



Jednostkowe sprawozdanie finansowe

Hawe S.A.

za rok 2007

HAWES A.
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01. 2007r. do 31.12.2007 r.
(wszystkie kwoty podane sę w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

INFORMACJE OGÓLNE

I. Dane jednostki:

Pełna nazwa: HAWES Spółka Akcyjna
Forma prawna: Spółka Akcyjna
Kapitał zakładowy 4.772.656,00 PLN, w pełni opłacony, podzielony na 4.772.656 akcji o wartości nominalnej 1,00 PLN każda
Rejestracja: 3 lipca 2002 roku przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000121430
Adres siedziby: Al. Jerozolimskie 162,
02-342 Warszawa
Telefon: 22 501 67 50
Faks: 22 501 67 51
E-mail: info@hawesa.pl
Strona www: www.hawesa.pl
Data powstania: 3 lipca 2002 roku
NIP: 527-23-80-580
REGON: 15197353
Zarząd: Na dzień 31.12.2007r. w skład Zarządu Spółki wchodzili:
Marek Rudziński - Prezes Zarządu
Andrzej Laskowski - Członek Zarządu
Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki działa w składzie:
Jarosław Janiszewski – Prezes Zarządu
Robert Flak – Wiceprezes Zarządu
Andrzej Laskowski – Członek Zarządu

Spółka Ventus S.A. została założona 24 czerwca 2002 roku przez osobę fizyczną - Panią Magdalenę Centka na podstawie aktu założycielskiego sporządzonego w kancelarii notarialnej Czesławy Kołcun, nr rep. A – 7858/2002. Akcje serii A zostały objęte przez trzy osoby fizyczne na podstawie aktu przystąpienia do Spółki z dnia 26 czerwca 2002 roku. Pani Danuta Żubrowska-Klawe objęła 212.500 akcji (42,5% udziału w kapitale), Pan Piotr Sadownik – 187.500 akcji (37,5% udziału w kapitale), a Pan Andrzej Osypowicz – 100.000 akcji (20,0% udziału w kapitale).

W dniu 17 października 2002 roku Ventus złożył wniosek o dopuszczenie do obrotu organizowanego przez Centralną Tabelę Ofert S.A. (rynek regulowany nieurzędowy) 500.000 (pięciuset tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii A. W dniu 12 listopada 2002 roku Centralna Tabela Ofert S.A. dopuściła akcje Spółki do obrotu na rynku regulowanym. Obrót akcjami rozpoczął się 25 listopada 2002 roku.

W dniach od 23 września do 11 października 2002 roku Ventus przeprowadził publiczną ofertę obligacji serii A w ramach Programu Emisji Obligacji. W dniu 12 października 2002 r. dokonano przydziału 12-stu inwestorom 222.623 obligacji po cenie emisyjnej 95 PLN. Wartość pozyskanych środków wyniosła 21.149.185 PLN. W listopadzie 2002 roku obligacje wyemitowane przez Ventus SA wprowadzone zostały do obrotu na rynku nieurzędowym CeTO. Ze środków pozyskanych z emisji obligacji serii A Spółka realizowała strategię inwestycyjną, polegającą na nabywaniu akcji spółek nie znajdujących się w publicznym obrocie. Postanowiono

HAWE S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01. 2007r. do 31.12.2007 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

inwestować w akcje spółki Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. Budowa portfela przebiegała sukcesywnie i została zakończona w I kwartale 2003, kiedy to kwota ulokowana w akcjach PZU S.A. osiągnęła 99,8% kwoty pozyskanej z emisji obligacji serii A. Dokonano zakupu 244.558 (dwustu czterdziestu czterech tysięcy pięciuset pięćdziesięciu ośmiu) sztuk akcji PZU S.A. za łączną kwotę 21.108 tys. PLN. W kolejnych latach spółka utrzymywała długoterminową lokatę kapitałową w akcjach spółki PZU S.A. W styczniu 2006 roku Spółka dokonała sprzedaży posiadanego portfela akcji PZU S.A. za łączną cenę 71.900 tys. PLN. Wartość ewidencyjna akcji PZU S.A. w księgach rachunkowych Spółki wynosiła 21.108 tys. PLN. W związku ze zbyciem akcji stanowiących portfel inwestycyjny finansowany z emisji obligacji serii A, Ventus S.A. zobowiązany był do przedterminowego wykupienia wszystkich wyemitowanych obligacji. Wszystkie obligacje serii A zostały przez Emitenta wykupione.

