



Sprawozdanie Zarządu
WASKO S.A.
z działalności
w roku obrotowym 2006

Gliwice, dnia 21 maja 2007 r.

SPIS TREŚCI

1.	PODSTAWOWE INFORMACJE O PRODUKTACH I USŁUGACH WASKO S.A.	3
2.	INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU I DOSTAWCACH WASKO S.A.	5
3.	INFORMACJE O STRUKTURZE PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY W 2006 R.	6
4.	KOMENTARZ ZARZĄDU DO WYNIKÓW FINANSOWYCH W 2006 R. I OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNYCH	7
5.	OPIS CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ	11
6.	OPIS ISTOTNYCH ZDARZEŃ I ZNACZĄCYCH UMÓW W 2006 R. I W OKRESIE OD ZAKOŃCZENIA ROKU OBROTOWEGO DO DNIA SPORZĄDZENIA NINIEJSZEGO SPRAWOZDANIA	13
7.	INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH WASKO S.A. Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ INWESTYCJACH I METODACH ICH FINANSOWANIA	16
8.	OPIS TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	17
9.	INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, POŻYCZKACH, O UDZIELONYCH GWARANCJACH I PORĘCZENIACH	17
10.	INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH	18
11.	OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW Z EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	18
12.	OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI, A PUBLIKOWANYMI WCZEŚNIEJ PROGNOZAMI FINANSOWYMI	18
13.	OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI WASKO S.A. I ZDOLNOŚCI DO WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZOBOWIĄZAŃ	18
14.	OCENA REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH	19
15.	NIETYPOWE ZDARZENIA W 2006 ROKU I ICH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE.	19
16.	CHARAKTERYSTYKA CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU SPÓŁKI	20
17.	PERSPEKTYWY ROZWOJU SPÓŁKI	20
18.	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM.	21
19.	ZMIANY W SKAŁDZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH WASKO S.A. W 2006 ROKU.	21
20.	UMOWY ZAWARTE POMIĘDZY SPÓŁKĄ, A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA.	22
21.	WYNAGRODZENIA WYPŁACONE, NALEŻNE LUB POTENCJALNIE NALEŻNE OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM.	23
22.	INFORMACJE O AKCJACH WASKO S.A. BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH.	24
23.	INFORMACJE O ZNACZĄCYCH AKCJONARIUSZACH WASKO S.A.	24
24.	INFORMACJE O UMOWACH MOGĄCYCH W PRZYSZŁOŚCI ZMIENIĆ PROPORCJE AKCJI SPÓŁKI POSIADANYCH przez DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY WASKO S.A.	25
25.	INFORMACJE O AKCJONARIUSZACH POSIADAJĄCYCH SZCZEGÓLNE UPRAWNIENIA KONTROLNE W STSUNKU DO WASKO S.A.	25
26.	INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH	25
27.	INFORMACJE O OGRANICZENIACH DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAW WŁASNOŚCI DO AKCJI SPÓŁKI LUB WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU Z TYCH AKCJI	25
28.	INFORMACJE O UMOWIE Z BIEGŁYM REWIDENTEM	25
29.	INFORMACJE O POSTĘPOWANIACH PRZECIWKO SPÓŁCE	26
30.	DODATKOWE INFORMACJE DO SPRAWOZDANIA	26
31.	OŚWIADCZENIA ZARZĄDU WASKO S.A.	27

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

W 2006 roku w związku z połączeniem HOGA.PL S.A. i WASKO S.A. znacząco został rozszerzony zakres działalności Spółki. WASKO S.A. jest obecnie przedsiębiorstwem, które świadczy kompleksowe usługi informatyczne, integracyjne i serwisowe, jest dostawcą sprzętu komputerowego i oprogramowania na rzecz średnich i dużych przedsiębiorstw, jak również instytucji, w tym operatorów telekomunikacyjnych, przedsiębiorstw produkcyjnych i usługowych, instytucji finansowych oraz jednostek administracji publicznej.

W okresie, którego dotyczy niniejsze sprawozdanie, działalność WASKO S.A. koncentrowała się na rozwoju produktów i usług optymalnie dopasowanych do potrzeb klientów i wypełniających w sposób kompleksowy ich oczekiwania. Do podstawowych produktów i usług znajdujących się w ofercie WASKO S.A. w 2006 roku należały:

PRODUKTY:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

USŁUGI:

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

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

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

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

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

Sprzedaż WASKO S.A. w roku obrotowym 2006 w całości realizowana była na rynku krajowym, a głównymi jej odbiorcami były średnie i duże przedsiębiorstwa, spółki sektora telekomunikacyjnego oraz jednostki administracji rządowej i samorządowej. Głównymi klientami Spółki w 2006 roku były między innymi: Ministerstwo Spraw Wewnętrznych i Administracji, Ministerstwo Edukacji Narodowej, Straż Graniczna, Telekomunikacja Polska S.A., Bank Przemysłowo-Handlowy S.A., Bull Polska Sp. z o.o. W omawianym w niniejszym sprawozdaniu okresie sprawozdawczym, Telekomunikacja Polska S.A. i Bull Polska Sp. z o.o. przekroczyły 10% próg udziału w sprzedaży netto ogółem, jaką zrealizowało WASKO S.A. do wszystkich swych kontrahentów. Indywidualny udział każdego z tych podmiotów w sprzedaży ogółem Spółki nie przekroczył jednak 25%.

WASKO S.A. współpracuje z wiodącymi międzynarodowymi dostawcami sprzętu komputerowego i oprogramowania i ich przedstawicielami w Polsce oraz dostawcami krajowymi, do których należy zaliczyć: IBM Polska Sp. z o.o., Hewlett Packard Polska Sp. z o.o., Oracle Polska Sp. z o.o., Microsoft Sp. z o.o., Sun Microsystems Polska Sp. z o.o., Cisco Systems Poland Sp. z o.o., Maxdata Sp. z o.o., ABC DATA Sp. z o.o., AB S.A., Techdata Polska Sp. z o.o., Veracomp S.A., Action S.A., NTT Systems S.A., EMC Computer Systems Poland Sp. z o.o. Wartość dostaw sprzętu i oprogramowania każdego z poszczególnych partnerów w 2006 r. nie przekroczyła 20% wygenerowanych przychodów ze sprzedaży.

3. INFORMACJE O STRUKTURZE PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY W 2006 R.

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

Rynek zbytu	2006 r.		2005 r.	
	Wartość	udział %	Wartość	udział %
Telekomunikacja	50 126	21,7%	50 814	22,5%
Sektor publiczny	33 831	14,7%	30 544	13,5%
Bankowość i ubezpieczenia	15 081	6,5%	5 045	2,2%
Sektor paliwowo-energetyczny	3 199	1,4%	7 704	3,4%
Edukacja	23 022	10,0%	5 300	2,3%
Ochrona zdrowia	3 324	1,4%	3 207	1,4%
Pozostałe przedsiębiorstwa przemysłowe, usługowe i informatyczne	102 324	44,3%	123 382	55%
RAZEM	230 907	100%	225 996	100%

Przychody ze sprzedaży WASKO S.A. wg produktów / usług:

produkt / usługa	2006r.		2005r.	
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %
Systemy informatyczne oraz usługi analityczno-programistyczne	37 924	16,4%	31 536	14,0%
Utrzymanie i serwis sprzętu komputerowego oraz infrastruktury informatycznej oraz serwis oprogramowania	28 007	12,1%	28 669	12,7%
Sprzedaż sprzętu komputerowego i oprogramowania, pozostała działalność	164 976	71,5%	165 791	73%
RAZEM	230 907	100%	225 996	100%

W 2006 r. największą wartość przychodów ze sprzedaży uzyskano ze sprzedaży sprzętu komputerowego i oprogramowania, która stanowiła 71,5 % sprzedaży ogółem. Pozostałe 28,5% przychodów ze sprzedaży ogółem przypadło na sprzedaż systemów informatycznych, usług programistycznych, i analitycznych oraz sprzedaż usług serwisu sprzętu komputerowego i oprogramowania.

