



**hawe SA**

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA IV KWARTAŁ 2007**

**GRUPA KAPITAŁOWA HAWA S.A.**

Warszawa, 20 lutego 2008 roku

# I. Skrócone skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy HAWE S.A. za IV kwartał 2007 roku sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

## SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku

	Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.12. 2007 roku (niebadane)	Za IV kwartał 2007 roku (niebadane)	Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.12. 2006 roku (niebadane)	Za IV kwartał 2006 roku (niebadane)
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Przychody ze sprzedaży produktów	46 706	29 214	11 584	4 985
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	4 869	3 505	333	134
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>51 575</b>	<b>32 719</b>	<b>11 917</b>	<b>5 119</b>
Koszt własny sprzedaży	26 074	12 730	5 790	3 291
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>25 501</b>	<b>19 989</b>	<b>6 127</b>	<b>1 828</b>
Pozostałe przychody operacyjne	5 866	4 741	921	257
Koszty sprzedaży	3 230	1 460	153	153
Koszty ogólnego zarządu	8 328	2 132	6 389	3 164
Pozostałe koszty operacyjne	1 060	260	1 637	1 343
Przychody finansowe	1 697	1 641	598	593
Koszty finansowe	2 185	1 704	2 241	1 526
<b>Zysk brutto</b>	<b>18 261</b>	<b>20 815</b>	<b>(2 774)</b>	<b>(3 508)</b>
Podatek dochodowy	4 576	2 835	(576)	(735)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>				
<b>Działalność zaniechana</b>				
Zysk/(strata) za okres z działalności zaniechanej	0	0	0	0
<b>Zysk/strata netto za okres</b>	<b>13 685</b>	<b>17 980</b>	<b>(2 198)</b>	<b>(2 773)</b>
Przypadająca:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej				
Strata na jedną akcję:				
- podstawowy z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	2,87	3,77	X	X
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	2,87	3,77	X	X
- rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,14	0,18	X	X
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,14	0,18	X	X

## SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS na dzień 31 grudnia 2007 roku

31 grudnia 2007 roku  
(niebadane)      31 grudnia 2006 roku  
(badane)

### AKTYWA

<b>Aktywa trwałe</b>	<b>104 732</b>	<b>32 334</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	52 426	31 655
Wartości niematerialne	411	175
Wartość firmy z konsolidacji	28 643	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	35
Należności z tytułu dostaw i usług - długoterminowe	22 437	0
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	29	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	786	469
	<hr/>	<hr/>
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>64 513</b>	<b>34 156</b>
Zapasy	37 499	24 941
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9 354	1 965
Należności publiczno-prawne	2 934	1 795
Należności z tytułu pożyczek	0	1 608
Rozliczenia międzyokresowe	8 081	3 087
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe)	211	205
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 434	555
	<hr/>	<hr/>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>169 245</b>	<b>66 490</b>

### PASYWA

<b>Kapitał własny</b>	<b>88 292</b>	<b>23 955</b>
Kapitał podstawowy	36 728	548
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	14 459	0
Kapitał zapasowy	21 325	24 173
Pozostałe kapitały	0	0
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	15 780	(766)
	<hr/>	<hr/>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>19 501</b>	<b>12 846</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	1590	530
Dłużne papiery wartościowe	11 455	10 726
Inne zobowiązania finansowe	312	811
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	25	0
Rezerwy	1 294	207
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 825	572
	<hr/>	<hr/>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>61 452</b>	<b>29 689</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	16 608	7 692
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	1 157	15 536
Dłużne papiery wartościowe	39 827	2 620
Inne zobowiązania finansowe	1 324	1 734
Zobowiązania publiczno-prawne	2 536	2 107
	<hr/>	<hr/>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>80 953</b>	<b>42 535</b>
	<hr/>	<hr/>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>169 245</b>	<b>66 490</b>

# SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku

	Okres 12 miesiący zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku (niebadane)	Okres 12 miesiący zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku (badane)
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk/(strata) brutto	18 261	(2 774)
Podatek dochodowy	(4 995)	
Amortyzacja	2 753	1 406
Zysk na działalności inwestycyjnej	(4 907)	1 028
Zmiana stanu należności	(26 018)	5 816
Zmiana stanu zapasów	(12 637)	(490)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(5 433)	(10 770)
Odsetki i udziały w zyskach	348	1 081
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(4 254)	4 824
Zmiana stanu rezerw	4 587	(1 282)
Pozostałe		87
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(32 295)</b>	<b>(1 074)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	25	97
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(8 878)	(17 843)
Sprzedaż aktywów finansowych		(500)
Nabycie aktywów finansowych		(500)
Odsetki otrzymane	314	
Spłata udzielonych pożyczek		
Udzielenie pożyczek		
Pozostałe	1 195	(1 074)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(7 344)</b>	<b>(19 320)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu emisji akcji	21 836	5 529
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 211)	(874)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	2 235	3 841
Spłata pożyczek/kredytów	(14 670)	
Wpływy z tytułu emisji obligacji	41 010	13 346
Wykup obligacji	(2 620)	
Odsetki zapłacone	(1 267)	(1 081)
Pozostałe		
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>45 313</b>	<b>20 761</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>760</b>	<b>393</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>6 434</b>	<b>760</b>

## SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
<b>Na dzień 1 stycznia 2007 roku</b>	<b>548</b>		<b>24 173</b>		<b>(766)</b>	<b>23 955</b>
Koszt przejęcia odwrotnego	35 947					35 947
Zysk/ strata z tytułu wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych						
Odroczony podatek						
Przychody/koszty za okres rozpoznane bepośrednio w kapitale własnym po uwzględnieniu podatku odroczonego						
Zysk za okres					13 685	13 685
Przychody/koszty za okres ogółem						
Pokrycie straty lat ubiegłych			(2 848)		2 848	0
Emisja akcji	233	16 578				16 811
Koszt emisji akcji		2 119				2 119
Płatności w formie akcji własnych						
Wnieiona należna wpłata na poczet kapitału Wypłata dywidendy					13	13
<b>Na dzień 31 grudnia 2007 roku (niebadane)</b>	<b>36 728</b>	<b>14 459</b>	<b>21 325</b>		<b>15 780</b>	<b>88 292</b>

## II. Skrócone Sprawozdanie Finansowe HAWE S.A. za IV kwartał 2007 roku sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

### SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku

	<i>Okres 12 miesiący zakończony dnia 31.12.2007 roku (niebadane)</i>	<i>Za IV kwartał 2007 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 12 miesiący zakończony dnia 31.12. 2006 roku (badane)</i>	<i>Za IV kwartał 2006 roku (niebadane)</i>
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Przychody ze sprzedaży produktów	0	0	0	0
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0	0	0
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Koszt własny sprzedaży	0	0	0	0
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Pozostałe przychody operacyjne	70	10	1	0
Koszty sprzedaży	0	0	0	0
Koszty ogólnego zarządu	2	649	206	218
Pozostałe koszty operacyjne	530	649	206	218
	1	933	51 203	64
Przychody finansowe	297	933	51 203	64
Koszty finansowe	351	972	43 860	0
<b>Zysk brutto</b>	<b>(2 514)</b>	<b>(678)</b>	<b>7 138</b>	<b>(154)</b>
Podatek dochodowy	(329)	(324)	350	5
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(2 185)</b>	<b>(354)</b>	<b>6 788</b>	<b>(159)</b>
<b>Działalność zaniechana</b>				
Zysk/(strata) za okres z działalności zaniechanej	0	0	0	0
<b>Zysk/strata netto za okres</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6 694</b>	<b>0</b>
Przypadająca:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	0	0	6 694	0
Strata na jedną akcję:				
- podstawowy z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	(0,46)	(0,07)	13,38	(0,32)
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	(0,46)	(0,07)	13,38	(0,32)

- rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	(0,02)	(0,003)	13,38	(0,32)
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	(0,02)	(0,003)	13,38	(0,32)

## SKRÓCONY BILANS na dzień 31 grudnia 2007 roku

	31 grudnia 2007 roku (niebadane)	31 grudnia 2006 roku (badane)
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>309 788</b>	<b>309</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	283	278
Wartości niematerialne	9	0
Wartość firmy z konsolidacji	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług - długoterminowe	29	0
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	308 887	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	580	31
	<b>32 130</b>	<b>7 220</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9	41
Należności publiczno-prawne	174	49
Należności z tytułu pożyczek	25 999	0
Rozliczenia międzyokresowe	652	0
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe)	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 296	7 130
	<b>341 919</b>	<b>7 529</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		
<b>PASYWA</b>		
<b>Kapitał własny</b>	<b>310 631</b>	<b>7 303</b>
Kapitał podstawowy	4 773	500
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	299 465	0
Kapitał zapasowy	8 578	15
Pozostałe kapitały	0	0
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	(2 185)	6 788
	<b>327</b>	<b>129</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Oprocentowane kredyty i pożyczki	0	0
Dłużne papiery wartościowe	0	0
Inne zobowiązania finansowe	89	112
Rezerwy	0	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	238	17
	<b>30 961</b>	<b>97</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	93	13
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	0	0
Dłużne papiery wartościowe	30 753	0
Inne zobowiązania finansowe	75	69
Pochodne instrumenty finansowe	0	0
Zobowiązania publiczno-prawne	40	15
	<b>31 288</b>	<b>226</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		
	<b>341 919</b>	<b>7 529</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		



## SKRÓCONY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku

	<i>Okres 12 miesiący zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 12 miesiący zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku (badane)</i>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk/(strata) brutto	(2 514)	7 138
Podatek dochodowy zapłacony	0	(303)
Amortyzacja	72	0
Zysk na działalności inwestycyjnej	0	(50 861)
Zmiana stanu należności	(120)	(64)
Zmiana stanu zapasów	0	0
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	67	59
Przychody z tytułu odsetek	(134)	45 665
Koszty z tytułu odsetek	0	0
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(603)	11
Zmiana stanu rezerw	0	(2 260)
Pozostałe	0	0
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(3 232)</b>	<b>(615)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	0	0
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(27)	8
Sprzedaż aktywów finansowych	0	0
Nabycie aktywów finansowych	(18 000)	(73 115)
Odsetki otrzymane	32	0
Spłata udzielonych pożyczek	2 500	0
Udzielenie pożyczek	(27 407)	0
Pozostałe	0	0
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(42 902)</b>	<b>73 107</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu emisji akcji	14 693	0
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(87)	(89)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	0	0
Spłata pożyczek/kredytów	0	0
Wpływy z tytułu emisji obligacji	29 710	0
Wykup obligacji	0	(21 149)
Odsetki zapłacone	(16)	(46 077)
Pozostałe	0	0
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>44 300</b>	<b>(67 315)</b>
Różnice kursowe netto	0	0
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>7 130</b>	<b>1 953</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>5 296</b>	<b>7 130</b>

## SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku

	Kapitał podstawowy Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
<b>Na dzień 1 stycznia 2007 roku</b>	<b>500</b>	<b>15</b>	<b>0</b>	<b>6 788</b>	<b>7 303</b>
Koszt przejęcia odwrotnego					
Zysk/ strata z tytułu wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych					
Odroczony podatek					
Przychody/koszty za okres rozpoznane bezpośrednio w kapitale własnym po uwzględnieniu podatku odroczonego					
Zysk/Strata za okres			(2 185)		(2 185)
Przychody/koszty za okres ogółem					
Pokrycie straty lat ubiegłych	4 273		6 788	(6 788)	0
Emisja akcji	303 359				307 632
Koszt emisji akcji	(2 119)				(2 119)
Płatności w formie akcji własnych					
Wniesiona należna wpłata na poczet kapitału					
Wyplata dywidendy					
<b>Na dzień 31 grudnia 2007 roku (niebadane)</b>	<b>4 773</b>	<b>301 240</b>	<b>6 803</b>	<b>0</b>	<b>310 631</b>

### III. Informacja dodatkowa

Sporządzone zgodnie z §91 ust. 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209, poz. 1744.).

#### 1. OGÓLNE INFORMACJE DOTYCZĄCE EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ :

Na dzień 31 grudnia 2007 roku Grupa Kapitałowa HAWE składała się z:  
HAWE S.A. – jednostki dominującej pod względem prawnym (na potrzeby konsolidacji zgodnie z MSSF traktowanej jako jednostka zależna (przejęcie odwrotne)  
PBT HAWE Sp. z o.o. – uznanej za jednostkę dominującą na potrzeby konsolidacji zgodnie z MSSF 3 (przejęcie odwrotne)

**Spółka zależna konsolidowana jest metodą pełną.**

W dniu 02 stycznia 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki HAWE S.A. (wcześniej VENTUS S.A.) podjęło decyzję o podniesieniu kapitału zakładowego Spółki z 500.000,00 zł o 4.039.156,00 zł do 4.539.156,00 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki zostało dokonane poprzez emisję nowych akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, w liczbie 4.039.156 (czterech milionów trzydziestu dziewięciu tysięcy stu pięćdziesięciu sześciu) akcji. W dniu 19 lutego 2007 roku sąd rejestrowy właściwy dla Spółki, tj. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców podwyższenia kapitału zakładowego Spółki zgodnie z powyższymi postanowieniami.

Cena emisyjna Akcji Serii B wyniosła 72 zł (siedemdziesiąt dwa złote i 00/100) za jedną akcję.

Akcje Serii B zostały pokryte wkładem niepieniężnym (aportem) w postaci 8.956 (osiem tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt sześć) udziałów w spółce pod firmą „Przedsiębiorstwo Budownictwa Technicznego Hawe” Sp. z o.o. z siedzibą w Legnicy, zarejestrowanej w Rejestrze Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000108425, o wartości nominalnej 61,20 zł (sześćdziesiąt jeden złotych dwadzieścia groszy) każdy, wycenione na kwotę 32.472,00 zł (trzydzieści dwa tysiące czterysta siedemdziesiąt dwa złote i 00/100) każdy, tj. łącznie na kwotę 290.819.232,00 zł (dwieście dziewięćdziesiąt milionów osiemset dziewięćdziesiąt tysięcy dwieście trzydzieści dwa złote i 00/100).

Zarząd HAWE S.A., wyceniając wartość aportu, oparł się na „Raporcie z wyceny kapitałów własnych spółki Przedsiębiorstwo Budownictwa Technicznego „Hawe” Sp. z o.o., na dzień 30 czerwca 2006 roku”, przygotowanym przez firmę doradczą Ernst & Young Corporate Finance Sp. z o.o. Zarząd sporządził w dniu 21 listopada 2006 roku, zgodnie z art. 311 w związku z art. 431 § 7 KSH, pisemne sprawozdanie co do przedmiotu aportu, które zostało poddane badaniu biegłego rewidenta, zgodnie z art. 312 KSH. W dniu 28 grudnia 2006 roku biegły rewident wyznaczony przez sąd rejestrowy wydał opinię wymaganą przez art. 312 KSH. Opinia nie zawierała zastrzeżeń i nie była sprzeczna z wnioskami Sprawozdania, a także wnioskami z Raportu.

Emisja Akcji Serii B została przeprowadzona w formie subskrypcji prywatnej.

Zawarcie przez Spółkę umów o objęciu Akcji Serii B nastąpiło w dniu 02 stycznia 2007 roku. Przeniesienie udziałów na HAWE S.A. nastąpiło w dniu 02 stycznia 2007 roku.

**Zgodnie z zasadami zawartymi w MSSF 3 powyższa transakcja przejęcia została uznana za przejęcie odwrotne. Oznacza to, że z formalnego punktu widzenia jednostką przejmującą było HAWE S.A. (wcześniej VENTUS S.A.) natomiast**

**spółką zależną PBT HAWE Sp. z o.o. Jednak z ekonomicznego punktu widzenia podmiotem przejmującym staje się jednostka zależna z punktu widzenia prawnego, czyli PBT HAWE, natomiast podmiotem przejmowanym staje się jednostka dominująca z punktu widzenia prawnego.**

Również w dniu 2 stycznia 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Uchwałą nr 3 w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem prawa pierwszeństwa dla dotychczasowych akcjonariuszy i zmiany Statutu Spółki, wyraziło zgodę na ustanowienie dla Prezesa Zarządu Spółki, Pana Marka Rudzińskiego, programu opcji na akcje nowej emisji w Spółce, który będzie oparty na emisji warrantów subskrypcyjnych. W celu realizacji prawa do objęcia akcji w ramach programu opcji wyemitowane zostało 25.000 warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia łącznie nie więcej niż 25.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 zł każda, z wyłączeniem prawa ich poboru przez dotychczasowych akcjonariuszy. NWZ dokonało warunkowego podwyższenia kapitału Spółki o nie więcej niż 25.000 zł w celu przyznania praw do objęcia akcji serii C przez posiadacza warrantów subskrypcyjnych. Każdy warrant subskrypcyjny uprawnia do objęcia jednej akcji serii C po cenie nominalnej równej 1 zł. Warranty Subskrypcyjne są nieodpłatne. Warranty Subskrypcyjne mogły być zbywane wyłącznie Spółce w celu ich umorzenia.

W dniu 7 lutego 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zadecydowało o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 4.539.156,00 zł o kwotę 208.500,00 zł do kwoty 4.747.656,00 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki zostało dokonane poprzez emisję nowych akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 zł każda, w liczbie 208.500 akcji. Akcje nie są uprzywilejowane. Cena emisyjna Akcji Serii D wynosiła 72,00 zł. Akcje Serii D zostały w całości pokryte wkładem pieniężnym. Emisja Akcji Serii D została przeprowadzona w formie subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważniło Zarząd Spółki do zaoferowania Akcji Serii D do objęcia przez inwestorów. W dniu 11 kwietnia 2007 roku Sąd Rejestrowy właściwy dla siedziby Spółki dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki zgodnie z powyższymi postanowieniami.

W wyniku podwyższenia kapitału zakładowego Spółka pozyskała gotówkę w łącznej kwocie 15.012.000,00 zł. Pozyskane środki zostały przeznaczone na opłacenie podwyższenia kapitału zakładowego spółki PBT Hawe Sp. z o.o. z siedzibą w Legnicy. Aktualna wysokość kapitału zakładowego PBT Hawe Sp. z o.o. wynosi 15.547.616,00 zł i dzieli się na 8.956 udziałów o wartości nominalnej 1.736,00 zł każdy. PBT Hawe Sp. z o.o. przeznaczyła pozyskane środki na kontynuowanie realizacji kontraktu z PCSS, w tym inwestycję w rozbudowę własnej sieci światłowodowej.

W dniu 31 maja 2007 roku Akcje Serii B HAWE S.A. zostały wprowadzone do obrotu na rynku równoległym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A..

W dniu 22 czerwca 2007 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie HAWE S.A. podjęło decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 99.861.420,00 zł poprzez publiczną emisję nowych akcji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1,00 zł każda, w liczbie nie wyższej niż 99.861.420. Cena emisyjna Akcji serii E wynosi 1,05 zł. Akcje zostały zaoferowane w ramach prawa poboru dotychczasowym akcjonariuszom Spółki, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich akcji Spółki. Za każdą jedną akcją Spółki posiadaną na koniec dnia prawa poboru akcjonariuszowi przysługuje jedno prawo poboru Akcji serii E. Biorąc pod uwagę liczbę emitowanych Akcji serii E, jedno prawo poboru uprawnia do objęcia 20 Akcji serii E.

W dniu 25 lipca 2007 roku, Akcje Serii C i Akcje Serii D HAWE S.A. zostały wprowadzone do obrotu na rynku równoległym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A..

W dniu 14 września 2007 roku Sąd Rejestrowy właściwy dla siedziby Spółki dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, dokonanego w ramach

warunkowego podwyższenia kapitału, o kwotę 25.000,00 zł, to jest z kwoty 4.747.656,00 zł do kwoty 4.772.656,00 zł oraz o rejestracji emisji akcji serii C zwykłych na okaziciela w liczbie 25.000 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Cena emisyjna 1 akcji wyniosła 1,00 zł. Akcje nie są uprzywilejowane. Po zarejestrowaniu zmiany kapitał zakładowy Spółki wynosi 4.772.656,00 zł. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich dotychczas wyemitowanych akcji wynosi 4.772.656. Rejestracja nie wpłynęła w znaczący sposób na zmianę struktury kapitału zakładowego.