W lipcu 2006 roku w drodze publicznego wezwania do sprzedaży akcji jedynym akcjonariuszem Emitenta został Capital Partners S.A.

W dniu 2 stycznia 2007 roku Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału w drodze emisji akcji serii B skierowanej do udziałowców Przedsiębiorstwo Budownictwa Technicznego „Hawe” Sp. z o.o. oraz zmianie zakresu działalności i firmy Emitenta na Hawe S.A. Rejestracja ww. zmian przez właściwy dla siedziby Emitenta sąd rejestrowy nastąpiła w dniu 19 lutego 2007 r.

Przedsiębiorstwo Budownictwa Technicznego „Hawe” Sp. z o.o. działa od 1990 roku na rynku budownictwa telekomunikacyjnego i elektroenergetycznego. Specjalizuje się w projektowaniu i budowie sieci telekomunikacyjnych, obiektów kubaturowych, przestrzennych i sieciowych wraz z pełną infrastrukturą towarzyszącą. Oferta Spółki skierowana jest przede wszystkim do operatorów sieci telefonii stacjonarnej i komórkowej, telewizji kablowej, providerów internetowych oraz wszystkich potencjalnych użytkowników nowoczesnych sieci światłowodowych.

W dniu 2 stycznia 2007 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę zmieniającą statut Spółki w zakresie przedmiotu działalności.

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony

II. Skład Grupy Kapitałowej Emitenta oraz zmiany w strukturze kapitałowej

Na dzień 31.12.2007 r. Grupa HAWE składa się ze spółki HAWE SA z siedzibą w Warszawie, będącej podmiotem dominującym oraz PBT Hawe Sp. z o.o. z siedzibą w Legnicy, będącej podmiotem w 100% zależnym od HAWE SA. PBT Hawe Sp. z o.o. zajmuje się budownictwem telekomunikacyjnym oraz świadczeniem usług telekomunikacyjnych.

Według stanu na 30 września 2007 roku PBT Hawe Sp. z o.o. posiadała 100% udziałów w spółce Fone Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, która podlegała konsolidacji.

W dniu 2 października 2007 r. 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” zostanie zachowany i będzie 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 r. 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.

W 2007 roku PBT Hawe Sp. z o.o. posiadała 35% udziałów w spółce Polskie Sieci Optyczne Sp. z o.o.. Udziały te zostały zbyte w dniu 2 lipca 2007 r. Ze względu na nieistotność danych spółka ta została wyłączona z konsolidacji.

HAWE S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01. 2007r. do 31.12.2007 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Na dzień 31 grudnia 2007 roku oraz na dzień 31 grudnia 2006 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

Zmiany w strukturze własnościowej w okresie sprawozdawczym

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 Fałentą [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.

HAWE S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01. 2007r. do 31.12.2007 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

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.

III. Okresy prezentowane

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 01 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2006 roku dla bilansu oraz za okres od 01 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku dla rachunku zysków i strat, rachunku przepływów pieniężnych oraz zestawienia zmian w kapitale własnym.

IV. Skład organów Jednostki według stanu na dzień 31.12.2007 r.

Zarząd jest powoływany i odwoływany przez Radę Nadzorczą Spółki, którą powołuje Walne Zgromadzenie. Spółka reprezentowana jest dwuosobowo, gdy zarząd składa się z co najmniej dwóch osób lub jednoosobowo, gdy zarząd jest jednoosobowy. Kompetencje Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki określa Statut Spółki. Zarząd nie ma uprawnień do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Na dzień 1 stycznia 2007 roku Zarząd i Rada Nadzorcza Spółki funkcjonowały w następującym składzie:

Marek Rudziński	– Prezes Zarządu
Paweł Bala	– Członek Rady nadzorczej
Andrzej Przewoźnik	– Członek Rady Nadzorczej
Konrad Korobowicz	– Członek Rady Nadzorczej
Marek Falenta	– Członek Rady Nadzorczej
Robert Szydłowski	– Członek Rady Nadzorczej

W dniu 11 stycznia 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie odwołało ze składu Rady Nadzorczej Panów: Andrzeja Przewoźnika i Konrada Korobowicza oraz powołało do składu Rady Nadzorczej Spółki Panów: Krzysztofa Jajugę, Jarosława Marka Janiszewskiego, Andrzeja Laskowskiego, Waldemara Falentę i Andrzeja Strehlau. Niniejsze zmiany weszły w życie z dniem podjęcia, ze skutkiem na dzień 19 lutego 2007 roku, tj. na dzień wydania postanowienia przez właściwy sąd rejestrowy o wpisie do rejestru przedsiębiorców zmian Statutu Spółki objętych Uchwałą nr 4 z dnia 2 stycznia 2007 roku w sprawie zmiany Statutu Spółki (następnie zmienioną Uchwałą nr 1 z dnia 07 lutego 2007 roku).

HAWE S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01. 2007r. do 31.12.2007 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

W dniu 26 lutego 2007 roku Pan Marek Falenta złożył rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej.

W dniu 9 marca 2007 roku Pan Paweł Bala złożył rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej.

W dniu 16 maja 2007 roku Pan Andrzej Laskowski został powołany na funkcję Członka Zarządu składając równocześnie rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej. W tym samym dniu do składu Rady Nadzorczej powołany został Pan Jarosław Dziewa.

W dniu 1 czerwca 2007 roku Pan Andrzej Strehlau złożył rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej.

W dniu 22 czerwca 2007 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie powołało do składu Rady Nadzorczej Panów Grzegorza Leszczyńskiego i Piotra Mazurkiewicza. Powołanie Pana Piotra Mazurkiewicza okazało się nieważne ze względu na fakt, że w dniu 22 czerwca 2007 roku Pan Piotr Mazurkiewicz pozostawał prezesem zarządu spółki zależnej od Emitenta – Polskie Sieci Optyczne Sp. z o.o.. Pan Piotr Mazurkiewicz złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka zarządu PSO Sp. z o.o. w dniu 27 czerwca 2007 roku. *[Art. 387 § 3 Kodeksu spółek handlowych zabrania jednoczesnego pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej i członka zarządu spółki zależnej.]*

Na dzień 31 grudnia 2007 roku, Zarząd i Rada Nadzorcza Spółki funkcjonowały w następującym składzie:

Marek Rüdziński	– Prezes Zarządu
Andrzej Laskowski	– Członek Zarządu

Robert Szydłowski	– Przewodniczący Rady Nadzorczej
Waldemar Falenta	– Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Jarosław Dziewa	– Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Jajuga	– Członek Rady Nadzorczej
Jarosław Marek Janiszewski	– Członek Rady Nadzorczej
Grzegorz Leszczyński	– Członek Rady Nadzorczej

Na dzień publikacji niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego Zarząd i Rada Nadzorcza Spółki funkcjonowały w następującym składzie:

Jarosław Janiszewski – Prezes Zarządu

Robert Flak – Wiceprezes Zarządu

Andrzej Laskowski – Członek Zarządu

Robert Szydłowski	– Przewodniczący Rady Nadzorczej
Waldemar Falenta	– Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Jarosław Dziewa	– Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Jajuga	– Członek Rady Nadzorczej
Grzegorz Leszczyński	– Członek Rady Nadzorczej

V. Biegli rewidenci:

PKF Consult Sp. z o. o.
ul. Elbląska 15/17
01 -747 Warszawa

VI. Prawnicy:

Marek Furtek i Wspólnicy
Ul. Królewska 16
00-103 Warszawa

HAWE S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01. 2007r. do 31.12.2007 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

VII. Banki:

DZ Bank Polska S.A.
Volkswagen Bank Polska S.A.
Reiffeisen Bank Polska S.A.