4. KOMENTARZ ZARZĄDU DO WYNIKÓW FINANSOWYCH W 2006 R. I OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNYCH

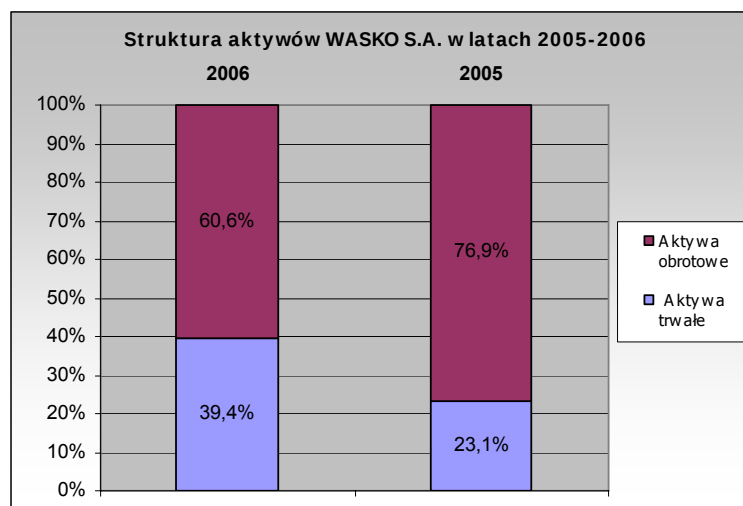
Komentarz do pozycji bilansowych

	2 006	%	2 005	%	2006 / 2005	zmiana
I. Aktywa trwałe	67 553	39,4%	54 247	23,1%	13 306	24,5%
Rzeczowe aktywa trwałe	45 740	26,7%	45 648	19,5%	92	0,2%
Wartość firmy	5 635	3,3%	-	0,0%	5 635	
Pozostałe wartości niematerialne	5 061	2,9%	1 150	0,5%	3 911	339,9%
Długoterminowe aktywa finansowe	7 720	4,5%	4 969	2,1%	2 751	55,4%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 398	2,0%	2 480	1,1%	918	37,0%
II. Aktywa obrotowe	104 059	60,6%	180 240	76,9%	- 76 182	-42,3%
Zapasy	4 443	2,6%	3 845	1,6%	599	15,6%
Należności krótkoterminowe	68 336	39,8%	139 784	59,6%	- 71 449	-51,1%
Inwestycje krótkoterminowe	29 322	17,1%	36 477	15,6%	- 7 156	-19,6%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 958	1,1%	134	0,1%	1 824	1361,9%
Aktywa razem	171 612	100,0%	234 487	100,0%	- 62 875	-26,8%

Aktywa

Struktura aktywów WASKO S.A. jest typowa dla branży, w której Spółka działa, gdzie aktywa obrotowe stanowią ponad 60% sumy aktywów ogółem.

Suma aktywów na dzień 31.12.2006 r. wyniosła 171 612 tys. zł i była niższa w stosunku do aktywów wykazanych w analogicznym okresie roku poprzedniego o 26,8%.



Spadek sumy bilansowej spowodowany był zmniejszeniem się stanu należności handlowych o 71 449 tys. zł. Wysokie saldo należności pod koniec 2005 roku wynikało z dużych kontraktów zawartych przez Spółkę w IV kwartale 2005 roku na dostawę sprzętu oraz oprogramowania.

Na dzień 31.12.2006 r. aktywa trwałe wzrosły o 24,5 % w stosunku do roku ubiegłego. Powodem takiego wzrostu było powstanie wartości firmy w wysokości 5.635 tys. zł w związku z rozliczeniem połączenia WASKO S.A. oraz HOGA.PL S.A. Drugim czynnikiem mającym wpływ na wzrost aktywów trwałych było zwiększenie wartości niematerialnych o 3 911 tys. zł, wśród których główną pozycję stanowiła wartość znaku firmowego HOGA.PL w kwocie 3 800 tys. zł.

Należności

Należności handlowe oraz pozostałe należności

	31 grudnia 2006	31 grudnia 2005
Należności z tytułu dostaw i usług	53 609	134 146
Należności od jednostek powiązanych	12 746	5 345
Należności budżetowe	20	-
Należności od pracowników	211	57
Należności z tytułu sprzedaży udziałów	850	-
Wadia	871	236
Rozliczenie niedoborów i szkód	28	-
Należności ogółem (netto)	68 335	139 784
Odpis aktualizujący należności	1 985	2 110
Należności brutto	70 320	141 894

Na koniec 2006 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego zmniejszeniu uległo saldo aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu, pożyczek i pozostałych aktywów finansowych o łącznie 9 568 tys. zł. Wiązało się to z jednej strony ze zmniejszeniem środków ulokowanych w obligacjach Skarbu Państwa i w krótkoterminowych lokatach, a z drugiej było wynikiem tego, że w 2005 roku w aktywach finansowych wykazywano akcje HOGA.PL S.A. nabyte przed połączeniem, które po 04 grudnia 2006 r. zaklasyfikowano jako akcje własne i ujęto je w kapitale własnym.

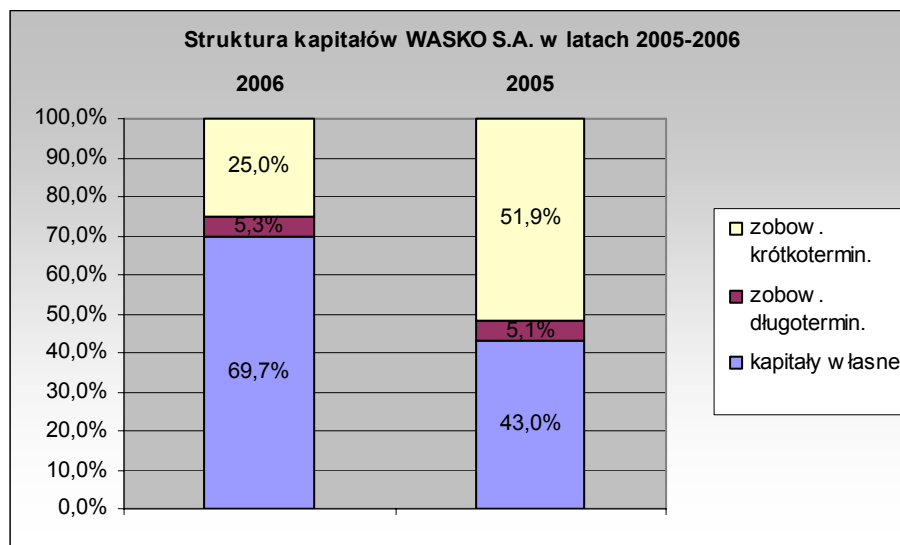
Pasywa

	31.12.2006	%	31.12.2005	%	2006/2005	zmiana
Kapitał własny	119 636	69,7%	100 861	43,0%	18 775	18,6%
Kapitał podstawowy	91 188	53,1%	9 300	5,4%	81 888	880,5%
Akcje własne	- 2 964	-1,7%	-	0,0%	- 2 964	
Pozostałe kapitały	14 932	8,7%	73 361	31,3%	- 58 430	-79,6%
Zyski zatrzymane	3 831	2,2%	5 247	2,2%	- 1 416	-27,0%
Zysk (strata) netto	12 649	8,7%	12 952	31,3%	- 58 430	-79,6%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	9 079	5,3%	11 983	5,1%	- 2 904	-24,2%
Rezerwy na zobowiązania	2 215	1,3%	4 343	1,9%	- 2 128	-49,0%
Zobowiązania długoterminowe	6 864	4,0%	7 640	3,3%	- 776	-10,2%
Zobowiązania krótkoterminowe	36 432	21,2%	117 781	50,2%	- 81 349	-69,1%
Rozliczenia międzyokresowe	6 465	3,8%	3 862	1,6%	2 603	67,4%
P a s y w a r a z e m	171 612	100,0%	234 487	100,0%	- 62 875	-26,8%

Kapitały

Na koniec 2006 r. nastąpił wzrost kapitałów własnych o 18,6 %. Zmianie uległa struktura kapitałów własnych. Nastąpił znaczący wzrost kapitału podstawowego i zmniejszenie wartości pozycji pozostałych kapitałów, co związane jest z rozliczeniem połączenia odwrotnego, gdzie zgodnie z MSSF3 struktura kapitałów musi odzwierciedlać kapitał podstawowy zarejestrowany. Odnosząc się do wartości kapitałów pozostałych, w celu prawidłowej prezentacji kapitałów własnych, kapitał podstawowy został powiększony do wartości wynikającej ze statutu WASKO S.A. czyli do 91 187 500 zł, a różnica w stosunku do stanu przed dniem połączenia, powiększona o ustalony koszt połączenia w wysokości 15 541 tys. zł, pomniejszyła pozycję pozostałych kapitałów. Szczegółowe informacje zostały ujęte w zestawieniu zmian w kapitale własnym i nocie nr 38.

Pozycja akcje własne stanowiły akcje HOGA.PL S.A., które WASKO S.A. nabyło przed połączeniem, wyceniane w cenie nabycia. W grudniu 2006 roku WASKO S.A. sprzedało 388.278 akcji własnych do zbycia. Zysk z transakcji został ujęty zgodnie z MSR32 w pozycji "Pozostałe kapitały".



Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

Na dzień 31.12.2006 r. zobowiązania krótkoterminowe i pozostałe zobowiązanie krótkoterminowe spadły o 78 746 tys. zł, co spowodowało, że udział tych zobowiązań w pasywach ogółem zmniejszył się z 51,9 % w roku 2005 do poziomu 25 % na koniec roku 2006. Długoterminowe zobowiązania i rezerwy na zobowiązania w kwocie 9 078,5 tys. zł zmniejszyły się o 2 904 tys. zł, czyli o 24,2% w stosunku do stanu z końca roku ubiegłego. Stanowiły je głównie zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego siedziby budynku WASKO S.A. w Gliwicach w wysokości 6 863 tys. zł i długoterminowe rezerwy na naprawy gwarancyjne w kwocie 2 215 tys. zł wynikające z uprzednio zawartych umów. Udział zobowiązań długoterminowych w pasywach ogółem pozostał w zasadzie na nie zmienionym poziomie i wyniósł 5,3 %.