W dniu 19 października 2007 roku złożony został do Komisji Nadzoru Finansowego prospekt emisyjny sporządzony w związku z publiczną ofertą akcji zwykłych na okaziciela serii E oraz ubieganiem się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji zwykłych na okaziciela serii E, praw poboru akcji serii E oraz praw do akcji serii E.

W dniu 31 października 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie HAWE S.A. podjęło decyzję o doprecyzowaniu wysokości podwyższenia kapitału zakładowego Spółki i liczby akcji oferowanych w ramach emisji akcji serii E emitowanych na podstawie uchwały nr 23/07 z dnia 22 czerwca 2007 roku w celu uniknięcia możliwych wątpliwości interpretacyjnych. NWZ doprecyzowało, że podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nastąpi o kwotę nie wyższą niż 95.453.120,00 złotych, w wyniku objęcia maksymalnie 95.453.120 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda. Pozostałe postanowienia uchwały nr 23/07 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 22 czerwca 2007r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze subskrypcji zamkniętej skierowanej do akcjonariuszy, którym przysługuje prawo poboru, pozostają bez zmian.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w dniu 5 lutego 2008 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny sporządzony w związku z publiczną ofertą akcji zwykłych na okaziciela serii E oraz ubieganiem się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji zwykłych na okaziciela serii E, praw poboru akcji serii E oraz praw do akcji serii E.

## **2. ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU SPRAWOZDANIA**

### **Podstawa sporządzenia**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Prezentacja sprawozdania oparta jest na MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, przy zastosowaniu tych samych zasad dla okresu bieżącego i porównywalnego.

Kwartalny raport został sporządzony w wersji skróconej zgodnie z MSR 34 i obejmuje:

- skonsolidowane sprawozdanie finansowe (bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych),
- jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta (bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych),
- informację dodatkową do skróconego sprawozdania finansowego
- pozostałe informacje dodatkowe.

**Prezentowany raport kwartalny zawiera skrócone sprawozdanie finansowe za następujące okresy:**

- **okres bieżący od 1 października do 31 grudnia 2007 r.**
- **okres porównywalny od 1 października do 31 grudnia 2006 r.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera sprawozdania finansowe wszystkich jednostek zależnych, kontrolowanych w sposób bezpośredni lub pośredni przez Hawe S.A. Kontrola występuje wówczas, gdy jednostka dominująca ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną podległej jednostki w celu osiągnięcia korzyści z jej działalności. Wszystkie jednostki grupy kapitałowej stosują jednolite zasady rachunkowości zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Zarówno sprawozdania finansowe poszczególnych jednostek wchodzących w skład Grupy, jak i skonsolidowane sprawozdanie finansowe są prezentowane w zł. Złoty polski jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Grupy.

Wszystkie kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym wykazane są w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej.

Szczegółowe informacje na temat transakcji z podmiotami powiązаныmi zostały przedstawione w punkcie 8 „Informacji dodatkowej” do niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

### **Zastosowane kursy walut**

Podstawową walutę funkcjonalną środowiska gospodarczego stanowi złoty polski.

Do przeliczenia wybranych danych finansowych na walutę EUR przyjęto następujące kursy:

- przeliczenie obrotów, wyników finansowych oraz przepływów pieniężnych za okres bieżący, według kursu 3,7768 PLN/EUR,
- przeliczenie aktywów, kapitału i zobowiązań na 31 grudnia 2007 r. według kursu 3,5820 PLN/EUR,
- przeliczenie obrotów, wyników finansowych oraz przepływów pieniężnych za okres porównywalny, według kursu 3,8990 PLN/EUR,
- przeliczenie aktywów, kapitału i zobowiązań na 31 grudnia 2006 r. według kursu 3,8312 PLN/EUR

### **Zasady rachunkowości**

Rok 2007 jest pierwszym rokiem, w którym Spółka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF. Jednostka wprowadziła zmiany w stosowanych dotychczas zasadach rachunkowości, które polegały na przyjęciu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Ostatnie sprawozdanie finansowe według Polskich Standardów Rachunkowości zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2006 roku, zatem datą przejścia na MSSF był dzień 01 stycznia 2006 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, za wyjątkiem instrumentów finansowych oraz gruntów wycenionych w wartości godziwej. Wszystkie wartości podane są w tysiącach złotych.

**Na potrzeby konsolidacji wszystkie transakcje i salda pomiędzy jednostkami konsolidowanymi metodą pełną zostały wyeliminowane.**

Na dzień nabycia aktywa i pasywa jednostki nabywanej są wyceniane według ich wartości godziwej. Nadwyżka ceny nabycia powyżej wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki jest ujmowana jako wartość firmy. W przypadku gdy cena nabycia jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest jako zysk w rachunku zysków i strat okresu, w którym nastąpiło nabycie. Udział właścicieli mniejszościowych jest wykazywany w odpowiedniej proporcji wartości godziwej aktywów

i kapitałów. W kolejnych okresach, straty przypadające właścicielom mniejszościowym powyżej wartości ich udziałów, pomniejszają kapitały jednostki dominującej.

Wyniki finansowe jednostek nabytych lub sprzedanych w ciągu roku są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym od/do momentu odpowiednio ich nabycia lub zbycia.

**Poszczególne składniki aktywów i pasywów wycenia się stosując rzeczywiście poniesione na ich nabycie wydatki, z zachowaniem zasady ostrożności.**

### **Wartość firmy**

Wartość firmy stanowi nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału jednostek Spółki w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto przejętej jednostki zależnej na dzień przejęcia lub nabytej jednostki stowarzyszonej na dzień nabycia inwestycji. Wartość firmy z przejęcia jednostek zależnych ujmuje się w wartościach niematerialnych.

Wartość firmy podlega corocznie testowi na utratę wartości i jest wykazywana w bilansie według wartości początkowej pomniejszonej o skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości.

### **Wartości niematerialne i prawne**

Za wartości niematerialne uznaje się możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów, nie posiadające postaci fizycznej. W szczególności do wartości niematerialnych zalicza się:

- nabyte oprogramowanie komputerowe,
- nabyte prawa majątkowe
- autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje, prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych oraz zdobniczych.

Na dzień początkowego ujęcia składnik wartości niematerialnych wycenia się w cenie nabycia.

Na dzień bilansowy wartości niematerialne wycenia się w cenie nabycia pomniejszonej o skumulowaną kwotę odpisów amortyzacyjnych i skumulowaną kwotę odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

Amortyzację rozpoczyna się, gdy składnik wartości niematerialnych jest dostępny do użytkowania. Amortyzacji wartości niematerialnych zaprzestaje się na wcześniejszą z dat: gdy składnik wartości niematerialnych zostaje zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży (lub zawarty w grupie do zbycia, która jest zaklasyfikowana jako przeznaczona do sprzedaży) zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana” lub zostaje usunięty z ewidencji bilansowej.

Dla wartości niematerialnych Spółki przyjęto wartość końcową w wysokości zero.

Odpisów amortyzacyjnych od wartości niematerialnych dokonuje się metodą liniową, przez okres przewidywanego użytkowania, który dla poszczególnych rodzajów wartości niematerialnych wynosi:

- Oprogramowanie komputerowe – 3 lata
- Licencje na programy komputerowe – 3 lata
- Nabyte prawa majątkowe – w okresie użytkowania ustalanego indywidualnie dla składników praw majątkowych.

Metoda amortyzacji oraz stawka amortyzacyjna wartości niematerialnych podlegają weryfikacji na każdy dzień bilansowy. Wszelkie wynikające z przeprowadzonej weryfikacji zmiany ujmuje się jak zmianę szacunków.

Wartości niematerialne testuje się na utratę wartości zgodnie z zasadami określonymi w MSR 36 „Utrata wartości aktywów”. Odpisy aktualizujące wartości niematerialne, z wyłączeniem wartości niematerialnych nie oddanych do użytkowania, ujmuje się kosztach operacyjnych.

Składnik wartości niematerialnych usuwa się z ewidencji bilansowej, gdy zostaje zbyty lub, gdy nie oczekuje się dalszych korzyści ekonomicznych z jego użytkowania lub zbycia. Zyski lub straty na usunięciu składnika wartości niematerialnych ustala się oraz ujmuje w rachunku zysków i strat jako różnicę pomiędzy wartością godziwą przychodów ze zbycia, (jeżeli występują) i wartością bilansową tych wartości niematerialnych.

### **Rzeczowe aktywa trwałe**

Za rzeczowe aktywa trwałe uznaje się środki trwałe spełniające poniższe kryteria:

- są utrzymywane przez jednostkę w celu wykorzystywania ich w procesie produkcyjnym lub przy dostawach towarów i świadczeniu usług,
- towarzyszy im oczekiwanie, iż będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden rok,
- w stosunku, do których istnieje prawdopodobieństwo, iż jednostka uzyska w przyszłości korzyści ekonomiczne związane ze składnikiem majątkowym, oraz
- ich wartość można określić w sposób wiarygodny.

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczane są m.in.:

- nieruchomości tj. grunty własne, budynki, obiekty inżynierii wodnej i lądowej,
- maszyny, urządzenia, środki transportu i inne ruchome środki trwałe,
- ulepszenia w obcych środkach trwałych,
- środki trwałe w budowie.

Na dzień początkowego ujęcia rzeczowe aktywa trwałe wycenia się w cenie nabycia/koszcie wytworzenia.

Cenę nabycia/koszt wytworzenia powiększają koszty finansowania zewnętrznego zaciągniętego na sfinansowanie nabycia lub wytworzenie środka trwałego.

Na dzień bilansowy, rzeczowe aktywa trwałe wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o skumulowane odpisy amortyzacyjne i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Późniejsze nakłady ponoszone na składnik rzeczowych aktywów trwałych (np. w celu zwiększenia przydatności składnika, zamiany części lub jego odnowienia) uwzględnia się w wartości bilansowej danego środka trwałego lub ujmuje jako odrębny składnik majątku trwałego (tam, gdzie jest to właściwe) tylko wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tytułu tej pozycji nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych do jednostki, zaś koszt danej pozycji można wiarygodnie wycenić. Wszelkie pozostałe wydatki na naprawę i konserwację odnoszone są do rachunku zysków i strat w okresie, w którym je poniesiono.