VIII. Notowania na rynku regulowanym:

1. Informacje ogólne:

Gielda:	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. ul. Książęca 4 00-498 Warszawa
Symbol na GPW:	HWE
Sektor na GPW:	telekomunikacja

2. System depozytowo rozliczeniowy:	–	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (KDPW) ul. Książęca 4 00-498 Warszawa
--	---	--

IX. Znaczący Akcjonariusze na dzień 31.12.2007r.:

Akcjonariusz	Struktura kapitału zakładowego przed emisją	
	Ilość akcji	udział w kapitale i w głosach WZA
Marek Falenta	700 339	14,67%
Piotr Mazurkiewicz	607 277	12,72%
Pozostali	3 465 040	72,61%
Ogólna liczba akcji	4 772 656	

X. Spółki zależne:

PBT Hawe Sp. z o.o.

XI. Spółki stowarzyszone:

Hawe S.A. nie posiada na dzień 31 grudnia 2007r. udziałów lub akcji w spółkach stowarzyszonych.

XII. Oświadczenie Zarządu

Na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd Spółki oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209,

HAWE S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01. 2007r. do 31.12.2007 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

poz. 1744). Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku.

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewidenci, dokonujący tego badania, spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego. Zgodnie z przyjętymi przez Zarząd zasadami ładu korporacyjnego, biegły rewident został wybrany przez Radę Nadzorczą uchwałą nr 30 z dnia 30 lipca 2007 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta. Rada Nadzorczą dokonała powyższego wyboru, mając na uwadze zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta.

XIII. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 2 czerwca 2008 roku.

Wybrane dane finansowe przeliczone na EURO

Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EURO w okresach objętych sprawozdaniem finansowym, ustalane przez Narodowy Bank Polski objętych wynoszą:

Rok obrotowy	średni kurs w okresie*	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
2006	3,8991	3,7565	4,1065	3,8312
2007	3,7768	3,5699	3,9385	3,5820

*) średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono według kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień okresu.

Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów środków pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym.

Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych z prezentowanego sprawozdania finansowego oraz danych porównywalnych, przeliczonych na EUR:

Wyszczególnienie	2007		2006	
	zł	EUR	zł	EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów				
Koszt własny sprzedaży				
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-2 624	-695	-205	-53
Zysk (strata) brutto	-2 682	-710	7 138	1 831
Zysk (strata) netto	-2 353	-623	6 788	1 741
Aktywa razem	341 750	95 408	7 529	1 965
Zobowiązania razem	31 288	8 735	226	59
W tym zobowiązania krótkoterminowe	30 961	8 643	97	25
Kapitał własny	310 462	86 673	7 303	1 906
Kapitał podstawowy	4 772	1 332	500	131
Liczba udziałów/akcji w sztukach	4 772 656	4 772 656	500 000	500 000
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-3 232	-856	-615	-158
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-42 902	-11 359	73 107	18 750
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	44 301	11 730	-67 315	-17 264

HAWE S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01. 2007r. do 31.12.2007 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Rachunek zysków i strat

	NO TA	2007	2006
Przychody ze sprzedaży	1,2		
Przychody ze sprzedaży produktów			
Przychody ze sprzedaży usług			
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów			
Koszty sprzedanych produktów, towarów i	2,3		
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług			
Wartość sprzedanych towarów i materiałów			
Zysk (strata) brutto na sprzedaży			
Pozostałe przychody operacyjne	4	82	1
Koszty sprzedaży	1,2,		
Koszty ogólnego zarządu	1,2,	2 694	206
Pozostałe koszty operacyjne	4	12	
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		(2 624)	(205)
Przychody finansowe	5	1 297	51 203
Koszty finansowe	5	1 355	43 860
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(2 682)	7 138
Podatek dochodowy	6	(329)	350
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(2 353)	6 788
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	7	0	0
Zysk (strata) netto		(2 353)	6 788
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	8		
Podstawowy za okres obrotowy		(0,57)	13,38
Rozwodniony za okres obrotowy		(0,02)	13,38
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)			
Podstawowy za okres obrotowy		(0,57)	13,38
Rozwodniony za okres obrotowy		(0,02)	13,38
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)			

HAWE S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01. 2007r. do 31.12.2007 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Bilans