Zobowiązania krótkoterminowe oraz pozostałe zobowiązania

	31 grudnia 2006	31 grudnia 2005
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	25 043	102 599
Pozostałe zobowiązania finansowe	720	640
Pozostałe zobowiązania budżetowe	6 013	7 018
Zobowiązania z tytułu podatku od osób prawnych	1 482	315
Rozliczenia międzyokresowe	6 465	3 862
Rezerwy	3 175	7 209
Razem	42 898	121 643

Rezerwy krótkoterminowe głównie obejmują rezerwy na koszty przewidywanych napraw gwarancyjnych z zawartych umów handlowych, natomiast rozliczenia międzyokresowe obejmują wartości kosztów dotyczących 2006 roku, a które poniesione będą w 2007.

WASKO S.A. ze względu na wysoki poziom posiadanych środków obrotowych nie korzystało z finansowania kredytem bankowym.

Komentarz do rachunku przepływów środków pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych wykazuje, że suma przepływów pieniężnych z podstawowej działalności operacyjnej Spółki była dodatnia i wyniosła na koniec 2006 roku 6 270 tys. zł. Łączne przepływy z działalności inwestycyjnej i finansowej wyniosły - 3 857 tys. zł. Ostatecznie pozwoliło to zwiększyć saldo środków pieniężnych na koniec roku o 2 413 tys. zł do poziomu 23 126 tys. zł.

Różnica pomiędzy przepływami pieniężnymi netto dotyczącą danych za rok 2005 wykazanymi w raporcie za 4 kwartał 2006, a prezentowanymi danymi w niniejszym raporcie, wynika z zaklasyfikowania w raporcie kwartalnym krótkoterminowych papierów dłużnych o terminie zapadalności do 3 miesięcy jako inne aktywa finansowe. W niniejszym raporcie papiery te wykazane są w pozycji środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

Komentarz do rachunku zysków i strat

	2006		2005		2006/2005 zmiana	
Przychody ze sprzedaży ogółem	230 907	100,0%	225 996	100,0%	4 911	2,2%
Koszty sprzedanych produktów, towarów	195 216	84,5%	199 209	88,1%	- 3 992	-2,0%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	35 691	15,5%	26 788	11,9%	8 903	33,2%
Pozostałe przychody operacyjne	6 744	2,9%	8 878	3,9%	- 2 134	-24,0%
Koszty sprzedaży	11 342	4,9%	7 933	3,5%	3 409	43,0%
Koszty ogólnego zarządu	13 024	5,6%	10 154	4,5%	2 870	28,3%
Pozostałe koszty operacyjne	3 295	1,4%	3 056	1,4%	239	7,8%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	14 774	6,4%	14 523	6,4%	251	1,7%
Przychody finansowe	2 590	1,1%	4 026	1,8%	- 1 436	-35,7%
Koszty finansowe	1 616	0,7%	2 641	1,2%	- 1 025	-38,8%
Zysk (strata) brutto	15 748	6,8%	15 908	7,0%	- 161	-1,0%
Zysk (strata) netto	12 649	5,5%	12 952	5,7%	- 303	-2,3%

W roku 2006 Spółka uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 230.907 tys. zł, co oznacza ich wzrost o 2,2% w stosunku do roku 2005. Wzrost ten był spowodowany głównie zwiększeniem przychodów ze sprzedaży produktów i usług z poziomu 69 934 tys. zł do kwoty 76 408, co oznacza ich wzrost o ponad 9,3 %. W tym samym okresie sprzedaż sprzętu komputerowego i oprogramowania spadła o ponad 1 %.

Analiza rentowności i płynności

RENTOWNOŚĆ	2006	2005
Marża brutto	15,46%	11,85%
Rentowność sprzedaży na działalności operacyjnej	6,40%	6,43%
Rentowność EBITDA	9,00%	9,11%
Rentowność brutto	6,82%	7,04%
Rentowność netto	5,48%	5,73%
Rentowność kapitałów własnych ROE	11,47%	13,36%

W roku 2006 znacząco wzrósł zysk ze sprzedaży brutto z poziomu 26 788 do wysokości 35 961 tys. zł, co oznacza jego zwiększenie o 33,2%. Wzrost ten był spowodowany zwiększeniem sprzedaży systemów informatycznych i usług, generujących lepszą marżę, w wyniku czego marża brutto zwiększona została do poziomu 15,5 %. Zysk operacyjny i zysk netto utrzymały się na podobnym poziomie w obydwu latach. Powodem braku wzrostu tych zysków było zwiększenie kosztów sprzedaży związanych z poniesionymi nakładami na rozwój Departamentu Sprzedaży i działania marketingowe. Natomiast wzrost kosztów ogólnych stanowiły głównie koszty połączenia WASKO S.A. i HOGA.PL S.A. Efektem tego jest nieznaczny spadek kolejnych wskaźników rentowności brutto oraz netto.

PLYNNOŚĆ	2006	2005
Wskaźnik płynności bieżącej	2,43	1,48
Wskaźnik płynności szybkiej	2,28	1,45
Wskaźnik płynności podwyższonej	0,61	0,30

Spółka posiada bardzo dobrą płynność finansową, wskaźniki w 2006 uległy poprawie w stosunku do roku ubiegłego. WASKO S.A. nie ma problemu z terminowym regulowaniem zobowiązań. Przejściowo wolne środki pieniężne Spółka inwestuje w bezpieczne instrumenty finansowe.

5. OPIS CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ

Ryzyko utraty kluczowych pracowników

Spółka działa w branży technologii informatycznych, a jej funkcjonowanie w dużym stopniu zależy od wysoko wykwalifikowanej kadry pracowniczej. Kluczowe produkty WASKO S.A. to produkty, które powstały w oparciu o doświadczenie i know-how należące do Spółki. Utrzymanie pozycji rynkowej wymaga ciągłej pracy w zakresie ulepszania i rozwoju dotychczasowych produktów oraz tworzenia nowych rozwiązań. Rozwój Spółki jest więc uzależniony od jej pracowników, odpowiedzialnych za realizację tych prac. Spółka dokłada starań, aby zmniejszyć ryzyko utraty pracowników i utrzymać stabilny poziom zatrudnienia, stwarzając dobre warunki pracy dla kluczowych pracowników Spółki oraz zachowując szczególną ostrożność w zakresie dokumentacji tworzonych systemów, pozwalającej na szybką adaptację nowo zatrudnionych osób. Niemniej jednak rosnący popyt na wykwalifikowaną i doświadczoną kadrę związany z dynamicznym rozwojem firm informatycznych w Polsce oraz atrakcyjnymi dla polskich pracowników warunkami zatrudnienia w krajach Unii Europejskiej stanowią dla Spółki ryzyko ich utraty i koniecznością uzupełniania kadr, co może spowodować wzrost kosztów zatrudnienia w Polsce.

Ryzyko działalności operacyjnej, błędów, wydłużania terminów realizacji i szacowania czasu trwania projektów

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

Ryzyko związane z uzależnieniem Spółki od Telekomunikacji Polskiej S.A., jej spółek z grupy kapitałowej oraz innych klientów działających w sektorze telekomunikacyjnym

WASKO S.A. od 1993 r. współpracuje z Telekomunikacją Polską S.A., z podmiotami należącymi do jej grupy kapitałowej, która do chwili obecnej jest jednym z kluczowych odbiorców systemów i usług informatycznych, w tym m.in. odbiorcą usług rozwoju systemu kolekcji danych oraz z pozostałymi klientami działającymi w sektorze telekomunikacyjnym. Powoduje, to że zakończenie współpracy przez te podmioty z WASKO S.A. może spowodować przejściowy spadek przychodów ze sprzedaży. Spółka realizuje jednak strategię polegającą na tym, aby osiągać równowagę sprzedaży poszczególnych typów lub grup produktów w sprzedaży ogółem.

Realizacja tej strategii spowodowała, że przychody ze sprzedaży produktów, towarów i usług na rzecz Telekomunikacji Polskiej S.A., spółek z jej grupy kapitałowej oraz pozostałych klientów z sektora telekomunikacyjnego utrzymują się na stałym poziomie. Udział tych przychodów w ogólnej sumie przychodów ze sprzedaży sukcesywnie spada, z 51% w roku 2003, 39% w roku 2004, 22,5 % w roku 2005, do 21,7 % w 2006 roku, dzięki wzrostowi sprzedaży innych produktów w innych sektorach.

Powoduje to, że opisywany czynnik ryzyka ma obecnie mniejsze znaczenie niż w przeszłości. Dodatkowo, biorąc pod uwagę wysokie kompetencje pracowników Spółki, wysoką jakość produktów i świadczonych usług, a przede wszystkim fakt, iż produkty były i są tworzone według indywidualnych wymagań klienta, należy ocenić, że ryzyko całkowitej rezygnacji z zakupu produktów i usług przez Telekomunikację Polską S.A., jej spółki z grupy oraz pozostałe podmioty działające w sektorze telekomunikacyjnym nie jest obecnie wysokie.

Ryzyko pozyskiwania nowych kontraktów w sektorze administracji publicznej

Dzięki dywersyfikacji działalności WASKO S.A. w ostatnich latach znaczną część przychodów uzyskuje z sektora administracji publicznej. Udział przychodów ze sprzedaży w tym sektorze wzrósł z 2% sprzedaży ogółem w roku 2003 do prawie 15% w roku 2006.