Aktywa trwałe będące przedmiotem leasingu finansowego zostały wykazane w bilansie na równi z pozostałymi składnikami majątku trwałego i podlegają umorzeniu według takich samych zasad. Za okres użytkowania przyjęto przewidywany okres użytkowania lub okres zawartej umowy najmu, jeżeli okres ten jest krótszy.

Odpisy amortyzacyjne środków trwałych (z wyłączeniem gruntów) dokonywane są metodą liniową, przez przewidywany okres użytkowania danego środka trwałego. W uzasadnionych przypadkach stosuje się również inne metody amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych. Wartość końcową, okres użytkowania składnika aktywów oraz metodę amortyzacji weryfikuje się na każdy dzień bilansowy. Wszelkie wynikające z przeprowadzonej weryfikacji zmiany ujmuje się jak zmianę szacunków.

Dla poszczególnych grup środków trwałych przyjęto okresy użytkowania w następujących przedziałach:



- Budynki oraz obiekty inżynierii wodnej i lądowej: 25-60 lat,
- Światłowod 22 lata,
- Maszyny i urządzenia: 4-15 lat,
- Środki transportu: 3-14 lat,
- Inne - okres użytkowania ustalany jest indywidualnie dla poszczególnych składników środków trwałych.

Powyższe okresy użytkowania dotyczą nowych środków trwałych. Jeżeli do użytkowania jest wprowadzony używany środek trwały wówczas stawki amortyzacji ustalane są indywidualnie, odpowiednio do przewidywanego okresu użytkowania danego środka trwałego. Indywidualny okres użytkowania stosowany jest również dla amortyzacji specjalistycznych maszyn i urządzeń.

Amortyzację rozpoczyna się, gdy środek trwały jest dostępny do użytkowania. Amortyzacji zaprzestaje się na wcześniejszą z dat: gdy środek trwały zostaje zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży (lub zawarty w grupie do zbycia, która jest zaklasyfikowana jako przeznaczona do sprzedaży) zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana” lub zostaje usunięty z ewidencji bilansowej.

Środek trwały usuwa się z ewidencji bilansowej, gdy zostaje zbyty lub, gdy nie oczekuje się dalszych korzyści ekonomicznych z jego użytkowania lub zbycia. Zyski lub straty na usunięciu pozycji rzeczowych aktywów trwałych ustala się jako różnicę pomiędzy przychodami netto ze zbycia, (jeżeli występują) i wartością bilansową tych środków trwałych i ujmuje w rachunku zysków i strat.

Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W uzasadnionych przypadkach do ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych w budowie zalicza się różnice kursowe z wyceny zobowiązań powstałe na dzień bilansowy oraz odsetki od zobowiązań finansujących wytworzenie lub nabycie środków trwałych.

## **Inwestycje kapitałowe**

### **a/ Jednostki zależne**

Za jednostki zależne w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Hawe S.A. uznaje się te jednostki, w odniesieniu do których Spółka ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną w celu uzyskania korzyści z ich działalności.

Przejęcie jednostek zależnych przez Spółkę rozlicza się metodą nabycia. Koszt przejęcia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany, powiększoną o koszty bezpośrednio związane z przejęciem. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych, wycenia się na dzień przejęcia według ich wartości godziwej, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów mniejszości.

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym Hawe S.A. inwestycje w jednostkach zależnych objętych konsolidacją, nie zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży zgodnie z MSSF 5, ujmuje się w cenie nabycia zgodnie z MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe”. Utratę wartości takich inwestycji ujmuje się zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów”.

### **b/ Jednostki stowarzyszone**

Za jednostki stowarzyszone uznaje się jednostki, na które Spółka wywiera znaczący wpływ, lecz nie sprawuje kontroli, uczestnicząc w ustalaniu zarówno polityki finansowej jak i operacyjnej podmiotu stowarzyszonego, co zwykle wiąże się z posiadaniem od 20% do 50% ogólnej liczby głosów w organach stanowiących.

## **Aktywa finansowe**

Inwestycje klasyfikowane są do następujących kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat,
- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Klasyfikacja opiera się na kryterium celu nabycia inwestycji oraz przyjętego sposobu wyceny i miejsca odnoszenia jej skutków. Klasyfikacji dokonuje się na moment początkowego ujęcia aktywów finansowych.

### **a/ Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.**

Kategoria ta obejmuje aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli nabyty został przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim terminie lub, jeżeli jednostka zdecydowała na moment początkowego ujęcia o wycenie w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

Aktywa z tej kategorii zalicza się do aktywów obrotowych, jeżeli są przeznaczone do obrotu lub oczekuje się ich realizacji w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

### **b/ Pożyczki i należności.**

Pożyczki i należności to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, które nie są notowane na aktywnym rynku. Powstają wówczas, gdy Spółka wydaje środki pieniężne, dostarcza towary lub usługi bezpośrednio dłużnikowi, nie mając intencji zaklasyfikowania tych należności do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

Pożyczki i należności zalicza się do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych. Pożyczki i należności ujmuje się w pozycji bilansowej: należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.

### **c/ Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności.**

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności to niestanowiące instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach i ustalonym terminie wymagalności, które Spółka zamierza i jest w stanie utrzymać do terminu wymagalności, z wyłączeniem aktywów zaklasyfikowanych do kategorii wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat lub dostępne do sprzedaży, jak również aktywów finansowych spełniających definicję pożyczek i należności.

### **d/ Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.**

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to instrumenty finansowe niestanowiące instrumentów pochodnych wyznaczone na dostępne do sprzedaży albo nie zaliczone do żadnej z pozostałych kategorii.

Do tej kategorii zaliczane są również udziały/akcje w jednostkach zależnych, które wyłączono z konsolidacji lub udziały/akcje w jednostkach stowarzyszonych, które nie zostały wycenione metodą praw własności w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, ze względu na nieistotny wpływ na sytuację finansową, wynik finansowy i przepływy pieniężne Grupy.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży zalicza się do aktywów trwałych, o ile Spółka nie zamierza zbyć inwestycji w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Inwestycje wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z ich tytułu wygasły lub prawa te zostały przeniesione. W przypadku braku przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu posiadania aktywa, inwestycje wyłącza się z ksiąg rachunkowych z chwilą utraty kontroli przez Spółkę nad danym aktywem.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, wycenia się po początkowym ujęciu w wartości godziwej. Dla aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, które nie mają ustalonego terminu wymagalności i nie jest możliwe ustalenie ich wartości godziwej wyceny dokonuje się w cenie nabycia.

Zyski i straty powstałe z wyceny i realizacji składnika aktywów finansowych zaliczonych do wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat wykazuje się w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstały.

Zyski i straty powstałe z wyceny składnika aktywów finansowych zaliczonych do dostępnych do sprzedaży ujmuje się w kapitale własnym, za wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości oraz tych zysków i strat z tytułu różnic kursowych, które powstają dla aktywów pieniężnych. W momencie usunięcia z ksiąg rachunkowych składnika aktywów zaliczonego do dostępnych do sprzedaży, łączne dotychczasowe zyski i straty uprzednio ujęte w kapitale ujmuje się w rachunku zysków i strat jako zyski i straty na wyłączeniu inwestycji w aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Wartość godziwa inwestycji, dla których istnieje aktywny rynek wynika z ich bieżącej ceny zakupu. Jeżeli rynek na dany składnik aktywów finansowych nie jest aktywny (a także w odniesieniu do nie notowanych papierów wartościowych) Spółka ustala wartość godziwą stosując odpowiednie techniki wyceny. Pożyczki i należności oraz inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Na każdy dzień bilansowy dokonuje się oceny, czy występują obiektywne dowody na to, że składnik aktywów finansowych lub grupa aktywów finansowych utraciły wartość.

Jeżeli takie dowody występują w przypadku aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, łączne dotychczasowe straty ujęte w kapitale – ustalone jako różnica pomiędzy ceną nabycia, a aktualną wartością godziwą, pomniejszone o ewentualne straty z tytułu utraty wartości ujęte wcześniej w rachunku zysków i strat – wyłącza się z kapitału własnego i ujmuje w rachunku zysków i strat. Jeżeli występują dowody wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości pożyczek i należności lub inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności wycenianych w wysokości zamortyzowanego kosztu, kwota odpisu jest ustalana jako różnica pomiędzy wartością bilansową aktywów, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych oryginalną efektywną stopą procentową dla tych aktywów tj. efektywną stopą procentową wyliczoną na moment początkowego ujęcia dla aktywów opartych na stałej stopie procentowej oraz efektywną stopą procentową ustaloną na moment ostatniego przeszacowania dla aktywów opartych na zmiennej stopie procentowej. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ujmuje się w rachunku zysków i strat.

W przypadku wystąpienia utraty wartości nie notowanych instrumentów kapitałowych, które są wyceniane w cenie nabycia (ze względu na brak możliwości wiarygodnego ustalenia wartości godziwej), kwoty ujętego odpisu aktualizującego nie odwraca się.

Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

## **Rzeczowe składniki aktywów obrotowych**

Do zapasów Spółka zalicza:

- materiały,
- produkcję w toku,
- wyroby gotowe,
- towary.

Spółka wykazuje na zapasach również tę część realizowanej na własny rachunek infrastruktury telekomunikacyjnej, która nie jest przewidziana do wykorzystania dla świadczenia przez Spółkę usług telekomunikacyjnych i w związku z tym nie powinna być zakwalifikowana po ukończeniu jako środki trwałe. Infrastruktura ta budowana jest z myślą o jej ewentualnej sprzedaży, bądź wydzierżawieniu. Infrastruktura ta nie zawiera aktualnie światłowodów ani innych urządzeń niezbędnych dla wykorzystania jej do świadczenia usług.

Spółka dokonała przekwalifikowania do pozycji zapasów wykazywanych uprzednio jako środki trwałe elementów infrastruktury telekomunikacyjnej o wartości 16.391 tys. zł nie spełniających zdaniem Spółki wymogów zakwalifikowania do środków trwałych w świetle MSR.