AKTYWA	NOTA	31.12.2007	31.12.2006
Aktywa trwałe		309 788	309
Rzeczowe aktywa trwałe	10	283	278
Wartości niematerialne i prawne	11	9	
Nieruchomości inwestycyjne	12		
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	13	305 819	
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	14		
Należności z tytułu dostaw i usług-długoterminowe	15	29	
Pozostałe aktywa finansowe	15,22,33	3 068	
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	6	580	31
Pozostałe aktywa trwałe	16		
Aktywa obrotowe		31 962	7 220
Zapasy	17		
Należności handlowe	18		
Pozostałe należności	19	8	90
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	20		
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	21		
Pozostałe aktywa finansowe	21,33	25 999	
Rozliczenia międzyokresowe	22	658	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23	5 297	7 130
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży			
AKTYWA RAZEM		341 750	7 529

HAWE S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01. 2007r. do 31.12.2007 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

PASYWA	NOTA	31.12.2007	31.12.2006
Kapitał własny		310 462	7 303
Kapitał podstawowy	24	4 773	500
Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej	25	301 239	
Akcje własne	26		
Pozostałe kapitały zapasowe	25	6 803	15
Niepodzielony wynik finansowy	29		
Wynik finansowy bieżącego okresu		(2 353)	6 788
Zobowiązanie długoterminowe		327	129
Kredyty i pożyczki			
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku	6	238	17
Zobowiązania długoterminowe inne	27,21,29,33	89	112
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	30		
Pozostałe rezerwy	31		
Zobowiązania krótkoterminowe		30 961	97
Kredyty i pożyczki			
Zobowiązania handlowe i pozostałe	28,33	71	13
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego			
Inne zobowiązania publiczno-prawne		41	15
Dłużne papiery wartościowe		30 753	
Zobowiązania finansowe	21, 29,33	75	69
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	30		
Pozostałe rezerwy	31	21	
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone			
PASYWA RAZEM		341 750	7 529

HAWE S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01. 2007r. do 31.12.2007 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Zestawienie zmian w kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2007 r.							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2007 r. wg MSSF	500			15	6 788		7 303
Zysk/ strata z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży							
Zysk/ strata z tytułu wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych							
Odroczony podatek							
Zysk / strata za rok obrotowy						(2 353)	(2 353)
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy				6 788	(6 788)		0
Emisja akcji	4 273						
Koszt emisji akcji		303 358 (2 119)					307 631 (2 119)
Płatności w formie akcji własnych							
Wypłata dywidendy							
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2007 r. wg MSSF	4 773	301 239		6 803	0	(2 353)	310 462
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2006 r.							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2006 r. wg MSSF	500				15		515
Zysk/ strata z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży							
Zysk/ strata z tytułu wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych							
Odroczony podatek							

HAWE S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01. 2007r. do 31.12.2007 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Rachunek przepływów pieniężnych

	2007	2006
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(2 682)	7 138
II. Korekty razem	(550)	(7 753)
1. Amortyzacja	68	
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(124)	45 665
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		(50 861)
5. Zmiana stanu rezerw		(2 260)
6. Zmiana stanu zapasów		
7. Zmiana stanu należności	53	(64)
8. Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	89	59
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(636)	(292)
10. Inne korekty z działalności operacyjnej		
Gotówka z działalności operacyjnej	(3 232)	(615)
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	(3 232)	(615)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	2 532	73 115
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości		
3. Zbycie aktywów finansowych		73 115
4. Spłata udzielonych pożyczek	2 532	
II. Wydatki	45 434	8
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	27	8
2. Nabycie inwestycji w nieruchomości		
3. Wydatki na aktywa finansowe	18 000	
4. Udzielenie pożyczek	27 407	
IV. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(42 902)	73 107
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	44 403	
1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	14 693	
2. Kredyty i pożyczki		
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	29 710	
4. Inne wpływy finansowe		
II. Wydatki	103	67 315
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału		
4. Spłaty kredytów i pożyczek		
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		21 149