Pozyskiwanie zamówień w tym sektorze odbywa się w drodze przetargów publicznych, w których WASKO S.A. konkuruje z międzynarodowymi koncernami oraz największymi krajowymi firmami informatycznymi. Duża konkurencja wymusza konieczność stosowania na tym rynku coraz niższych marż. Ponadto istniejące przepisy i często stosowane niejasne reguły postępowań przetargowych powodują, że wzrasta ryzyko formalno-prawne odrzucenia oferty. Czynniki te powodują, że zakładana wzrostowa tendencja przychodów ze sprzedaży z sektora publicznego nie zostanie utrzymana, co może mieć niekorzystny wpływ na uzyskiwane wyniki finansowe.

Świadomość tego ryzyka sprawia, że przez cały czas WASKO S.A. rozwija kompetentne zespoły składające się z wykwalifikowanej kadry pracowniczej w zakresie zamówień publicznych, co w znacznym stopniu powinno mieć wpływ na skuteczność prowadzonych postępowań.

Ryzyko związane z zapłatą kar umownych w ramach realizacji umów

Zgodnie z regułami obowiązującymi obecnie na rynku w większości realizowanych przez Spółkę projektów klienci wymagają zabezpieczeń realizacji kontraktu oraz wprowadzają zapisy umożliwiające naliczanie kar umownych wykonawcom.

W przypadku prowadzenia projektów niezgodnie z warunkami umów powoduje to ryzyko skorzystania z zabezpieczeń lub naliczenia kar umownych, które mają wpływ na osiągnięte wyniki finansowe przez WASKO S.A.

W czasie wieloletniej prowadzonej przez Spółkę działalności sytuacje takie występowały jednak sporadycznie. Projekty prowadzone są przez odpowiednio dobraną kadrę i w oparciu o właściwe do danego zadania metodologie oraz są stale monitorowane.

Ryzyko konkurencji i stosowania polityki walki cenowej-w tym dumpingu cenowego

WASKO S.A. działa w bardzo konkurencyjnym otoczeniu, zarówno w dziedzinie dotyczącej oprogramowania, usług informatycznych jak i w branży związanej ze sprzętem komputerowym. Rynek producentów oprogramowania jest zróżnicowany, powstaje wiele nowych podmiotów oferujących firmom produkty o różnym stopniu złożoności, obejmujących szeroki zakres rozwiązań oraz dużą rozpiętość cen. Ponadto obserwuje się zjawisko konsolidacji branży informatycznej. Łączące się firmy stanowią mocniejszą konkurencję w sektorze dużych przedsiębiorstw oraz administracji publicznej i instytucji samorządowych. Istnieje ryzyko, że silna konkurencja w połączeniu z rosnącym stopniem nasycenia rynku, może w przyszłości spowodować obniżenie poziomu uzyskiwanych marż i zmniejszyć osiągnięte przez WASKO S.A. przychody i zyski.

Ryzyko związane z sytuacją gospodarczą Polski i rozwojem rynku oprogramowania i usług IT

Na działalność i kondycję Spółki, podobnie jak na większość przedsiębiorstw w Polsce, niewątpliwie ma wpływ sytuacja makroekonomiczna w kraju. Tempo wzrostu gospodarki oraz perspektywy wzrostu dochodów przedsiębiorstw, w dużym stopniu decydują o poziomie wydatków inwestycyjnych, w tym wydatków na produkty i usługi informatyczne. Trwająca obecnie dobra koniunktura gospodarcza i pozytywne tendencje, co do jej dalszego trwania są dla działalności WASKO S.A. korzystne. W przypadku zmiany tej koniunktury, odwrócenia się dobrych tendencji lub załamania gospodarki, automatycznemu ograniczeniu podlegać będą wydatki inwestycyjne zarówno przedsiębiorstw komercyjnych jak instytucji sektora publicznego.

Ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych

Zmieniające się często przepisy prawa i jego interpretacje, w szczególności dotyczące przepisów podatkowych, przepisów regulujących działalność gospodarczą, przepisów prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, mogą wywierać niekorzystny wpływ na funkcjonowanie Spółki. Zmiany przepisów prawnych mogą powodować z jednej strony zwiększenie kosztów działalności Spółki, a z drugiej opóźniać osiągnięcie przychodów w danych grupach produktowych lub nawet je zmniejszać.

Przepisy prawne w Polsce nie zawsze są jasne i jednoznaczne, zwłaszcza przepisy dotyczące uregulowań podatkowych. Istnieje również brak jednolitości decyzji organów skarbowych i w orzecznictwie sądowym w tym zakresie. W sytuacji przyjęcia przez organy podatkowe interpretacji prawa podatkowego innej niż przyjęta przez Spółkę i w przypadku powstania sporu na tym tle, mogą wystąpić znaczące implikacje dla Spółki.

6. OPIS ISTOTNYCH ZDARZEŃ I ZNACZĄCYCH UMÓW W 2006 R. I W OKRESIE OD ZAKOŃCZENIA ROKU OBROTOWEGO DO DNIA SPORZĄDZENIA NINIEJSZEGO SPRAWOZDANIA

- Ogłoszenie decyzji o połączeniu HOGA.PL S.A. z WASKO S.A.

W dniu 27 lutego 2006 roku Zarząd HOGA.PL S.A. oraz Zarząd WASKO S.A. podjęły uchwały o zamiarze połączenia spółek (RB 6/2006).

- Zmiany w strukturze akcjonariatu w wyniku wezwania ogłoszonego przez Wojciecha Wajdę.

Pan Wojciech Wajda, w drodze ogłoszonego wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji HOGA.PL S.A. nabył 604.296 akcji Spółki i posiadał łącznie 1.464.040 akcji HOGA.PL S.A., dających tyle samo głosów na jej Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy i stanowiących 36,6% ogólnej liczby akcji i głosów. Wojciech Wajda wspólnie z kontrolowaną przez siebie WASKO S.A. dysponował 66,2% głosów na WZA HOGA.PL S.A. (RB 16/2006 z dnia 24.04.2006).

- Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki w dniu 30.06.2006.

Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności w 2005 roku oraz sprawozdanie finansowe za 2005 rok, udzieliło absolutorium osobom zarządzającym i nadzorującym, podjęło uchwałę o połączeniu z WASKO S.A., oraz powołało nowego Członka Rady Nadzorczej (RB 30/2006 z dnia 30.06.2006).

- Umowa z Ministerstwem Edukacji i Nauki.

7 lipca 2006 roku-Konsorcjum WASKO S.A. i BIW KONCEPT podpisało umowę z Ministerstwem Edukacji i Nauki o wartości blisko 20 mln zł. Umowa dotyczyła komputeryzacji 1362 bibliotek szkolnych na terenie województw: małopolskiego, śląskiego i podkarpackiego. Umowa obejmowała dostarczenie sprzętu komputerowego, oprogramowania oraz wykonawstwo sieci komputerowych.

- Zawarcie Umowy pomiędzy konsorcjum Pentacomp Systemy Informatyczne Sp. z o.o. oraz WASKO S.A. z Ministerstwem Spraw Wewnętrznych i Administracji na wykonanie Paszportowego Systemu Informacyjnego do wydawania dokumentów paszportowych oraz dokumentów podróży dla cudzoziemców.

W dniu 27 lipca 2006 r. konsorcjum Pentacomp Systemy Informatyczne Sp. z o.o. oraz WASKO S.A. zawarło umowę z Ministerstwem Spraw Wewnętrznych i Administracji na wykonanie Paszportowego Systemu Informacyjnego do wydawania dokumentów paszportowych (paszportów zwykłych, tymczasowych, dyplomatycznych, służbowych Ministerstwa Spraw Zagranicznych) oraz dokumentów podróży dla cudzoziemców (polski dokument podróży i dokument podróży przewidziany w Konwencji Genewskiej) z elementami biometrii".

Przedmiotem tej umowy jest:

- zaprojektowanie, wykonanie, dostarczenie i instalacja systemu,
- wdrożenie do eksploatacji, szkolenie i serwis podsystemu obsługi obywatela, rejestru CEWiUP,
- rozbudowa systemu produkcyjnego, portalu informacyjnego, utrzymania i monitoringu, centralnego uwierzytelniania,

- serwis infrastruktury teleinformatycznej,
 - realizacja generowania na potrzeby PSI certyfikatów cyfrowych,
 - modernizacja i rozbudowę oraz szkolenie i serwis portalu informacyjnego,
 - wykonanie dokumentacji technicznej i użytkowej.
- Zakończenie wdrożenia Systemu Lokalizacji i Monitorowania Obiektów Własnych dla Straży Granicznej

W sierpniu 2006 r. WASKO zakończyło wdrożenie w Straży Granicznej, gdzie uruchomiono System Lokalizacji i Monitorowania Obiektów Własnych. System w Straży Granicznej obejmuje m.in. 59 lokalnych stanowisk dowodzenia, ponad 1450 urządzeń wyposażonych w odbiorniki GPS, zainstalowanych przez firmę WASKO S.A. w 450 pojazdach oraz 1000 urządzeniach mobilnych, w które wyposażeni są funkcjonariusze.

- Podpisanie umów na wdrożenie systemów elektronicznego obiegu dokumentów w województwie pomorskim o wartości 460 tys. zł.

