienne stopy procentowe.

Narażenie Spółki na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych dotyczących leasingu finansowego środków transportu, których wartość na dzień 31 grudnia 2011 wynosiła 1 578 tysięcy PLN. W związku z niskim poziomem kosztów finansowych związanych z zawartymi umowami leasingu finansowego, Spółka szacuje, iż zmiany stóp procentowych nie wpłynęłyby istotnie na wynik finansowy Spółki.

Spośród instrumentów o zmiennym oprocentowaniu kredyt w rachunku bieżącym jest najwrażliwszym instrumentem na zmianę stopy procentowej. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku Spółka poniosła 89 tysięcy (w roku 2010 była to kwota 223 tysięcy złotych) kosztów z tytułu odsetek od kredytu w rachunku bieżącym, w przypadku wzrostu oprocentowania o jeden punkt procentowy, koszty finansowania kredytem wzrosłyby o 18 tysięcy złotych (w roku 2010 wzrosłyby o 53 tysiące złotych).

Wartość instrumentów finansowych narażonych na ryzyko stopy procentowej zaprezentowana została w nocie 42.2.

42.2. RYZYKO WALUTOWE

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji głównie w walutach EUR oraz USD. Ryzyko takie powstaje głównie w wyniku dokonywania przez jednostkę operacyjną zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny. Najistotniejszą pozycją narażoną na ryzyko walutowe jest długoterminowe zobowiązanie z tytułu umowy leasingu finansowego nieruchomości. Wartość opłaty leasingowej jest określona jako stała kwota w walucie EUR. W pozostałych przypadkach znikomy procent zawartych przez Spółkę transakcji sprzedaży oraz zakupu wyrażonych jest w walutach innych niż waluta sprawozdawcza.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto w związku ze zmianą wartości godziwej zobowiązań pieniężnych na racjonalnie możliwe wahania kursu euro przy założeniu niezmienności innych czynników.

Wrażliwość wyniku finansowego	Wzrost/ spadek kursu waluty	Wpływ na wynik finansowy brutto
31 grudnia 2011 – EUR	+10%	(310)
	-10%	310
31 grudnia 2010 – EUR	+ 10%	(715)
	- 10%	715

42.3. RYZYKO CEN TOWARÓW

Branża IT, w której Spółka prowadzi działalność charakteryzuje się dość szybkim spadkiem cen towarów ze względu na szybki postęp technologiczny. Spółka dokonuje zakupów sprzętu w momencie gdy zna wszystkie warunki kontraktu.

42.4. RYZYKO KREDYTOWE

Spółka zawiera transakcje głównie z firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Spółki na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Spółki, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, ryzyko kredytowe Spółki powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

Do dnia 31 grudnia 2011 roku Spółka zaangażowała w rozwój nowych produktów oraz w finansowanie jednego z klientów działających w sektorze telekomunikacyjnym, łączną kwotę około 16,1 miliona złotych, w tym głównie długoterminowe aktywa finansowe oraz należności handlowe (na dzień 31 grudnia 2010 roku zaangażowanie to wynosiło 18,2 mln złotych). Powodzenie inwestycji jest uzależnione od wielu czynników, zarówno wewnętrznych, jak i zewnętrznych, na których realizację Zarząd jednostki dominującej ma ograniczony wpływ. W ocenie Zarządu Spółki na dzień przygotowania niniejszego sprawozdania finansowego nie istnieją przesłanki wskazujące na niepowodzenie podjętych działań i konieczność utworzenia odpisów wartości tych aktywów na dzień bilansowy. Potwierdza to systematyczny spadek zaangażowania oraz przychody z realizowanych kontraktów. Ponadto zaangażowanie zostało częściowo zabezpieczenie poprzez hipotekę na aktywach trwałych.