Przychód składników zapasów wyceniany jest według następujących zasad:

- materiały i towary – według cen nabycia,
- wyroby gotowe i produkcja w toku – na podstawie rzeczywistych kosztów wytworzenia.

Rozchód składników zapasów wyceniany jest według następujących zasad:

- materiały i towary – według szczegółowej identyfikacji ceny danego składnika,
- wyroby gotowe i półfabrykaty – według rzeczywistych kosztów wytworzenia

Zapas wycenia się według następujących zasad:

- materiały i towary – według cen przeciętnych ustalonych jak dla rozchodu,
- wyroby gotowe i produkcja w toku – na podstawie narastających rzeczywistych kosztów wytworzenia.

Na dzień bilansowy zapasy wyceniane są według przyjętych wyżej zasad, jednakże na poziomie nie wyższym od wartości ceny sprzedaży netto możliwej do uzyskania. Wartość netto możliwa do uzyskania to szacowana cena sprzedaży dokonywanej w normalnym toku działalności, pomniejszona o szacowane koszty wykończenia i koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników majątku obrotowego dokonane w związku z trwałą utratą ich wartości lub spowodowane wyceną doprowadzającą ich wartość do cen sprzedaży netto możliwych do uzyskania pomniejszają wartość pozycji w bilansie i zalicza się je odpowiednio do:

- pozostałych kosztów operacyjnych,
- kosztów wytworzenia sprzedanych produktów lub usług,
- kosztów sprzedaży.

## **Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**

Należności z tytułu dostaw i usług ujmuje się początkowo według wartości godziwej.

Odpisy aktualizujące od należności ujmuje się w ciężar rachunku zysków i strat.

Należności niestanowiące aktywów finansowych ujmuje się początkowo w wartości nominalnej i wycenia na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty.

Za należności uznaje się :

- należności z tytułu dostaw i usług - to jest należności powstałe w wyniku podstawowej działalności operacyjnej Spółki oraz

- pozostałe należności, w tym:
  - pożyczki udzielone,
  - inne należności finansowe - to jest należności spełniające definicje aktywów finansowych, w tym m.in: lokaty powyżej 3 miesięcy, należności z tytułu rozliczenia pochodnych instrumentów finansowych, papiery komercyjne oraz dłużne instrumenty finansowe o pierwotnym terminie wymagalności powyżej 3 miesięcy zakwalifikowane do kategorii pożyczki i należności, należności z tytułu dywidend, odsetki od należności, zaliczki, dopłaty do kapitału, pozostałe należności finansowe,
- inne należności niefinansowe, w tym m.in. zaliczki na dostawy oraz na środki trwałe, środki trwałe w budowie, wartości niematerialne, akcje i udziały, należności z tytułu ZFSS, należności od pracowników, jeżeli ich rozliczenie nastąpi w innej formie niż przekazanie środków pieniężnych, zaliczki wypłacone pracownikom, należności z tytułu podatków, w tym z tytułu podatku VAT (z wyłączeniem należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych), pozostałe należności niefinansowe,
- rozliczenia międzyokresowe czynne, w tym opłata za nabycie prawa wieczystego użytkowania gruntów.

## **Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych, depozyty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje o pierwotnym terminie wymagalności do trzech miesięcy od dnia ich założenia, otrzymania, nabycia lub wystawienia oraz o dużej płynności i nieznacznym ryzyku. W skład środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wchodzi również odsetki od ekwiwalentów środków pieniężnych. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty o ograniczonej możliwości dysponowania ujmują się w pozostałych trwałych aktywach finansowych, jeśli ograniczenie co do możliwości dysponowania dotyczy okresu powyżej 12 miesięcy.

## **Aktywa trwałe (lub grupy do zbycia) przeznaczone do sprzedaży**

Aktywa trwałe (lub grupy do zbycia) klasyfikuje się jako przeznaczone do sprzedaży, jeżeli ich wartość bilansowa będzie odzyskana raczej poprzez transakcje sprzedaży niż poprzez kontynuowanie użytkowania, pod warunkiem, iż są dostępne do natychmiastowej sprzedaży w obecnym stanie, z zachowaniem warunków, które są zwyczajowo stosowane przy sprzedaży tych aktywów (lub grup do zbycia) oraz ich sprzedaż jest wysoce uprawdopodobniona. Sprzedaż uznaje się za wysoce uprawdopodobnioną, gdy jednostka jest zdecydowana wypełnić plan sprzedaży składnika aktywów lub grupy do zbycia, podjęte zostały działania mające na celu aktywne poszukiwanie nabywcy, składnik aktywów oferowany jest na sprzedaż po cenie, która jest racjonalna w odniesieniu do jego bieżącej wartości godziwej, jednostka ma zamiar sprzedać składnik aktywów w ciągu roku od dnia kwalifikacji. Wydłużenie okresu wymaganego do zakończenia sprzedaży powyżej 1 roku możliwe jest tylko wtedy, kiedy opóźnienie zostało spowodowane przez zdarzenia i okoliczności znajdujące się poza kontrolą jednostki, a sama jednostka może udowodnić, że jest zdecydowana wypełnić plan sprzedaży składnika aktywów.

Bezpośrednio przed początkową kwalifikacją składnika aktywów (lub grupy do zbycia) jako przeznaczony do sprzedaży, dokonuje się wyceny tych aktywów, tj. ustala się ich wartość bilansową zgodnie z przepisami właściwych standardów. Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne podlegają amortyzacji do dnia reklasyfikacji, a w przypadku wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość wystąpienia utraty wartości, zostaje przeprowadzony test na utratę wartości i w konsekwencji ujęty odpis, zgodnie z MSR 36 Utrata wartości aktywów.

Aktywa trwałe (lub grupy do zbycia), których wartość została ustalona w sposób opisany powyżej podlegają przekwalifikowaniu na aktywa przeznaczone do sprzedaży.

Na moment przekwalifikowania aktywa te wycenia się według niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.

### **Utrata wartości aktywów niefinansowych**

Wartość firmy oraz wartości niematerialne, które nie są jeszcze dostępne do użytkowania nie podlegają amortyzacji, lecz są corocznie testowane pod kątem możliwej utraty wartości.

Aktywa podlegające amortyzacji testuje się na utratę wartości, ilekroć jakieś zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują na możliwość niezrealizowania ich wartości bilansowej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna to wyższa z dwóch kwot: wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży i wartości użytkowej.

Odpis z tytułu utraty wartości ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Niefinansowe aktywa, inne niż wartość firmy, testuje się na każdy dzień bilansowy pod kątem wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość odwrócenia wcześniej dokonanego odpisu.

### **Rozliczanie kontraktów długoterminowych**

Kontrakty długoterminowe stanowią dla jednostki kontrakty handlowe, związane z podstawową działalnością operacyjną Spółki, których okres realizacji jest dłuższy niż 3 miesiące, a jego całkowita wartość jest istotna z punktu widzenia rzetelności sprawozdania finansowego (poziomu przychodów, kosztów oraz wyniku finansowego).

Przychody całkowite z kontraktów obejmują kwotę przychodów wynikającą z umowy pierwotnej, skorygowaną o wszystkie następne zmiany umowy (aneksy), oraz wszelkie umowy dodatkowe, ściśle związane z danym projektem.

Zmiany w przychodach z umowy są uwzględniane w przypadku, gdy istnieje pewność (podpisana umowa bądź aneksy do umowy) lub co najmniej wysokie prawdopodobieństwo (parafowane aneksy do umowy, bądź umowy wstępne), że odbiorca zaakceptuje zmiany i kwoty przychodów wynikające z tych zmian, oraz wartość tych przychodów może być wiarygodnie wyceniona.

Na całkowity koszt kontraktu składają się koszty bezpośrednie, uzasadnione koszty pośrednie oraz wszystkie pozostałe koszty, którymi zgodnie z warunkami umowy, można przypisać do danego zlecenia i obciążyć nimi zleceniodawcę.

Aktualizacji całkowitych kosztów i przychodów na kontrakcie dokonuje się zawsze w przypadku istotnych zmian w warunkach finansowych realizacji kontraktu, mających wpływ na szacowane przychody, koszty lub marżę na kontrakcie, ale nie rzadziej niż na dzień sprawozdawczy.

Korekty powstałe na skutek weryfikacji wpływają na wynik finansowy Spółki tego okresu sprawozdawczego, w którym przeprowadzona została weryfikacja.

Przychód na koniec okresu sprawozdawczego ustala się proporcjonalnie do stopnia zaawansowania realizacji kontraktu, po odliczeniu przychodów, które wpłynęły na wynik finansowy w poprzednich okresach sprawozdawczych. Oszacowane przychody na kontrakcie przypadające w danym okresie sprawozdawczym ujmuje się w przychodach okresu jako przychody ze sprzedaży produktów natomiast w bilansie po stronie aktywów jako należności wynikające z rozliczenia kontraktów długoterminowych.

Zaliczki (przedpłaty) uzyskane na poczet umowy i zafakturowane w myśl przepisów o VAT, w kwocie przekraczającej poziom oszacowanych przychodów przypadających na dany okres sprawozdawczy wykazywane są w pozycji zobowiązań jako zaliczki otrzymane na dostawy. Natomiast zaliczki do kwoty oszacowanych przychodów na kontrakcie pomniejszają należności wynikające z rozliczenia kontraktów długoterminowych.

Zafakturowane kontrakty, które nie zostały jeszcze w całości zrealizowane (np. w przypadku montażu) są zaliczane do przychodów bilansowych jedynie w wysokości wynikającej ze stopnia zaawansowania kontraktu. Nadwyżka zafakturowanych przychodów jest wykazywana w pozycji rozliczenia międzyokresowe przychodów.

Do wyliczenia stopnia zaawansowania realizacji kontraktu przyjmuje się koszty faktycznie poniesione, udokumentowane właściwymi dokumentami księgowymi oraz koszty faktycznie poniesione do końca okresu sprawozdawczego i dotąd nie zafakturowane, o ile można je w sposób wiarygodny wycenić.

Jeśli na podstawie analizy zaawansowania kontraktu oraz porównania całkowitych kosztów i przychodów na kontrakcie wynika, iż szacunkowe koszty całkowite kontraktu przewyższą wiarygodne przychody z kontraktu (tzn. całkowity wynik na kontrakcie będzie stratą), wtedy cała strata na kontrakcie w momencie jej rozpoznania jest ujmowana w danym okresie obrotowym w rachunku zysków i strat jako koszt wytworzenia produktów.