Konsorcjum HOGA.PL S.A. i WASKO S.A., którego ofertę uznano za najkorzystniejszą, podpisało z Urzędem Marszałkowskim Województwa Pomorskiego w Gdańsku oraz Pomorskim Urzędem Wojewódzkim w Gdańsku umowy dotyczące dostawy i uruchomienia zintegrowanego systemu informatycznego służącego do obsługi korespondencji, ewidencji i zarządzania dokumentami oraz zarządzania sprawami i procesami. Łączna wartość umów to kwota 460 tys. zł (wartość brutto). Termin zakończenia ostatniego etapu przewidziano na przełomie I i II kwartału 2008 roku. (RB 42/2006 z dnia 11.09.2006).

- Złożenie przez Zarządy HOGA.PL S.A. i WASKO S.A. wniosków do Sądu Rejonowego o rejestrację połączenia Spółek.

W dniu 29 września 2006 roku Zarząd HOGA.PL S.A. oraz Zarząd WASKO S.A. złożyły w Sądzie Rejonowym w Gliwicach wnioski o dokonanie rejestracji połączenia Spółek. (RB 44/2006 z dnia 30.09.2006).

- Podpisanie umowy z Państwowym Gospodarstwem Leśnym – Lasy Państwowe w dniu 24 października 2006 r.

WASKO S.A. podpisało umowę z Państwowym Gospodarstwem Leśnym Lasy Państwowe. Przedmiotem umowy była dostawa i serwis sprzętu komputerowego oraz oprogramowania w 435 nadleśnictwach na terenie całego kraju.

- Wdrożenie Centrum Powiadamiania Ratunkowego w Katowicach w dniu 24 października 2006 roku
- Zakończono wdrożenie Centrum Powiadamiania Ratunkowego w Katowicach. WASKO S.A. w ramach umowy dostarczyło i zintegrowało nowoczesną i kompletną infrastrukturę informatyczną, telekomunikacyjną oraz radiokomunikacyjną. Biorąc pod uwagę liczbę zintegrowanych podmiotów, systemów teleinformatycznych oraz systemów automatyki przemysłowej, liczbę obsługiwanych zdarzeń, system dostarczony przez WASKO S.A. stanowi największe tego typu rozwiązanie w Polsce.
- Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 27 października 2006 roku.

NWZA dokonało wyboru trzech nowych członków Rady Nadzorczej w osobach Andrzeja Gduli, Mariana Urbańczyka oraz Piotra Dudka oraz uchwaliło zmiany zasad wynagradzania Członków Rady (RB 50/2006 z dnia 27.10.2006).

- Wybór nowego Zarządu Spółki.

W dniu 27 listopada 2006 roku Rada Nadzorcza w związku z rezygnacją dotychczasowych osób zarządzających, dokonała wyboru nowego Zarządu Spółki w osobach (RB 55/2006 z dnia 27.11.2006):

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

- Połączenie HOGA.PL S.A. i WASKO S.A.:

W dniu 4 grudnia 2006 r. Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy wydał postanowienie o połączeniu HOGA.PL S.A. i WASKO S.A. W tym samym dniu zarejestrowane zostały także zmiany w Statucie Spółki. Najważniejsze z nich to: zmiana nazwy Spółki z HOGA.PL S.A. na WASKO S.A., zmiana (rozszerzenie) przedmiotu działalności, zmiana wysokości kapitału zakładowego oraz nadanie szczególnych uprawnień Wojciechowi Wajdzie co do powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej, przy czym uprawnienia te wygasną jeśli ilość posiadanych przez niego akcji będzie uprawniała do wykonywania mniej niż 50% ogólnej liczby głosów na WZA (RB 58/2006 z dnia 04.12.2006).

- Podpisanie umowy z Głównym Urzędem Geodezji i Kartografii.

Konsorcjum składające się z: WASKO S.A. (lider Konsorcjum), Geotronics Sp. z o.o. oraz Trimble Europe BV podpisało w dniu 2 stycznia 2007 roku umowę z Głównym Urzędem Geodezji i Kartografii na założenie wielofunkcyjnego systemu precyzyjnego pozycjonowania satelitarnego ASG-EUPOS na obszarze Polski. Wartość wynagrodzenia dla WASKO S.A. z tytułu podpisanej umowy wyniesie 16,9 mln zł netto, a umowa zostanie zrealizowana do końca 2007 roku. (RB 1/2007 z dnia 03.01.2007).

- Asymilacja z dotychczasowymi akcjami akcji serii E oraz ich wprowadzenie do obrotu giełdowego na GPW w Warszawie S.A.

19 stycznia 2007 r. KDPW S.A. podjęła uchwałę o asymilacji w dniu 24 stycznia 2007 roku akcji serii E z dotychczasowymi akcjami Spółki. 24 stycznia 2007 roku był także dniem wprowadzenia akcji serii E do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i pierwszym dniem notowań tych akcji. W chwili obecnej wszystkie wyemitowane przez Spółkę akcje są zarejestrowane w KDPW S.A. i dopuszczone do obrotu giełdowego. (RB 4/2007 z dnia 19.01.2007).

- Powołanie Wiesława Rozłuckiego do Rady Nadzorczej WASKO S.A.

W dniu 6 lutego 2007 roku Wojciech Wajda korzystając z przysługujących mu uprawnień statutowych powołał do Rady Nadzorczej Wiesława Rozłuckiego. Rada Nadzorcza na swoim kolejnym posiedzeniu jednogłośnie wybrała Wiesława Rozłuckiego na Przewodniczącego Rady (RB 09/2007 z dnia 06.02.2007).

- Wybór Ernst & Young Audit Sp. z o.o. na biegłego rewidenta Spółki.

W dniu 8 lutego 2007 r. Rada Nadzorcza, działając zgodnie ze Statutem Spółki, dokonała wyboru Ernst & Young Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie na biegłego rewidenta, który dokona badania sprawozdania finansowego WASKO S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej WASKO S.A. za rok obrotowy 2006 i 2007 oraz dokona przeglądu sprawozdania finansowego WASKO S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej WASKO S.A. za I półrocze 2007 roku (RB 12/2007 z dnia 09.02.2007).

- Zawarcie umów sprzedaży sprzętu komputerowego i oprogramowania.

28 lutego 2007 roku WASKO S.A. podpisała dwie umowy z Biurem Informatyczno-Wdrożeniowym KONCEPT Sp. z o.o., na mocy których Spółka sprzedała sprzęt komputerowy i oprogramowanie o łącznej wartości 13,2 mln zł netto. (RB 15/2007 z dnia 01.03.2007).

- Podpisanie ramowej umowy z TP S.A.

WASKO S.A. podpisało w dniu 15 marca 2007 r. umowę z Telekomunikacją Polską S.A. z siedzibą w Warszawie, na mocy której WASKO S.A. będzie realizować na rzecz Telekomunikacji Polskiej S.A. zamówienia obejmujące dostawy sprzętu i oprogramowania, udzielanie licencji na oprogramowanie oraz świadczenie usług, w tym usług gwarancyjnych. Podpisana umowa będzie obowiązywała do momentu, w którym wartość realizowanych dostaw osiągnie kwotę 9 mln Euro (RB 18/2007 z dnia 15.03.2007).

- Opublikowanie prognozy przychodów ze sprzedaży WASKO S.A. w 2007 roku.

W dniu 27 marca 2007 r. Zarząd Spółki opublikował prognozę przychodów ze sprzedaży Spółki w roku 2007, zgodnie z którą ich wysokość na koniec bieżącego roku obrotowego powinna wynieść 263 mln zł. (RB 20/2007 z dnia 27.03.2007).

- Zawarcie umowy z Urzędem Marszałkowskim Województwa Dolnośląskiego.

Urząd Marszałkowski Województwa Dolnośląskiego w ramach postępowania o udzielenie zamówienia publicznego prowadzonego w trybie przetargu ograniczonego na "Budowę Zintegrowanego Systemu Informatycznego dla Zrównoważonego Rozwoju Regionu Dolnego Śląska" podpisał w dniu 28 marca 2007 roku umowę z konsorcjum firm WASKO S.A. (Lider Konsorcjum) oraz SHH Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, o wartości 12,3 mln zł netto. Termin końcowego odbioru określono na 15 miesięcy począwszy od kwietnia 2007 r. (RB 23/2007 z dnia 29.03.2007).

- Podpisanie umowy o wartości 37,9 mln zł na wyposażenie pracowni komputerowych.

W dniu 15 maja 2007 roku podpisana została umowa z Biurem Informatyczno- Wdrożeniowym Koncept Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, na mocy której WASKO S.A. dostarczy wyposażenie pracowni komputerowych o wartości 37,9 mln zł (netto). Termin wykonania podpisanej umowy przewidziano na drugą połowę czerwca 2007. (RB 25/2007 z dnia 16.05.2007).

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

Obecna struktura organizacyjna Spółki obejmuje 13 oddziałów na terenie kraju oraz spółkę zależną ATUT Sp. z o.o. z siedzibą w Gorzowie Wielkopolskim i spółkę stowarzyszoną PONAR-REMO Sp. z o.o. z siedzibą w Kępnie.

Firma ATUT z siedzibą w Gorzowie Wielkopolskim istnieje od 1990 roku i od początku swojej działalności zajmuje się systemami łączności przewodowej i bezprzewodowej. Od listopada 2003 r. funkcjonuje jako ATUT spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. W grudniu 2003 r. WASKO S.A. nabyła udziały w spółce ATUT, uzyskując 51% udziału w kapitale zakładowym, a w sierpniu 2005 r. udział ten zwiększył się do 100%. ATUT Sp. z o.o. w ramach prowadzonej działalności zajmuje się budową systemów teleinformatycznych wspierających działalność służb ratowniczych, optymalizacją zasięgów radiowych i dostarcza urządzenia usprawniające pracę operatorów sieci radiokomunikacyjnych.