Dodatkowo, jak szerzej opisano w notcie 31 Spółka posiada istotne zaangażowanie z tytułu udzielonych pożyczek o różnym stopniu zabezpieczenia w kwocie 15 063 tysięcy złotych. Sytuacja finansowa podmiotów, w których Spółka posiada zaangażowanie jest na bieżąco monitorowana, a zaangażowanie Spółki jest częściowo zabezpieczone. Zdaniem Zarządu, na dzień bilansowy, wspomniane aktywa nie charakteryzują się podwyższonym ryzykiem kredytowym.

42.5. RYZYKO ZWIĄZANE Z PŁYNNOŚCIĄ

Spółka monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/ zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, umowy leasingu finansowego. W chwili obecnej Spółka nie jest narażana na ryzyko związane z utratą płynności. Spółka nie ma problemów związanych ze ściągalnością swoich należności. Spółka sporadycznie korzysta z obcych źródeł finansowania. Krótkoterminowe zobowiązania handlowe oraz pozostałe krótkoterminowe zobowiązania są zapadalne do 3 miesięcy.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

Terminy zapadalności zobowiązań finansowych	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	505	1 514	2 882	-	4 901
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	767	28 339	-	-	-	29 106
RAZEM	767	28 844	1 514	2 882	-	34 007

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2010 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

Terminy zapadalności zobowiązań finansowych	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	450	1 351	3 653	-	5 454
Pożyczki otrzymane	54	-	-	-	-	54
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	11 061	53 976	-	-	-	65 037
RAZEM	11 115	54 426	1 351	3 653	-	70 545

43. INSTRUMENTY FINANSOWE

43.1. WARTOŚCI GODZIWE POSZCZEGÓLNYCH KLAS INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Spółki, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań.

Instrumenty finansowe	Kategoria Zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		31 grudnia 2011	31 grudnia 2010	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Aktywa finansowe:					
Długoterminowe aktywa finansowe (akcje/udziały)	DDS	2 925	3 064	2 925	3 064
Długoterminowe aktywa finansowe (obligacje)	PiN	-	-	15 000	15 000
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	PiN	80 133	109 887	80 133	109 887
Krótkoterminowe aktywa finansowe (obligacje)	PiN	15 000	15 000	-	-
Krótkoterminowe aktywa finansowe (pożyczki)	PiN	14 389	21 677	14 389	21 677
Krótkoterminowe aktywa finansowe (akcje/udziały, certyfikaty)	WwWGpWF	349	259	349	259
Środki pieniężne i ekwiwalenty	PiN	18 063	10 501	18 063	10 501
Zobowiązania finansowe:					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PZFWgZK	28 607	65 037	28 607	65 037
Pożyczki otrzymane	PZFWgZK	-	54	-	54
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		4 901	4 594	4 901	4 594

Użyte skróty:

- PiN – Pożyczki udzielone i należności,
- DDS – Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,
- PZFWgZK – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu
- UdtW – Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- WwWGpWF – Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Na dzień 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, należności, krótkoterminowych aktywów finansowych, krótkoterminowych, pożyczek oraz pozostałych zobowiązań zbliżona jest do ich wartości bilansowej ze względu na krótki okres zapadalności tych instrumentów finansowych.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku wartość godziwa długoterminowych aktywów finansowych, pożyczek oraz innych zobowiązań o zmiennym oraz o stałym oprocentowaniu jest zbliżona do ich wartości bilansowej.

Poniższa tabela prezentuje przychody i koszty w podziale na kategorie instrumentów finansowych:

Kategoria zgodnie z MSR 39	Przychody		Koszty	
	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
DDS	-	*100	*700	-
PiN	2 941	3 012	2 348	1 222
WwWGpWF	90	-	-	70
PZFWgZK	-	-	250	394

*zyski/straty ujęte bezpośrednio w kapitale własnym

Specyfikacja kosztów i przychodów w podziale na koszty/przychody z tyt. usług, odsetek, wyceny, odpisów aktualizujących, sprzedaży i innych zostały zaprezentowane w notach 14.1 – 14.4.