Spółka realizuje aktualnie duży projekt obejmujący wspólną z innym podmiotem (ICHB PAN PCSS) inwestycję polegającą na budowie sieci światłowodowej na terenie północnej i wschodniej Polski o łącznej długości 1.154 km. Zgodnie z umowami zawartymi z PCSS Spółka w związku i przy okazji budowy dla swoich celów rurociągu kablowego składającego się z trzech rur dołoży dwie rury dla potrzeb PCSS. Strony ustaliły w umowie udział PCSS w kosztach budowy poszczególnych odcinków w wysokości konkretnie ustalonych kwot.

Pozostałe koszty budowy obciążają zgodnie z zawartymi umowami Spółkę. Tak ustalone umowy są korzystne dla obu stron. Obniżają one znacząco koszt uzyskania infrastruktury telekomunikacyjnej dla obu stron, pozwalają wykorzystać potencjał, wiedzę i markę Spółki z jednej strony a status jednostki naukowej i organizacji pożytku publicznego z drugiej (co ma niebagatelne znaczenie w procesie pozyskiwania zgód i zezwoleń administracyjnych przyspieszając proces inwestycyjny). Analizując dokładnie treść zawartych umów i wszystkie aspekty realizacji tego projektu Spółka uznała, iż nie można ich traktować i rozliczać oddzielnie jako nie powiązane ze sobą umowy o świadczenie usługi budowlanej i inwestycje prowadzone dla własnych potrzeb. Rezultatem realizacji kontraktu jest bowiem jeden wspólny obiekt – sieć światłowodowa. Zdaniem Spółki sposób rozliczania kosztów budowy tych obiektów powinien opierać się ściśle o postanowienia łączących strony umów. Wynikiem takiego podejścia Spółki była zmiana zasad rozliczenia kosztów wspólnej inwestycji i przyjęcie do rozliczenia kosztów obciążających współinwestora koszty w wysokości wynikającej z kontraktów. Dla ustalenia wysokości tych kosztów przypadających na bieżący okres Spółka wykorzystwała metodologię stosowaną przy rozliczaniu kontraktów długoterminowych dostosowując ją odpowiednio do założeń przyjętych dla rozliczenia wspólnej inwestycji.

## **Kapitał własny**

W sprawozdaniu finansowym Spółki kapitał własny stanowią:

- Kapitał podstawowy (akcyjny) według wartości nominalnej.
- Pozostałe kapitały, na które składa się:
  - nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej,
  - opcje na akcje wyceniane przez kapitał
- Zyski zatrzymane, na które składają się:
  - niepodzielny zysk z lat ubiegłych,
  - kapitał zapasowy tworzony zgodnie z art. 396 Kodeksu spółek handlowych (w wysokości 1/3 kapitału akcyjnego),
  - kapitał zapasowy tworzony i wykorzystywany zgodnie ze statutem Spółki,
  - wynik finansowy bieżącego okresu obrotowego.

## **Zobowiązania**

Zobowiązania stanowią obecny, wynikający ze zdarzeń przeszłych obowiązek Spółki, którego wypełnienie, według oczekiwań, spowoduje wypływ z jednostki środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne.

Spółka zalicza do zobowiązań:

- zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania, w tym rozliczenia międzyokresowe bierne oraz rozliczenia międzyokresowe przychodów oraz zobowiązania z tytułów publiczno-prawnych,
- zobowiązania z tytułu CIT,
- kredyty, pożyczki, leasing oraz inne źródła finansowania zewnętrznego,
- zobowiązania z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych,
- rezerwy pozostałe,
- instrumenty pochodne.

Grupę zobowiązań spełniających definicję instrumentów finansowych wg MSR 39 zalicza się do dwóch kategorii:

- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Ujęte w tej kategorii zobowiązania finansowe to zobowiązania przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat .
- pozostałe zobowiązania finansowe tj.:
  - o zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek,
  - o zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych,
  - o zobowiązania z tytułu leasingu finansowego,
  - o zobowiązania z tytułu dostaw i usług,
  - o inne zobowiązania finansowe.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, inne zobowiązania finansowe oraz zobowiązania niefinansowe prezentowane są w bilansie łącznie jako zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, z wyłączeniem zobowiązań z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych (CIT), które prezentowane są w odrębnej pozycji bilansu.

## **Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów**

Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów stanowią zobowiązania przypadające do zapłaty za towary lub usługi, które zostały otrzymane/wykonane, ale nie zostały opłacone, zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą, łącznie z kwotami należnymi pracownikom.

## **Rozliczenia międzyokresowe przychodów**

Rozliczenia międzyokresowe przychodów stanowią m.in.:

- przychody należne, oszacowane na podstawie wyceny kontraktów długoterminowych,
- środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych w budowie oraz prac rozwojowych, rozliczane równolegle do odpisów amortyzacyjnych środków trwałych sfinansowanych z tych źródeł,
- wartość przyjętych nieodpłatnie w drodze darowizny środków trwałych, środków trwałych w budowie, wartości niematerialnych, rozliczana równolegle do odpisów amortyzacyjnych tych składników aktywów.

## **Rezerwy**

Rezerwy tworzone są, gdy na Spółce ciąży obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego



obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku. Rezerwy tworzy się w wysokości stanowiącej najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy. Jeżeli skutek zmian wartości pieniądza w czasie jest istotny, kwota rezerwy odpowiada bieżącej wartości nakładów, które według oczekiwań będą niezbędne do wypełnienia obowiązku.

Zgodnie z wymogami MSR1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” rezerwy w bilansie prezentowane są odpowiednio jako krótko i długoterminowe. Nie tworzy się rezerwy na przyszłe straty operacyjne.

### **Świadczenia pracownicze**

W ramach programów świadczeń pracownicy nabywają uprawnień do następujących świadczeń:

Odprawy emerytalno-rentowe:

przysługują pracownikom spełniającym warunki uprawniające do emerytury lub renty z tytułu niezdolności do pracy, których stosunek pracy ustał w związku z przejściem na emeryturę lub rentę. Na przyszłe wypłaty odpraw emerytalno-rentowych tworzy się rezerwę w ciężar kosztów operacyjnych. Wysokość rezerwy aktualizowana jest na dzień bilansowy i ujmowana zgodnie z zasadami opisanymi powyżej.

### **Podatki (w tym odroczony podatek dochodowy)**

Podatek dochodowy w rachunku zysków i strat obejmuje podatek bieżący oraz podatek odroczony.

Podatek bieżący wyliczany jest zgodnie z aktualnym prawem podatkowym.

Odroczony podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu stawek (i przepisów) podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać wtedy, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany, a rezerwa rozliczona, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe), które obowiązywały prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzona jest od dodatnich różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową w sprawozdaniu finansowym. Rezerwę z tytułu podatku odroczonego ujmuje się w pełnej wysokości. Rezerwa ta nie podlega dyskontowaniu.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się od ujemnych różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową w sprawozdaniu finansowym. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi potrącenie różnic przejściowych lub wykorzystanie strat podatkowych.

Podatek odroczony ujmuje się w rachunku zysków i strat danego okresu, za wyjątkiem przypadku, gdy podatek odroczony dotyczy transakcji czy zdarzeń, które ujmowane są bezpośrednio w kapitale własnym lub wynika z połączenia jednostek gospodarczych wówczas wpływa on na wartość firmy lub nadwyżkę udziału w wartości godziwej aktywów netto nad kosztem przejęcia.

### **Zobowiązania warunkowe i pozostałe zobowiązania pozabilansowe.**

Zobowiązanie warunkowe stanowi:

a) możliwy obowiązek, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub nie wystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli

jednostki, lub

b) obecny obowiązek, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, ale nie jest ujmowany w sprawozdaniu, ponieważ:

- nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowania środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku, lub
- kwoty obowiązku (zobowiązania) nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie.

Do zobowiązań warunkowych Spółka zalicza m.in.:

- gwarancje i poręczenia oraz weksle na rzecz osób trzecich, wynikające z umów,
- zobowiązania wynikające z umów wdrożeniowych, obliczone od przyszłych efektów,
- inne zobowiązania warunkowe wynikające z zawartych umów.

## **Ujmowanie przychodów**

**Przychody ze sprzedaży** ujmuje się w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, rabaty i opusty. W przychodach ze sprzedaży ujmowane są przychody powstające ze zwykłej działalności operacyjnej jednostki tj. przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów, z uwzględnieniem udzielonych rabatów i innych zmniejszeń ceny sprzedaży.

Ponadto, przychodami okresu sprawozdawczego wpływającymi na wynik finansowy okresu są:

**Pozostałe przychody i zyski operacyjne**, pośrednio związane z prowadzoną działalnością, w szczególności:

- przychody oraz zyski z inwestycji,
- zyski z tytułu różnic kursowych,
- odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych,
- zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych,
- przychody z tytułu czynszów z nieruchomości inwestycyjnych,
- zwrot kosztów przez ubezpieczyciela,
- otrzymane dotacje państwowe i inne otrzymane darowizny,
- spisanie zobowiązań przedawnionych i umorzonych,
- rozwiązanie niewykorzystanych rezerw,
- otrzymane kary i grzywny,
- ujawnione nierozliczone nadwyżki rzeczowych aktywów obrotowych i środków pieniężnych,
- pozostałe przychody operacyjne,

**Przychody finansowe**, stanowiące przede wszystkim przychody związane z finansowaniem działalności jednostki. W przychodach finansowych ujmuje się w szczególności:

- zyski z tytułu różnic kursowych netto powstające wyłącznie na zobowiązaniach pochodzących ze źródeł finansowania działalności jednostki (pożyczki, kredyty, obligacje, leasing finansowy itp.),
- zyski z realizacji oraz wyceny do wartości godziwej instrumentów pochodnych zabezpieczających zobowiązania finansujące działalność jednostki (pożyczki, kredyty, obligacje, leasing finansowy itp.),

Przychody ujmuje się w następujący sposób:

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ujmuje się wtedy, gdy:

- jednostka przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów, wyrobów gotowych i materiałów,
- jednostka przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi towarami, wyrobami gotowymi i materiałami w stopniu, w jakim funkcję taką realizuje się wobec zapasów, do których ma prawo własności, ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli,
- kwotę przychodów można wycenić wiarygodnie,

- istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji,
- koszty poniesione oraz te, które zostaną poniesione przez jednostkę w związku z transakcją, można wycenić w sposób wiarygodny.