PONAR REMO Sp. z o.o. z siedzibą w Kępnie to Spółka, w której WASKO S.A. posiada 44% udział w kapitale zakładowym i w głosach na zgromadzeniu wspólników. Spółka ta jest kontynuatorem działalności przedsiębiorstwa państwowego, które zostało sprywatyzowane w kwietniu 2006 r. Przedmiotem działalności PONAR REMO jest produkcja i remonty obrabiarek, obejmujące montaż urządzeń umożliwiających elektroniczne, cyfrowe odczyty i pomiary położenia, ułatwiające i przyspieszające precyzyjną pracę na obrabiarkach.

W 2006 roku WASKO S.A. nie dokonywała znaczących inwestycji kapitałowych, których celem byłoby przejęcie lub nabycie udziału w innym podmiocie.

8. OPIS TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Transakcje z podmiotami powiązanymi, których łączna wartość przekroczyła w 2006 roku 500.000 EUR przedstawione zostały w tabeli poniżej:

Dane podmiotu	Sprzedaż	Zakup	Rodzaj powiązania z WASKO S.A.:
ENTE Sp. zo.o.	2 045,0	4 744,9	osobowo przez Wojciecha Wajdę, Prezesa Zarządu WASKO S.A., który jest podmiotem dominującym wobec ENTE Sp. z o.o.
CSPM Sp. z o.o.	4 139,8		osobowo przez Andrzeja Rymużę, Wiceprezesa Zarządu, którego żona jest podmiotem dominującym wobec CSPM Sp. z o.o.

Łączna wartość wszystkich transakcji zakupu i sprzedaży z podmiotami powiązanymi w całym 2006 roku wyniosła 14.293,8 tys. zł i w kwocie tej ujęte zostały również transakcje pomiędzy HOGA.PL S.A. i WASKO S.A. przed połączeniem tych spółek, wartość tych transakcji wyniosła 1.494 tys. zł.

9. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, POŻYCZKACH, O UDZIELONYCH GWARANCJACH I PORĘCZENIACH

W okresie, którego dotyczy niniejsze sprawozdanie, WASKO S.A. (HOGA.PL S.A.) nie była stroną żadnych umów kredytowych. Spółka współpracuje z kilkoma bankami, w których posiada linie kredytowe, jednakże na dzień zakończenia opisywanego okresu żadna z linii kredytowych nie była wykorzystywana.

Udzielone przez WASKO S.A. gwarancje oraz poręczenia przedstawione zostały w poniższym zestawieniu wykonanym na dzień 31.12.2006 r.:

Wyszczególnienie	31 grudnia 2006	%	31 grudnia 2005	%
suma gwarancji bankowych:	6 471,3	47,30%	8 245,8	41,43%
suma gwarancji ubezpieczeniowych:	7 210,9	52,70%	11 658,1	58,57%
	13 682,2	100,00%	19 903,9	100,00%
suma należytego wykonania umów i zabezpieczających okres gwarancji jakości	4 379,8	32,01%	968,8	4,87%
suma gwarancji przetargowych:	9 302,4	67,99%	17 691,8	88,89%
suma gwarancji płatności	0	0,00%	1 243,3	6,25%
	13 682,2	100,00%	19 903,9	100,00%
	31 grudnia 2006		31 grudnia 2005	
Poręczenia	0		634,1	

10. INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH

Informacje dotyczące udzielonych pożyczek zostały przedstawione w części dotyczącej sprawozdania finansowego za 2006 rok. Informacje o udzielonych pożyczkach długoterminowych zawiera punkt 24.1, a o udzielonych pożyczkach krótkoterminowych punkt 30.

11. OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW Z EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30 czerwca 2006 roku HOGA.PL S.A. wyemitowała 87.187.500 akcji zwykłych na okaziciela serii E, które skierowane były dla ówczesnych akcjonariuszy WASKO S.A. i im wydane w zamian za przeniesienie całego majątku WASKO S.A. na HOGA.PL S.A.

Poza emisją omówioną powyżej WASKO S.A. nie emitowało innych papierów wartościowych.

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

Spółka nie publikowała żadnych prognoz na 2006 rok.

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

W 2006 roku, podobnie jak w latach poprzednich, działalność WASKO S.A. finansowana była głównie ze środków własnych i zobowiązań handlowych. Występujące wolne środki pieniężne lokowane były w krótkoterminowe instrumenty finansowe to jest w krótkoterminowe lokaty bankowe, pożyczki i obligacje Skarbu Państwa, a także w instrumenty finansowe o dłuższym terminie jak obligacje pożyczkowe i pożyczki długoterminowe.

Znaczne saldo własnych środków pieniężnych, płynnych instrumentów finansowych oraz bieżący monitoring należności handlowych Spółki pozwalały na poprawne i terminowe regulowanie wszystkich zobowiązań WASKO S.A.

ZADŁUŻENIE	2006	2005
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	30,3%	57,0%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	43,4%	132,5%
Udział środków pieniężnych w zobowiązaniach i rezerwach ogółem	44,5%	15,5%

Na dzień 31 grudnia 2006 roku udział zobowiązań i rezerw w łącznej sumie bilansowej wyniósł prawie 30% i stanowił zaledwie 43,4% kapitałów własnych. Środki pieniężne wraz z ich ekwiwalentami pokrywały ponad 44,5% zobowiązań i rezerw ogółem. Także łączne saldo należności handlowych na koniec 2006 roku przewyższało saldo zobowiązań i rezerw ogółem, tak więc w ocenie Zarządu WASKO S.A. nie istnieje jakiegokolwiek zagrożenie w kwestii wywiązywania się Spółki z zaciągniętych zobowiązań.

14. OCENA REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

Jednym z głównych celów strategii Zarządu Spółki jest dalsze podejmowanie działań związanych z dywersyfikacją oferowanych produktów i usług, która z jednej strony powoduje wzbogacenie oferty, z drugiej zaś strony umożliwia uniezależnienie sprzedaży od poszczególnych kontrahentów lub grupy klientów z danego sektora. Ponadto tworzenie nowych produktów i udoskonalanie już istniejących jest wymuszane przez stale wzrastające wymagania klientów i nasilającą się konkurencję.

Aby cele te były możliwe do realizacji niezbędne jest ponoszenie przez Spółkę ciągłych nakładów inwestycyjnych.

Do głównych celów inwestycyjnych w roku obrotowym 2007 należą:

- budowa oddziału Spółki w Krakowie,
- odnowienie infrastruktury informatycznej w centrali i oddziałach Spółki,
- zakup nowego oprogramowania wspomagającego zarządzanie przedsiębiorstwem,
- nakłady na tworzenie nowych produktów związanych z szerokopasmowym dostępem do sieci Internet,
- nakłady na badania i rozwój dotyczące nowych produktów typu hardware oraz software dla przedsiębiorstw działających w przemyśle.

Zarząd Spółki przez cały czas prowadzi działania, których celem jest udział w konsolidacji rynku IT, polegający na związkach kapitałowych z innymi podmiotami z branży IT, które świadczą usługi lub są producentami produktów. Firmy takie w przyszłości mogą poszerzyć ofertę WASKO S.A. Zarząd rozważa możliwość dokonania inwestycji poprzez zakup większościowy pakietu akcji lub udziałów w tych spółkach.

Nakłady inwestycyjne, o których mowa powyżej będą finansowane z bieżących środków obrotowych Spółki.

15. NIETYPOWE ZDARZENIA W 2006 ROKU I ICH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE.

Nietypowym zdarzeniem, które wystąpiło w 2006 roku, a które miało wpływ na wyniki Spółki było niewątpliwie zarejestrowane w dniu 4 grudnia 2006 roku połączenie HOGA.PL S.A. (spółka przejmująca) i WASKO S.A. (spółka przejmowana). Połączenie HOGA.PL S.A. z WASKO S.A. nastąpiło poprzez przeniesienie majątku WASKO S.A. na HOGA.PL S.A. w zamian za akcje, które HOGA.PL S.A. wyemitowała dla akcjonariuszy WASKO S.A.

Mając na uwadze, że połączenie w swej treści ekonomicznej w istocie dotyczyło przejęcia przez WASKO S.A. spółki HOGA.PL S.A., stąd rozliczenie tego połączenia nastąpiło w oparciu o MSSF nr 3, jako połączenie odwrotne i tak też zostało zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

Dane finansowe przedstawione w sprawozdaniu finansowym za 2006 r. uwzględniają wyniki WASKO S.A. (Spółka Przejmująca będąca prawnie Spółką Przejmowaną) za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku oraz wyniki HOGA.PL S.A. (Spółka Przejmowana będąca prawnie Spółką Przejmującą) za okres od dnia połączenia do 31 grudnia 2006 roku.

Efektem tej prezentacji jest:

- zwiększenie sumy bilansowej o ponad 24 razy,
- wzrost kapitałów własnych o ponad 32 razy,
- wzrost przychodów ze sprzedaży w stosunku jak 16 do 1.