43.2. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ

Spółka narażona jest na niewielkie ryzyko stopy procentowej, ponieważ posiada mało instrumentów finansowych narażonych na tego typu ryzyko. Prezentowane w sprawozdaniu finansowym zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, to w głównej mierze umowa leasingu nieruchomości. Konstrukcja tej umowy oparta jest na stałej opłacie i nie jest uzależniona od stopy procentowej, a w związku z tym nie naraża Spółki na ryzyko związane ze zmianą oprocentowania.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka nie korzystała z kredytów bankowych. Łączna wysokość dostępnych linii kredytowych wynosi 28 mln zł, przy czym na dzień 31 grudnia 2011 Spółka nie wykorzystywała środków pieniężnych dostępnych w ramach limitu. Zarówno na dzień 31 grudnia 2011 roku jak również na dzień 31 grudnia 2010 Spółka nie finansowała działalności z oprocentowanych pożyczek, jak również nie emitowała oprocentowanych papierów dłużnych.

W poniższej tabeli przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Spółki narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe.

31 grudnia 2011 roku	<1 rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Razem
Oprocentowanie stałe							
Obligacje komercyjne	15 000	-	-	-	-	-	15 000
Pożyczki	14 389	-	-	-	-	-	14 389
Oprocentowanie zmienne							
Środki pieniężne	18 063	-	-	-	-	-	18 063
Zobowiązania z tytułu leasingu*	462	464	451	201	-	-	1 578

*Pozostałe zobowiązania z tytułu leasingu dotyczą leasingu nieruchomości, w której wartość zobowiązania ustalona jest w stałej kwocie i nie jest zależna od oprocentowania.

31 grudnia 2010 roku	<1 rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Razem
Oprocentowanie stałe							
Obligacje komercyjne	379	15 000	-	-	-	-	15 379
Pożyczki	21 298	-	-	-	-	-	21 298
Oprocentowanie zmienne							
Środki pieniężne	10 501	-	-	-	-	-	10 501
Pożyczki otrzymane	54	-	-	-	-	-	54
Zobowiązania z tytułu leasingu*	108	95	95	86	-	-	384

*Pozostałe zobowiązania z tytułu leasingu dotyczą leasingu nieruchomości, w której wartość zobowiązania ustalona jest w stałej kwocie i nie jest zależna od oprocentowania.

Odsetki od instrumentów finansowych o stałym oprocentowaniu, dotyczą pożyczek udzielonych oraz obligacji komercyjnych, są stałe przez cały okres do upływu terminu zapadalności/wymagalności tych instrumentów. Pozostałe instrumenty finansowe Spółki, nie są oprocentowane i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej.

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku.

43.3. ZABEZPIECZENIE

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

43.3.1 ZABEZPIECZENIA PRZEPEŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Na dzień 31 grudnia 2011 roku jak również na dzień 31 grudnia 2010, Spółka nie posiadała żadnych kontraktów zabezpieczających przepływy środków pieniężnych.

43.3.2 ZABEZPIECZENIE WARTOŚCI GODZIWEJ

Na dzień 31 grudnia 2011 roku jak również na dzień 31 grudnia 2010, Spółka nie posiadała żadnych kontraktów zabezpieczających wartość godziwą.

44. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Głównym celem zarządzania kapitałem Spółki jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Spółki i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Spółka monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Spółka wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania (obejmujące pozostałe zobowiązania finansowe, zobowiązania z tytułu podatku bieżącego oraz pozostałe zobowiązania budżetowe), pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje zamienne akcje uprzywilejowane, kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto.