Przychody ze sprzedaży usług ujmuje się wtedy, gdy:

- kwotę przychodów można wycenić w sposób wiarygodny,
- istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka gospodarcza uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji,
- stopień realizacji transakcji na dzień bilansowy może być określony w wiarygodny sposób,
- koszty poniesione w związku z transakcją oraz koszty zakończenia transakcji mogą być wycenione w wiarygodny sposób.

Przychody z tytułu odsetek

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się według zasady memoriałowej metodą efektywnej stopy procentowej.

## **Koszty**

Za koszty uznaje się uprawdopodobnione zmniejszenie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów, albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w inny sposób niż wycofanie środków przez udziałowców lub właścicieli.

Koszty ujmuje się w rachunku zysków i strat na podstawie bezpośredniego związku pomiędzy poniesionymi kosztami, a osiągnięciem konkretnych przychodów, tzn. stosując zasadę współmierności, poprzez rachunek rozliczeń międzyokresowych kosztów czynnych i biernych.

Rachunek kosztów prowadzony jest w układzie miejsc powstawania kosztów.

Całkowity koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów stanowią:

- koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów,
- koszty sprzedaży,
- koszty ogólnego zarządu.

Ponadto, kosztami okresu sprawozdawczego wpływającymi na wynik finansowy okresu są:

- pozostałe koszty i straty operacyjne, związane pośrednio z działalnością operacyjną, w szczególności:
- odsetki od zaległych zobowiązań wobec dostawców i innych zobowiązań finansowych,
- utworzone rezerwy na sprawy sporne, kary, odszkodowania i inne koszty pośrednio związane z działalnością operacyjną,
- pozostałe koszty operacyjne,

Koszty finansowe, stanowią przede wszystkim koszty związane z finansowaniem działalności jednostki, w tym w szczególności:

- odsetki z tytułu debetu w rachunku bieżącym,
- obciążenia finansowe z tytułu umów leasingu finansowego,

## **Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych**

Pozycje zawarte w sprawozdaniach finansowych wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym jednostka prowadzi działalność tj. w walucie

funkcjonalnej. Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), który stanowi walutę funkcjonalną i walutę prezentacji Spółki.

### **Transakcje i salda**

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na moment początkowego ujęcia na walutę funkcjonalną według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez NBP obowiązującego na dzień zawarcia transakcji. Kursem obowiązującym na dzień zawarcia transakcji jest średni kurs NBP ogłoszony w ostatnim dniu roboczym poprzedzającym zawarcie transakcji.

Na każdy dzień bilansowy:

- wyrażone w walucie obcej pozycje pieniężne przelicza się przy zastosowaniu obowiązującego w tym dniu kursu zamknięcia, tj. średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez NBP,
- pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia transakcji oraz
- pozycje niepieniężne wyceniane w wartości godziwej w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia ustalenia wartości godziwej.

Zyski i straty z tytułu różnic kursowych powstałe w wyniku rozliczenia transakcji w walucie obcej oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat.

### **Koszty finansowania zewnętrznego**

W uzasadnionych przypadkach koszty finansowania zewnętrznego, tj. koszty, które obejmują odsetki oraz inne koszty poniesione przez jednostkę w związku z pozyskiwaniem zewnętrznych źródeł finansowania zwiększają cenę nabycia lub koszt wytworzenia środka trwałego/wartości niematerialnej i pranej w okresie budowy.

### **Leasing**

Umowa leasingu w ramach, której zasadniczo całość ryzyka i wszystkie korzyści z tytułu posiadania aktywów zostały przeniesione na leasingobiorcę, klasyfikuje się jako leasing finansowy. Przedmiot leasingu finansowego ujmuje się w aktywach z dniem rozpoczęcia leasingu według niższej z dwóch kwot: wartości godziwej przedmiotu leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych.

Każdą opłatę leasingową dzieli się na kwotę pomniejszającą saldo zobowiązania i kwotę kosztów finansowych w taki sposób, aby utrzymywać stałą stopę w stosunku do nieuregulowanej części zobowiązania. Element odsetkowy raty leasingowej ujmuje się w kosztach finansowych w rachunku zysków i strat przez okres leasingu w taki sposób, aby uzyskać za każdy okres stałą okresową stopę procentową w stosunku do nieuregulowanej części zobowiązania. Odsetki od leasingu, które będą podlegały rozliczeniu w przyszłych okresach ujmuje się pozabilansowo. Podlegające amortyzacji aktywa nabyte w ramach leasingu finansowego amortyzowane są przez okres użytkowania aktywów.

Leasing, przy którym znacząca część ryzyka i korzyści z tytułu posiadania pozostaje udziałem leasingodawcy (finansującego) stanowi leasing operacyjny.

W 2007r. Spółka rozpoczęła realizację kilku długoterminowych umów dzierżawy części infrastruktury telekomunikacyjnej. Zgodnie z MSR 17 Spółka rozpoznała te umowy jako umowy leasingu finansowego ujmując przychody z tych umów w wynikach bieżącego okresu. Dzierżawa infrastruktury stanowi w 2007r. istotny segment działalności Grupy.

### **3. INFORMACJE O ISTOTNYCH ZMIANACH WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH, W TYM O KOREKTACH Z TYTUŁU REZERW, REZERWIE I AKTYWACH Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO, DOKONANYCH ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH**

Nie wystąpiły zmiany w szacunkach kwot publikowanych w poprzednich latach obrotowych.

### **4. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ EMITENTA, W OKRESIE KTÓREGO DOTYCZY RAPORT WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ**

Połączenie spółki PBT Hawe Sp. z o.o. oraz Fone Sp. z o.o. opisane zostało w punkcie 12

### **5. PRZYCHODY SEGMENTU ORAZ WYNIK SEGMENTU DLA SEGMENTÓW BRANŻOWYCH LUB GEOGRAFICZNYCH, W ZALEŻNOŚCI OD TEGO, KTÓRE Z NICH STANOWIĄ GŁÓWNY UKŁAD SPRAWOZDAWCZY JEDNOSTKI DOTYCZĄCEJ SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI,**

W IV kwartale 2007 roku Grupa Hawe S.A. osiągała przychody z działalności w trzech podstawowych segmentach branżowych:

- Dzierżawie infrastruktury osiągając przychody 21.766 tys. zł. i wynik zysk netto 19.987 tys. zł
- Budownictwie (z projektowaniem) osiągając przychody 10.296 tys. zł i wynik stratę netto 6.230 tys. zł,
- Telekomunikacji osiągając przychody 657 tys. zł i wynik stratę netto 1,027 tys. zł,

### **6. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ O NIETYPOWYM CHARAKTERZE MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE**

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły pozycje nietypowe ze względu na ich charakter, wielkość lub częstość występowania.

### **7. UWAGI DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI W PREZENTOWANYM OKRESIE**

Podstawowym przedmiotem działalności PBT HAWE Sp. z o.o. jest budownictwo teletechniczne w związku z tym występuje zjawisko sezonowości oraz cykliczności spowodowane poniższymi czynnikami:

- Rynek telekomunikacji w Polsce tworzy stosunkowo niewielu inwestorów, u których budżety na inwestycje ustalane są zwykle w I kwartale roku. W związku z tym przetargi na prace zarówno budowlane jak i projektowe ogłaszane są w większości w II kwartale roku.
- Spółka buduje kanalizacje teletechniczne. Zmarznięta ziemia ogranicza, a często całkowicie uniemożliwia, prowadzenie prac. Rozmrożenie głębokich partii ziemi po dużych mrozach trwa bardzo długo pomimo występującego ocieplenia powietrza.
- Kable światłowodowe nie mogą być wdmuchiwane, jeżeli temperatura powietrza jest niższa niż 5 stopni Celsjusza.

- Prawo budowlane i drogowe stawia wiele ograniczeń związanych z warunkami atmosferycznymi, szczególnie z tymi, które występują w zimie (np. nie można prowadzić prac budowlanych, gdy temperatura powietrza jest niższa niż 4 stopnie Celsjusza).
- W okresie letnim bardzo ograniczona jest możliwość przekopywania pól (ze względu na wzrost plodów rolnych). Za ewentualny przekop Spółka musi płacić bardzo duże odszkodowania rolnikom.

## 8. EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH WYEMITOWANYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ W DANYMI POPRZEDNICH OKRESACH SPRAWOZDAWCZYCH

Zestawienie obligacji wyemitowanych przez PBT Hawe Sp. z o.o.:

KWOTA	OPROCENTOWANIE	UDZIELONO DNIA	PROWIZJA	UWAGI
<b>ROK 2006</b>				
10 000 000,00	6,86%	27.10.2006	180 164,38	
820 000,00		27.10.2006	4 812,16	zdyskontowane
1 800 000,00		27.10.2006	5 799,45	zdyskontowane
600 000,00	6,84%	15.12.2006	10 326,58	
<b><u>13 220 000,00</u></b>	-		<b><u>201 102,57</u></b>	<b><u>RAZEM ROK 2006</u></b>
<b>ROK 2007</b>				
200 000,00	6,84%	25.01.2007	3 307,40	
500 000,00	6,77%	23.02.2007	8 030,14	
1 000 000,00	6,85%	01.03.2007	15 961,64	
1 500 000,00	6,85%	05.03.2007	23 843,84	
500 000,00	6,94%	29.03.2007	7 750,68	
9 180 000,00		10.05.2007	42 253,15	zdyskontowane
<b><u>12 880 000,00</u></b>	-		<b><u>101 146,85</u></b>	<b><u>RAZEM ROK 2007</u></b>

W dniu 10 maja 2007 roku dokonano wykupu obligacji o wartości nominalnej 1 800 tys. PLN.