Ponadto najistotniejszym czynnikiem mającym wpływ na osiągnięty przez połączone podmioty wynik finansowy netto w roku 2006 r. było rozliczenie straty HOGA.PL S.A. powstałej w latach ubiegłych w wysokości 4.207, co zwiększyło wynik netto o kwotę 799 tys. zł. Pozostała kwota nierozliczonej straty do rozliczenia w latach następnych w wysokości 1.304 tys. zł spowodowała wzrost wyniku netto roku 2006 w wysokości 248 tys. zł na skutek ujęcia w księgach aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

16. CHARAKTERYSTYKA CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU SPÓŁKI

Czynniki zewnętrzne:

- utrzymywanie dodatniego tempa rozwoju gospodarczego w Polsce,
- zwiększanie zamówień pochodzących z sektora publicznego, związanych z dostosowaniem infrastruktury informatycznej instytucji rządowych i samorządowych do wymogów określanych przez Unię Europejską oraz związanych z Planem Informatyzacji Państwa w latach 2007-2010,
- wzrost inwestycji w przemyśle oraz budownictwie połączony z rozbudową infrastruktury informatycznej w przedsiębiorstwach,
- zwiększanie poziomu przychodów pozyskiwanych w ramach sektora telekomunikacyjnego,
- zagospodarowanie środków pochodzących z UE,
- wzrost konkurencyjności na rynku IT w związku z globalizacją światowej gospodarki.

Czynniki wewnętrzne

- prowadzenie polityki kosztowej polegającej na realizacji ustalonych budżetów kosztowych,
- dostosowywanie struktury organizacyjnej Spółki do realizacji celów gospodarczych ustalanych przez Zarząd Spółki oraz do zmieniających się warunków rynkowych,
- prowadzenie odpowiedniej polityki personalnej opartej na wysokich kompetencjach pracowników, zapewnieniu atrakcyjnych warunków pracy oraz szkoleń,
- zarządzanie procesami i projektami w taki sposób, aby zapewnione były: wysoka wydajność, terminowość i jakość wykonania,
- prowadzenie prac rozwojowych nad nowoczesnymi rozwiązaniami teleinformatycznymi,
- prawidłowe podejmowanie decyzji związanych z wprowadzeniem nowych produktów na rynek, w szczególności tych, które wymagają nakładów kapitałowych związanych z ich opracowaniem i przygotowaniem.

17. PERSPEKTYWY ROZWOJU SPÓŁKI

Utrzymujące się tempo wzrostu gospodarczego na rynku krajowym oraz w gospodarce światowej, a zwłaszcza wzrost nakładów w Polsce związanych z informatyzacją, powinny pozytywnie wpłynąć na dalszy rozwój WASKO S.A.

W roku 2007 Zarząd Spółki zamierza kontynuować zapoczątkowaną w poprzednich latach obrotowym strategię działania zmierzającą do:

- umacniania pozycji rynkowej Spółki w sektorze telekomunikacyjnym,
- umocnienia pozycji w sektorze administracji rządowej oraz samorządowej,
- dywersyfikacji produktowej,
- wzrostu pozycji konkurencyjnej na rynku integratorów,
- wzrostu pozycji konkurencyjnej na rynku podmiotów oferujących profesjonalne usługi serwisowe i outsourcingowe,
- rozszerzenia działalności Spółki poza rynek krajowy.

Ponadto Zarząd rozważa możliwość udziału w konsolidacji rynku IT, która będzie oparta o związki kapitałowe w małymi lub średnimi przedsiębiorstwami oferującymi rozwiązania, które mogą stanowić poszerzenie oferty WASKO S.A.

Biorąc pod uwagę obecne czynniki rynkowe oraz stopień zaawansowania prac dotyczących rozwoju nowych produktów, udziału Spółki w konsolidacji rynku IT oraz rozszerzenia działalności Spółki poza rynek krajowy, zamiarem Zarządu jest przeprowadzenie nowej publicznej emisji akcji w przyszłym roku. W tym samym okresie Zarząd zamierza również wprowadzić program motywacyjny dla kadry menedżerskiej oraz kluczowych pracowników Spółki, który przewidziany jest na okres 3 lat.

W celu poprawy płynności akcji Spółki w obrocie giełdowym do końca bieżącego roku obrotowego planowana jest sprzedaż akcji WASKO S.A. przez dotychczasowego akcjonariusza tj. Euro-Tech Investments S.a.r.l. Intencją właściciela tych akcji jest, aby sprzedaż ta została dokonana w trybie publicznej sprzedaży lub w transakcjach pozasesyjnych. Po dokonaniu tej sprzedaży free float wyniesie około 26 % wszystkich akcji.

18. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM.

W związku z dokonaniem w drodze przejęcia odwrotnego - połączenia HOGA.PL S.A. i WASKO S.A. wystąpiło kilka zmian w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem. Najważniejsze z nich dotyczą sposobu reprezentacji Spółki - obecnie Prezes Zarządu jest uprawniony do jednoosobowej nieograniczonej reprezentacji Spółki podczas, gdy wcześniej była ona ograniczona do wysokości 5% kapitału zakładowego. Druga zmiana, to statutowe uprawnienie Wojciecha Wajdy - największego akcjonariusza Spółki do osobistego powoływania i odwoływania większości członków Rady Nadzorczej.

19. ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH WASKO S.A. W 2006 ROKU.

W 2006 roku wystąpiło kilka zmian zarówno w składzie Zarządu Spółki jak i w składzie Rady Nadzorczej. Zmiany te zostały poniżej kolejno opisane.

Rada Nadzorcza

Na początku okresu, któremu poświęcony jest niniejszy raport, Rada Nadzorcza WASKO S.A. (wówczas HOGA.PL S.A.) działała w następującym składzie:

Tomasz Kosobucki	- Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Tadeusz Burzec	- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Krzysztof Gawlik	- Członek Rady Nadzorczej,
Paweł Kuch	- Członek Rady Nadzorczej,
Marcin Juzoń	- Członek Rady Nadzorczej,

W dniu 30 czerwca 2006 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy HOGA.PL S.A. dokonało zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki, polegającej na odwołaniu Tadeusza Burzca pełniącego dotąd funkcję Wiceprzewodniczącego Rady i powołaniu do Rady Nadzorczej Arkadiusza Wawierni.

Kolejna zmiana w składzie Rady Nadzorczej nastąpiła w dniu 27 października 2006 roku, w którym rezygnację z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej złożył Tomasz Kosobucki, Paweł Kuch (ze względu na finalizowane połączenie HOGA.PL S.A. i WASKO S.A. oraz fakt pełnienia przez te osoby funkcji w Zarządzie spółki przejmowanej to jest: WASKO S.A.) oraz Arkadiusz Wawiernia. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki zwołane na dzień 27 października 2006 roku powołało w ich miejsce nowych członków Rady Nadzorczej w osobach: Andrzej Gdula, Marian Urbańczyk oraz Piotr Dudek. Od tego dnia Rada Nadzorcza działała w składzie:

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

30 listopada 2006 r. rezygnację z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej złożył Andrzej Gdula. Skład Rady został uzupełniony w dniu 6 lutego 2007 roku, w którym Wojciech Wajda korzystając z przysługujących mu uprawnień statutowych powołał do pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej WASKO S.A. Wiesława Rozłuckiego. W chwili obecnej w skład Rady Nadzorczej WASKO S.A. wchodzi osoby:

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

Zarząd

Zarząd WASKO S.A. (wówczas HOGA.PL S.A.) na dzień 1 stycznia 2006 roku stanowili:

Jan Guja	- Prezes Zarządu
Rafał Fulczyk	- Wiceprezes Zarządu
Rafał Stefanowski	- Wiceprezes Zarządu
Bogusław Majka	- Członek Zarządu

W dniu 27 listopada 2006 roku wszystkie dotychczasowe osoby zarządzające złożyły rezygnację z pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki, a Rada Nadzorcza dokonała wyboru nowego Zarządu WASKO S.A. (wtedy HOGA.PL S.A.), który od tego momentu do chwili obecnej funkcjonuje w składzie:

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

Powodem zmian w Zarządzie Spółki było dokonanie unii personalnej łączących się podmiotów, co umożliwiło sprawną kontynuację działalności i ostateczne połączenie, które zostało zarejestrowane w dniu 4 grudnia 2006 roku.

20. UMOWY ZAWARTE POMIĘDZY SPÓŁKĄ, A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA.

Wszyscy Członkowie Zarządu Spółki są zatrudnieni w WASKO S.A. na podstawie umów o pracę. Umowy te nie przewidują żadnych szczególnych rekompensat dla zatrudnionych członków Zarządu w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z wyjątkiem uprawnień przysługujących im na podstawie stosownych przepisów kodeksu pracy.