Wskaźnik dźwigni zadłużenia	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	37 898	78 208
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	54
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18 063	10 501
Zadłużenie netto	19 835	67 761
Zamienne akcje uprzywilejowane	-	-
Kapitał własny	172 307	160 006
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto	-	-
Kapitał razem	172 307	160 006
Kapitał i zadłużenie netto	192 142	227 767
Wskaźnik dźwigni	0,10	0,30

45. STRUKTURA ZATRUDNIENIA

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku oraz 31 grudnia 2010 roku kształtowało się następująco:

Przeciętne zatrudnienie	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Zarząd	5	6
Administracja	53	42
Dział sprzedaży	67	77
Pion produkcji	311	314
Pion usług	198	193
RAZEM	634	632

46. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM

Decyzją Ministra Skarbu Państwa z dnia 1 lutego 2012 roku Spółka otrzymała wyłączność negocjacyjną w procesie prywatyzacji COIG S.A. z siedzibą w Katowicach, polegającej na sprzedaży przez Ministerstwo Skarbu Państwa 459.000 akcji COIG S.A., o wartości nominalnej 10 złotych każda i stanowiących 85 proc. jej kapitału zakładowego. Planowane objęcie kontroli nad Spółką COIG S.A. ma nastąpić na przełomie drugiego i trzeciego kwartału 2012 roku.

Gliwice, dnia 25 kwietnia 2012 roku

Wojciech Wajda

Prezes Zarządu

Paweł Kuch

Andrzej Rymuza

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Tomasz Kosobucki

Aleksander Nawrat

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Katarzyna Gromadzka

Łukasz Mietła

Dyrektor Departamentu Finansów

Główny księgowy

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej WASKO S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku WASKO S.A. („Spółka”) z siedzibą w Gliwicach, ul. Berbeckiego 6, obejmującego bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 roku, rachunek zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów, rachunek przepływów pieniężnych, sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające („załączone sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność i jasność załączonego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz za prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiada Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby załączone sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Spółki spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. nr 152 z 2009 roku poz. 1223, z późn. zm. – „ustawa o rachunkowości”). Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego oraz wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy jest ono we wszystkich istotnych aspektach zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prowadzone, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy.
3. Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:
 - rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
 - krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,

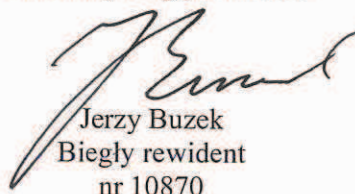
w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Zarząd zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd, jak i ogólnej prezentacji załączonego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.



4. Naszym zdaniem sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku;
 - sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
 - jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Spółki.
5. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku oraz zasad sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają odpowiednie postanowienia rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33, poz. 259, z późn. zm. - „rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych”).

w imieniu:
Ernst & Young Audit sp. z o.o.
Rondo ONZ 1
00-124 Warszawa
nr ewid. 130

Kluczowy biegły rewident



Jerzy Buzek
Biegły rewident
nr 10870

Warszawa, dnia 27 kwietnia 2012 roku

WASKO S.A.

**RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK ZAKOŃCZONY
DNIA 31 GRUDNIA 2011 ROKU**

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Informacje ogólne

WASKO S.A. („Spółka”) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 16 listopada 1999 roku. Siedziba Spółki mieści się w Gliwicach, ul. Berbeckiego 6.

W dniu 12 lipca 2001 roku Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000026949.

Spółka posiada numer NIP: 954-23-11-706 nadany w dniu 9 września 2000 roku oraz symbol REGON: 276703584 nadany w dniu 21 grudnia 1999 roku.

Spółka jest jednostką dominującą grupy kapitałowej WASKO S.A. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi zostały zamieszczone w nocie 39 zasad (polityki) rachunkowości oraz dodatkowych not objaśniających („informacja dodatkowa”) do zbadanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- projektowanie, wdrażanie i integracja systemów informatycznych,
- projektowanie oraz budowa systemów informatycznych dla operatorów telekomunikacyjnych,
- przeprowadzanie audytów informatycznych i telekomunikacyjnych,
- projektowanie sieci transmisji danych oraz wdrażanie technologii sieciowych,
- dostarczanie sprzętu i infrastruktury informatycznej,
- usługi utrzymania i serwis sprzętu komputerowego oraz infrastruktury informatycznej.