W dniu 14 lutego 2008 roku Spółka PBT Hawe Sp. z o.o. wyraziła zgodę na rozliczenie zobowiązań Archeron Capital Management LTD wobec PBT Hawe Sp. z o.o. z tytułu dzierżawy infrastruktury telekomunikacyjnej na trasie Gdańsk – Słupsk, obligacjami wyemitowanymi przez PBT Hawe Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 1.990.000,00 PLN.

W związku z faktem, że wszelkie roszczenia z tytułu obligacji zostały zaspokojone, a Archeron Capital Management LTD wyraziło zgodę na umorzenie ww. obligacji i wykreślenie ich z prowadzonej przez Raiffeisen Bank Polska S.A. ewidencji, z dniem 14 lutego 2008 roku, PBT HAWE Sp. z o.o. wyżej wymienioną kwotę zaliczyła na poczet zobowiązań Archeron Capital Management LTD.

Zestawienie obligacji wyemitowanych przez Hawe S.A.

Lp.	Seria	Data emisji	Wartość	Data wykupu	Oprocentowanie
1	obligacje na okaziciela seria B	2007-08-17	12 180 000,00 zł	2008-05-17	10% w skali roku + premia roczna 5%
2	obligacje na okaziciela seria C	2007-10-10	6 000 000,00 zł	2008-07-10	10% w skali roku + premia roczna 5%
3	obligacje na okaziciela seria D	2007-10-17	1 500 000,00 zł	2008-07-18	10% w skali roku + premia roczna 5%
4	obligacje na okaziciela seria E	2007-10-29	480 000,00 zł	2008-07-29	10% w skali roku

					+premia roczna 5%
5	obligacje na okaziciela seria F	2007-11-08	2 550 000,00 zł	2008-08-08	10% w skali roku +premia roczna 5%
6	obligacje na okaziciela seria G	2007-12-13	2 000 000,00 zł	2008-09-13	10% w skali roku +premia roczna 5%
7	obligacje na okaziciela seria H	2007-12-27	5 000 000,00 zł	2008-09-27	10% w skali roku +premia roczna 5%
	<b>Łącznie</b>		<b>29 710 000,00 zł</b>		

W prezentowanym okresie Spółka HAWE S.A. nie dokonywała wykupu obligacji.

#### **9. WYPŁACONE DYWIDENDY (ŁĄCZNIE LUB W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ) ODDZIELNIE DLA AKCJI ZWYKŁYCH I INNYCH AKCJI, JEŚLI TAKIE ZOSTAŁY PRZEZ JEDNOSTKĘ WYEMITOWANE;**

Spółka nie dokonywała wypłaty dywidend ani w okresie sprawozdawczym ani w poprzednim roku obrotowym.

#### **10. ISTOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU OKRESU ŚRÓDROCZNEGO, KTÓRYCH SKUTKÓW NIE UJĘTO W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA DANY OKRES ŚRÓDROCZNY. WYKAZANE ZGODNIE Z ZASADAMI OKREŚLONYMI W MSR 10 „ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM”.**

Nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia po zakończeniu kwartału których skutków nie ujęto w sprawozdaniu finansowym.

#### **11. ZMIANY W ZOBOWIĄZANIACH WARUNKOWYCH LUB AKTYWACH WARUNKOWYCH OD OSTATNIEGO ROCZNEGO DNIA BILANSOWEGO**

Nie wystąpiły zmiany w zobowiązaniach warunkowych lub aktywach warunkowych od ostatniego rocznego dnia bilansowego.

#### **12. WPŁYW ZMIAN NA STRUKTURĘ JEDNOSTKI W OKRESIE ŚRÓDROCZNYM, W TYM PRZEPROWADZONE POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, NABYCIA LUB ZBYCIA JEDNOSTEK ZALEŻNYCH ORAZ INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, RESTRUKTURYZACJE I ZANIECHANIE DZIAŁALNOŚCI**

W okresie sprawozdawczym Spółka podjęła działania zmierzające do rozpoczęcia nowej działalności, niezwiązanej z dotychczasowym przedmiotem działalności. W tym celu HAWE S.A. przejęło spółkę Hawe Sp. z o.o. z siedzibą w Legnicy i kontynuuje działalność Hawe Sp. z o.o., wykorzystując do tego jej majątek i wiedzę.

W dniu 2 stycznia 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło decyzję o:

- podwyższeniu kapitału zakładowego emitując 4.039.156 akcji serii B o cenie nominalnej 1,00 zł. Kapitał został opłacony aportem w postaci 100% udziałów w spółce PBT Hawe Sp. z o.o. Aport został wyceniony na 290.819.232,00 zł
- zmianie firmy Spółki na „Hawe S.A.”
- upoważnieniu zarządu do podjęcia działań zmierzających do przeniesienia notowań akcji Spółki z CeTO na Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie.

W efekcie, po dokonaniu rejestracji zmian w dniu 19 lutego 2007 roku, spółka Hawe S.A. stała się właścicielem 100% udziałów w spółce PBT Hawe Sp. z o.o., która z kolei była właścicielem 100% udziałów w spółce FONE Sp. z o.o..

W dniu 26 marca 2007 roku Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu IX Wydział Gospodarczy KRS, dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki PBT Hawe Sp. z o.o.. Aktualna wysokość kapitału zakładowego PBT Hawe Sp. z o.o. wynosi 15.547.616,00 zł i dzieli się na 8.956 udziałów o wartości nominalnej 1.736,00 zł każdy. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło poprzez podwyższenie wartości nominalnej dotychczasowych udziałów. HAWE S.A. posiada 8.956 udziałów, które stanowią 100% kapitału zakładowego i uprawniają do 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników PBT Hawe Sp. z o.o..

W dniu 30 marca 2007 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny sporządzony w związku z ubieganiem się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii B Spółki.

W dniu 11 kwietnia 2007 roku Sąd Rejestrowy właściwy dla siedziby Spółki dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 208.500,00 zł, tj. z kwoty 4.539.156,00 złotych do kwoty 4.747.656,00 zł oraz zarejestrował emisję akcji serii D zwykłych na okaziciela w liczbie 208.500 akcji o wartości nominalnej 1,00 złotych każda. Cena emisyjna 1 akcji wyniosła 72,00 zł. Akcje nie są uprzywilejowane. Akcje Serii D zostały opłacone i objęte w wyniku podpisanych w dniu 7 marca 2007 roku umów: z Panią Anetą Gajewską-Sowa [umowa objęcia 71.500 akcji Serii D Spółki], z Panem Markiem Falentą [umowa objęcia 68.500 akcji Serii D Spółki] oraz Presto Sp. z o.o. z siedzibą w Lubinie [umowa objęcia 68.500 akcji Serii D Spółki]. Umowy zostały zawarte w ramach wykonania Uchwały Nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 7 lutego 2007 roku.

W wyniku podwyższenia kapitału zakładowego Spółka pozyskała gotówkę w łącznej kwocie 15.012.000,00 zł. Pozyskane środki zostały przeznaczone na opłacenie podwyższenia kapitału zakładowego spółki PBT Hawe Sp. z o.o. z siedzibą w Legnicy. Aktualna wysokość kapitału zakładowego PBT Hawe Sp. z o.o. wynosi 15.547.616,00 zł i dzieli się na 8.956 udziałów o wartości nominalnej 1.736,00 zł każdy.

W dniu 13 kwietnia 2007 roku Zarząd HAWE S.A. podjął decyzję o połączeniu oraz przyjął plan połączenia Spółki z PBT Hawe Sp. z o.o. oraz Fone Sp. z o.o. Połączenie miało nastąpić na zasadach określonych w art. 492 § 1 p. 1 KSH (łączenie przez przejęcie), to jest w drodze przeniesienia całego majątku PBT Hawe Sp. z o.o. i Fone Sp. z o.o. na Emitenta.

W dniu 14 czerwca 2007 roku Zarząd postanowił odstąpić od realizacji planu połączenia. Powodem odstąpienia od połączenia spółek zgodnego z planem połączenia podpisanym w dniu 13 kwietnia 2007 roku była zmiana sposobu przekształceń Grupy Kapitałowej Spółki oraz trudności proceduralne związane z przeprowadzeniem jednoczesnego połączenia trzech spółek.

W dniu 14 czerwca 2007 roku zarządy spółek PBT Hawe Sp. z o.o. oraz Fone Sp. z o.o. podpisały nowy plan połączenia spółek oraz złożyły plan połączenia do ogłoszenia w Monitorze Sądowym i Gospodarczym.

W dniu 3 września 2007 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki PBT Hawe Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na połączenie spółek PBT Hawe Sp. z o.o. z Fone Sp. z o.o..

W dniu 2 października 2007 roku nastąpiło połączenie PBT Hawe Sp. z o.o. z Fone Sp. z o.o. Połączenie zostało dokonane w drodze przeniesienia całego majątku Fone Sp. z o.o. na PBT Hawe Sp. z o.o. (łączenie przez przejęcie). Ze względu na to, że PBT Hawe Sp. z o.o. było jedynym wspólnikiem Fone, połączenie nastąpiło w trybie przewidzianym w art. 516 § 6 Ksh. W wyniku połączenia przestała istnieć Fone Sp. z o.o., która uległa rozwiązaniu bez przeprowadzania postępowania likwidacyjnego.

PBT Hawe Sp. z o.o. z dniem połączenia wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki spółki przejmowanej tj. Fone Sp. z o.o. PBT Hawe Sp. z o.o. przejęło prowadzenie działalności



w zakresie świadczenia usług telekomunikacyjnych i transmisji danych (w tym „triple-play”) na posiadanej sieci światłowodowej. Logotyp i znak towarowy „Fone” został zachowany i jest wykorzystywany do firmowania działalności telekomunikacyjnej prowadzonej przez PBT Hawe Sp. z o.o.

Spółka Fone Sp. z o.o. została przejęta przez PBT Hawe Sp. z o.o. w październiku 2006 roku poprzez wniesienie aportem 100% udziałów w Fone Sp. z o.o. w zamian za udziały PBT Hawe Sp. z o.o. Intencją przejęcia było wykorzystanie majątku i wiedzy Fone Sp. z o.o. do rozpoczęcia świadczenia usług teleinformatycznych i telekomunikacyjnych na sieci PBT Hawe Sp. z o.o.