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

Wynagrodzenie Zarządu WASKO S.A. w 2006 roku zgodnie z MSSF prezentuje poniższa tabela:

Lp.	Członek Zarządu	Wynagrodzenia Członków Zarządu z tytułu pełnienia funkcji w 2006 roku	Wynagrodzenia dodatkowe dla Członków Zarządu z tytułu pełnienia funkcji za 2005 rok	Wynagrodzenia osób zarządzających z tytułu umowy o pracę	Wynagrodzenia dodatkowe dla Członków Zarządu z tytułu pełnienia funkcji za 2006 rok (należne, niewypłacone)	Okres
1	Wojciech Wajda	180,0	286,4	156,0	226,5	za okres od 01.01.2006 do 31.12.2006
2	Paweł Kuch	144,0	214,8	137,0	169,9	za okres od 01.01.2006 do 31.12.2006
3	Andrzej Rymuza	60,0	-	60,0	71,2	za okres od 01.08.2006 do 31.12.2006
4	Tomasz Kosobucki	120,0	136,5	113,0	113,2	za okres od 01.01.2006 do 31.12.2006
5	Piotr Zerhau	60,0	-	88,0	57,1	za okres od 01.07.2006 do 31.12.2006
6	Arkadiusz Gwóźdź	70,0	136,5	77,0	65,8	za okres od 01.01.2006 do 31.07.2006
		634,0	774,3	631,0	703,7	

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej WASKO S.A. w 2006 r. prezentuje poniższa tabela:

Lp.	Członek Rady Nadzorczej	Należne i wypłacone wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Członków Rady Nadzorczej w 2006 r.	Okres
1	Krzysztof Gawlik	59,0	za okres od 01.01 do 31.12.2006
2	Agnieszka Sapierzyńska	21,0	za okres od 01.01 do 31.12.2006
3	Marian Urbańczyk	46,0	za okres od 01.08 do 31.12.2006
4	Andrzej Gdula	50,0	za okres od 01.01 do 31.12.2006
5	Piotr Dudek	4,0	za okres od 01.07 do 31.12.2006
6	Marcin Juzoń	4,0	za okres od 01.01 do 31.07.2006
		184,0	

W WASKO S.A. nie występowała kategoria wynagrodzeń potencjalnie należnych związanych z programami opcji menadżerskich.

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

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

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

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

Osoby nadzorujące nie posiadają akcji WASKO S.A.

23. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH AKCJONARIUSZACH WASKO S.A.

Znaczący akcjonariusze WASKO S.A. według stanu na dzień 31 grudnia 2006 roku:

Akcjonariusz	ilość akcji	% w kapitale zakładowym	ilość głosów na WZA	% w ogólnej liczbie głosów
Wojciech Wajda	53 964 040	59,18	53 964 040	59,18
Krystyna Wajda	13 125 000	14,39	13 125 000	14,39
Euro-Tech Investments S.a.r.l.	11 850 000	13,00	11 850 000	13,00

W dniu 6 lutego 2007 roku Wojciech Wajda - Prezes Zarządu WASKO S.A. dokonał zakupu 325.679 akcji WASKO S.A., o czym Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 10/2007 z dnia 7 lutego 2007r. W związku z powyższą transakcją aktualne zestawienie dotyczącą znaczących akcjonariuszy Spółki przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	ilość akcji	% w kapitale zakładowym	ilość głosów na WZA	% w ogólnej liczbie głosów
Wojciech Wajda	54 289 719	59,54	54 289 719	59,54
Krystyna Wajda	13 125 000	14,39	13 125 000	14,39
Euro-Tech Investments S.a.r.l.	11 850 000	13,00	11 850 000	13,00

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

24. INFORMACJE O UMOWACH MOGĄCYCH W PRZYSZŁOŚCI ZMIENIĆ PROPORCJE AKCJI SPÓŁKI POSIADANYCH przez DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY WASKO S.A.

W Spółce nie były zawierane tego typu umowy.

25. INFORMACJE O AKCJONARIUSZACH POSIADAJĄCYCH SZCZEGÓLNE UPRAWNIENIA KONTROLNE W STSUNKU DO WASKO S.A.

Jedynym akcjonariuszem WASKO S.A. posiadającym szczególne uprawnienia jest Wojciech Wajda, który do chwili posiadania ponad 50% wszystkich akcji Spółki ma osobiste prawo do powołania i odwołania trzech członków Rady Nadzorczej w pięcioosobowej Radzie Nadzorczej, czterech członków Rady Nadzorczej w sześćoosobowej Radzie Nadzorczej oraz pięciu członków Rady Nadzorczej w siedmioosobowej Radzie Nadzorczej - w tym Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

26. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

W Spółce nie występują programy akcji pracowniczych.

27. 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.

28. INFORMACJE O UMOWIE Z BIEGŁYM REWIDENTEM

28 marca 2007 roku WASKO S.A. realizując Uchwałę Rady Nadzorczej Spółki z dnia 28 lutego 2007 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta do zbadania i przeglądu sprawozdań finansowych WASKO S.A. i grupy kapitałowej WASKO S.A., podpisała umowę z Ernst & Young Audit Sp. z o.o. Przedmiotem umowy jest:

- dokonanie badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2006,
- dokonanie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2006,
- przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego WASKO S.A. za I półrocze 2007 roku,
- przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego WASKO S.A. za I półrocze 2007 roku,
- dokonanie badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2007,
- dokonanie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2007,

Wartość wynagrodzenia biegłego rewidenta określono w umowie na łączną kwotę 280 tys. zł, przy czym za zbadanie skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za 2006 rok biegły rewident otrzyma 95 tys. zł (netto), pozostała część wynagrodzenia przypada na prace przyszłe. Badanie sprawozdania finansowego Spółki (HOGA.PL S.A.) za 2005 rok oraz przegląd sprawozdania finansowego Spółki za pierwsze półrocze 2006 roku wykonywała LEX-FIN Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, a jej łączne wynagrodzenie za te czynności wynosiło 16 tys. zł.

29. INFORMACJE O POSTĘPOWANIACH PRZECIWKO SPÓŁCE

Przeciwko Spółce nie zostały wszczęte znaczące postępowania sądowe w rozumieniu §91 ust. 6 pkt 7 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Bieżąca wartość otwartych postępowań sądowych przeciwko Spółce wynosi 86 tys. zł.

30. DODATKOWE INFORMACJE DO SPRAWOZDANIA

Przeliczenia wybranych danych finansowych

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 2006 roku zostały przeliczone według kursu średniego ogłoszonego na dzień 29 grudnia 2006 roku przez Narodowy Bank Polski dla EUR tab. 252/A/NBP/2006 czyli 1 EUR = 3,8312 zł i obowiązującego w dniu bilansowym 31 grudnia 2006,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku zostały przeliczone według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EUR obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, obliczoną w następujący sposób:

Nr tabeli	Data	Kurs
22/A/NBP/2006	31.01.2006	3,8285
42/A/NBP/2006	28.02.2006	3,7726
65/A/NBP/2006	31.03.2006	3,9357
84/A/NBP/2006	28.04.2006	3,874
105/A/NBP/2006	31.05.2006	3,9472
126/A/NBP/2006	30.06.2006	4,0434
147/A/NBP/2006	31.07.2006	3,9321
169/A/NBP/2006	31.08.2006	3,9369
190/A/NBP/2006	29.09.2006	3,9835
212/A/NBP/2006	31.10.2006	3,8871
233/A/NBP/2006	30.11.2006	3,8166
252/A/NBP/2006	29.12.2006	3,8312
RAZEM		46,7888
Średni kurs za 12 m-cy		3,8991

Porównywalne dane finansowe za rok 2005 przeliczono w analogiczny sposób wykorzystując:

- dla przeliczenia poszczególnych pozycji aktywów i pasywów bilansu na dzień 31 grudnia 2005 roku kurs średni ogłoszony na dzień 30 grudnia 2005 roku przez Narodowy Bank Polski dla EUR tab. 252/A/NBP/2005 czyli 1 EUR = 3,8598 zł i obowiązujący w dniu bilansowym 31 grudnia 2005,
- dla przeliczenia poszczególnych pozycji rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 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
21/A/NBP/2005	31.01.2005	4,0503
41/A/NBP/2005	27.02.2005	3,9119
63/A/NBP/2005	31.03.2005	4,0837
83/A/NBP/2005	29.04.2005	4,2756
103/A/NBP/2005	31.05.2005	4,1212
125/A/NBP/2005	30.06.2005	4,0401
146/A/NBP/2005	29.07.2005	4,0758
168/A/NBP/2005	31.08.2005	4,0495
190/A/NBP/2005	30.09.2005	3,9166
211/A/NBP/2005	31.10.2005	3,9893
231/A/NBP/2005	30.11.2005	3,9053
252/A/NBP/2005	30.12.2005	3,8598
RAZEM		48,2791
Średni kurs za 12 m-cy		4,0233

Stan zatrudnienia

Sytuacja kadrowa Spółki jest stabilna, na dzień 31 grudnia 2006 roku WASKO S.A. zatrudniała łącznie 476 osób.

Różnica pomiędzy stanem wykazany w sprawozdaniu finansowym WASKO S.A.(nota 41), a niniejszym raportem wynika z faktu, iż w sprawozdaniu finansowym ujęto przeciętne zatrudnienie w WASKO S.A. w okresie, w którym objęte jest to sprawozdanie, natomiast wartość 476 osób określa stan zatrudnienia na koniec 2006 roku.

31. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU WASKO S.A.

Zarząd WASKO S.A. oświadcza, że wedle jego wiedzy roczne sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2006 oraz dane porównywalne za rok 2005 sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że w sposób rzetelny i jasny przedstawiają sytuację finansową WASKO S.A., a sprawozdanie Zarządu przedstawia rzeczywisty obraz działalności Spółki w 2006 roku.

Ponadto, Zarząd WASKO S.A. oświadcza także, iż podmiot uprawniony do badania rocznego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 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.

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