W dniu 31 grudnia 2011 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 91.187 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 172.307 tysięcy złotych.

Na podstawie raportów bieżących przekazywanych do publicznej wiadomości zgodnie z wymogami prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi, na dzień 31 grudnia 2011 roku struktura własności kapitału podstawowego Spółki była następująca:

(dane w tysiącach)	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Pan Wojciech Wajda	54.290	54.290	54.290	59,5%
Pani Krystyna Wajda	13.125	13.125	13.125	14,4%
Stala Holding S.A.	6.380	6.380	6.380	7,0%
Pozostali akcjonariusze	17.392	17.392	17.392	19,1%
Razem	91.187	91.187	91.187	100,0%

Zgodnie z raportami bieżącymi przekazywanymi do publicznej wiadomości zgodnie z wymogami prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi w roku obrotowym oraz po dacie bilansowej do daty opinii miała miejsce zmiana w strukturze własnościowej kapitału podstawowego Spółki w odniesieniu do kluczowych akcjonariuszy Spółki. W dniu 28 grudnia

2011 roku nastąpiła zmiana właściciela pakietu 6.380 tysięcy akcji WASKO S.A. z Eurotech Investments S.a.r.l z siedzibą w Luksemburgu na Stala Holding S.A. z siedzibą w Luksemburgu.

W okresie sprawozdawczym kapitał podstawowy Spółki nie zmienił się.

W skład Zarządu Spółki na dzień 27 kwietnia 2012 roku wchodzili:

Pan Wojciech Wajda	- Prezes Zarządu
Pan Paweł Kuch	- Wiceprezes Zarządu
Pan Andrzej Rymuza	- Wiceprezes Zarządu
Pan Tomasz Kosobucki	- Członek Zarządu
Pan Aleksander Nawrat	- Członek Zarządu

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do daty opinii miała miejsce jedna zmiana w składzie Zarządu Spółki. Z dniem 4 kwietnia 2011 roku Członek Zarządu Pan Piotr Zerhau złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki.

2. Sprawozdanie finansowe

W dniu 28 kwietnia 2005 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło decyzję o sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE.

2.1 Opinia biegłego rewidenta oraz badanie sprawozdania finansowego

Ernst & Young Audit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod numerem 130.

Ernst & Young Audit sp. z o.o. w dniu 19 maja 2011 roku została wybrana przez Radę Nadzorczą do badania sprawozdania finansowego Spółki.

Ernst & Young Audit sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident spełniają, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649, z późn. zm.), warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym.

Na podstawie umowy zawartej w dniu 10 czerwca 2011 roku z Zarządem Spółki przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Przeprowadzone w trakcie badania sprawozdania finansowego procedury były zaprojektowane tak, aby umożliwić wydanie opinii o sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość. Nasze procedury nie obejmowały uzupełniających informacji, które nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe traktowane jako całość.

Na podstawie naszego badania, z datą 27 kwietnia 2012 roku wydaliśmy opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń o następującej treści:

„Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej WASKO S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku WASKO S.A. („Spółka”) z siedzibą w Gliwicach, ul. Berbeckiego 6, obejmującego bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 roku, rachunek zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów, rachunek przepływów pieniężnych, sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające („załączone sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność i jasność załączonego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz za prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiada Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby załączone sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Spółki spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. nr 152

z 2009 roku poz. 1223, z późn. zm. – „ustawa o rachunkowości”). Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego oraz wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy jest ono we wszystkich istotnych aspektach zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prowadzone, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy.

3. Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Zarząd zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd, jak i ogólnej prezentacji załączonego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

4. Naszym zdaniem sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku;
- sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
- jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Spółki.

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku oraz zasad sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają odpowiednie postanowienia rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33, poz. 259, z późn. zm. - „rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych”).”

Badanie sprawozdania finansowego Spółki przeprowadziliśmy w okresie od dnia 27 lutego 2012 roku do dnia 27 kwietnia 2012 roku, w tym w siedzibie Spółki od dnia 27 lutego 2012 roku do dnia 2 marca 2012 roku.

2.2 Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność i jasność sprawozdania finansowego jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz oświadczył, iż udostępnił nam wszystkie dane finansowe, księgi rachunkowe i inne wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień. Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie z dnia 27 kwietnia 2012 roku Zarządu Spółki o:

- kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych,
- wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym, oraz
- ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym wszelkich istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

W oświadczeniu potwierdzono, że przekazane nam informacje były rzetelne i prawdziwe zgodnie z przekonaniem i najlepszą wiedzą Zarządu Spółki i objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na sprawozdanie finansowe.

2.3 Informacje o sprawozdaniu finansowym Spółki za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe Spółki, za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku zostało zbadane przez Jerzego Buzka, kluczowego biegłego rewidenta nr 10870, działającego w imieniu Ernst & Young Audit sp. z o.o., numer ewid. 130. Działający w imieniu podmiotu uprawnionego kluczowy biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku zostało zatwierdzone na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 15 czerwca 2011 roku, na którym akcjonariusze podjęli uchwałę, że zysk netto za rok 2010 w wysokości 7.367 tysięcy złotych zostanie podzielony w następujący sposób:

- kwotę 3.647 tysięcy złotych na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy,
- kwotę 3.720 tysięcy złotych na powiększenie kapitału zapasowego spółki.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego, odpisem uchwały o podziale zysku, sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 28 czerwca 2011 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Bilans na dzień 31 grudnia 2010 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego, odpisem uchwały o podziale zysku w dniu 9 listopada 2011 roku zostały ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 2129.

Zatwierdzony bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2010 roku został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2011 roku.



3. Sytuacja finansowa

3.1 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Spółki w latach 2009 – 2011, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych za lata zakończone dnia 31 grudnia 2010 roku i dnia 31 grudnia 2011 roku.

	2011	2010	2009
suma bilansowa	249.102	264.276	241.201
kapitał własny	172.307	160.006	152.557
wynik finansowy netto	16.516	7.368	1.237
rentowność majątku (%)	6,6%	2,8%	0,5%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{suma aktywów}}$			
rentowność kapitału własnego (%)	10,3%	4,8%	0,8%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitał własny na początek okresu}}$			
rentowność netto sprzedaży (%)	6,5%	2,6%	0,5%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$			
płynność – wskaźnik płynności I	1,90	1,57	1,60
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$			
płynność – wskaźnik płynności III	0,25	0,11	0,08
$\frac{\text{środki pieniężne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$			
szybkość obrotu należności	114 dni	141 dni	140 dni
$\frac{\text{należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$			



	2011	2010	2009
okres spłaty zobowiązań	50 dni	98 dni	96 dni
zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni			
<u>wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów</u>			
szybkość obrotu zapasów	14 dni	18 dni	13 dni
zapasy x 365 dni			
<u>wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów</u>			
trwałość struktury finansowania (%)	71,1%	62,6%	65,8%
(kapitał własny + rezerwy i zobowiązania długoterminowe) x 100			
<u>suma pasywów</u>			
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	30,8%	39,5%	36,8%
(suma pasywów – kapitał własny) x 100			
<u>suma aktywów</u>			
wskaźnik inflacji:			
Średnioroczny	4,3%	2,6%	3,5%
od grudnia do grudnia	4,6%	3,1%	3,5%

3.2 Komentarz

Przedstawione wskaźniki wskazują na następujące trendy:

- Wskaźnik rentowności majątku wyniósł w 2011 roku 6,6% i był wyższy w porównaniu do roku 2010, gdy wyniósł 2,8%. W 2009 roku wskaźnik ten wyniósł 0,5%.
- Wskaźnik rentowności kapitału własnego wyniósł w 2011 roku 10,3% i był wyższy w porównaniu do roku 2010, gdy wyniósł 4,8%. W 2009 roku wskaźnik ten wyniósł 0,8%.
- Wskaźnik rentowności netto sprzedaży wyniósł w 2011 roku 6,5% i był wyższy w porównaniu do roku 2010, gdy wyniósł 2,6%. W 2009 roku wskaźnik ten wyniósł 0,5%.
- Wskaźnik płynności I na dzień 31 grudnia 2011 roku wyniósł 1,90 i był wyższy w porównaniu do poziomu 1,57 na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz w porównaniu do poziomu 1,60 na dzień 31 grudnia 2009 roku.
- Wskaźnik płynności III na dzień 31 grudnia 2011 roku wyniósł 0,25 i był wyższy w porównaniu do poziomu 0,11 na dzień 31 grudnia 2010 roku. Na dzień 31 grudnia 2009 roku wskaźnik ten wyniósł 0,08.

P

- Wskaźnik szybkości obrotu należności zmniejszył się w 2011 roku do poziomu 114 dni w porównaniu do poziomu 141 dni w 2010 roku. W 2009 roku wskaźnik ten wyniósł 140 dni.
- Okres spłaty zobowiązań spadł w 2011 roku do poziomu 50 dni w porównaniu do poziomu 98 dni w 2010 roku. W 2009 roku wskaźnik ten wyniósł 96 dni.
- Wskaźnik szybkości obrotu zapasów zmniejszył się w 2011 roku do poziomu 14 dni w porównaniu do poziomu 18 dni w 2010 roku. W 2009 roku wskaźnik ten wyniósł 13 dni.
- Trwałość struktury finansowania w 2011 roku wyniosła 71,1% i była wyższa w porównaniu do poziomu 62,6% w 2010 roku. W 2009 roku trwałość struktury finansowania wyniosła 65,8%.
- Obciążenie majątku zobowiązaniami wyniosło 30,8% w 2011 roku i spadło w stosunku do 39,5% w 2010 roku. W 2009 roku obciążenie majątku zobowiązaniami wyniosło 36,8%.

3.3 Kontynuacja działalności

Podczas naszego badania nic nie zwróciło naszej uwagi, co powodowałoby nasze przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 31 grudnia 2011 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

W nocy 7 informacji dodatkowej do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku Zarząd wskazał, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2011 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości

Księgowość Spółki prowadzona jest przy wykorzystaniu systemu komputerowego Microsoft Dynamics AX w siedzibie Spółki. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. nr 152 z 2009 roku poz. 1223, z późn. zm. – „ustawa o rachunkowości”), w tym również zakładowy plan kont zatwierdzony przez Zarząd Spółki.

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- rzetelności ksiąg rachunkowych, bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

2. Aktywa, zobowiązania i kapitały własne oraz pozycje kształtujące wynik działalności Spółki

Struktura aktywów i zobowiązań bilansu Spółki, kapitałów własnych Spółki jak również pozycji kształtujących wynik działalności, została przedstawiona w zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku.

Inwentaryzacja aktywów i zobowiązań została przeprowadzona zgodnie z ustawą o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne zostały rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych 2011 roku.

3. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku sporządzona została, we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE.

4. Sprawozdanie z działalności Spółki


Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku oraz zasad sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają odpowiednie postanowienia rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33, poz. 259, z późn. zm.).

5. Zgodność z prawem

Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu, iż w roku sprawozdawczym nie zostały naruszone przepisy prawa, a także postanowienia statutu Spółki mające wpływ na sprawozdanie finansowe.

w imieniu:
Ernst & Young Audit sp. z o.o.
Rondo ONZ 1
00-124 Warszawa
nr ewid. 130

Kluczowy biegły rewident


Jerzy Buzek
Biegły rewident
nr 10870

Warszawa, dnia 27 kwietnia 2012 roku