HAWE S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01. 2007r. do 31.12.2007 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	87	89
8. Odsetki	15	46 077
9. Inne wydatki finansowe		
V. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I–II)	44 301	(67 315)
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+/-B.III+/-C.III)	(1 833)	5 177
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(1 833)	5 177
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	7 130	1953
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	5 297	7 130

INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Rok 2007 jest pierwszym rokiem, w którym Spółka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF. Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało więc sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. W Spółce nie wystąpiły różnice pomiędzy polskimi standardami rachunkowości, zgodnie z którymi Spółka sporządzała sprawozdania finansowe do końca 2006 roku, a MSR/MSSF zgodnie z którymi Spółka sporządza sprawozdania finansowe począwszy od 2007 roku.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki winno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zatwierdzonym do publikacji przez Zarząd i opublikowanym tego samego dnia co jednostkowe sprawozdanie finansowe, celem uzyskania pełnej informacji o sytuacji majątkowej i finansowej grupy na dzień 31 grudnia 2007 roku oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

II. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 31.12.2007 roku. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za 2007 rok nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego. Jednocześnie w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

III. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem: instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej, której zmiana ujmowana jest w rachunku zysków i strat.

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

Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów działalności

Spółka sporządza również skonsolidowane sprawozdanie finansowe, w związku z czym informacje dotyczące segmentów działalności prezentuje w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

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,

HAWE S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01. 2007r. do 31.12.2007 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

- 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,
- zyski z lokat bankowych

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

- 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 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:

HAWE S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01. 2007r. do 31.12.2007 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

- 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 od wyemitowanych obligacji
- 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 ujmują 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 prawnej 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 ujmują 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 ujmują 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 ujmują się pozabilansowo. Podlegające amortyzacji aktywa nabyte w ramach leasingu finansowego amortyzowane są przez okres użytkowania

aktywów.

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

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 trwale 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/kosście 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, |
| • 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.

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

Zapasy 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 ZFŚS, 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 nabywców, 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 ujmują się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną.

HAWE S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01. 2007r. do 31.12.2007 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

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.

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 wpływ 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.:
- 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. Spółka nie tworzy rezerwy, jeśli jej wartość jest nieistotna w aspekcie jasnego i rzetelnego przedstawienia sytuacji finansowej Spółki.

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 wydatkowanie 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.

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Spółka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), który jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Spółki.

b) Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto.

IV. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

a) Profesjonalny osąd

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

Klasyfikacja umów leasingowych

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

Jeżeli Spółka jako leasingodawca zachowuje wszystkie istotne ryzyka i pożytki wynikające z prawa własności tych nieruchomości, wówczas transakcja jest ujmowana jako leasing operacyjny. W przeciwnym razie umowa klasyfikowana jest jako leasing finansowy.

b) Niepewność szacunków

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

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Spółka kieruje się profesjonalnym osądem.

Stawki amortyzacyjne

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

V. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

Poniżej zostały przedstawione nowe lub zmienione regulacje MSSF oraz nowe interpretacje KIMSF, które Spółka zastosowała w bieżącym roku. Ich zastosowanie, oprócz kilku dodatkowych ujawnień, nie miało wpływu na sprawozdanie finansowe.

a) Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych – Ujawnianie kapitałów”

Zmiana powinna być stosowana dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2007 r. i później. Stanowi ona uzupełnienie MSSF 7 „Instrumenty Finansowe: Ujawnianie” i wprowadza wymogi dotyczące ujawniania przez wszystkie jednostki:

- celów jednostki, polityk i procedur zarządzania kapitałem,
- opis składników zarządzanego kapitału,
- danych ilościowych dotyczących tego, co jednostka uważa za kapitał;
- czy jednostka spełniła ewentualne wymogi kapitałowe oraz
- jeśli nie, jakie są konsekwencje ich niespełnienia.

Spółka zastosowała zmienione regulacje MSR 1. Nowe ujawnienia zostały zaprezentowane w nocie 38 Zarządzanie kapitałem.

b) MSSF 7 „Instrumenty finansowe: Ujawnianie”

Standard MSSF 7 został wydany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 18 sierpnia 2005 r. wraz z dodatkową zmianą do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych – Ujawnianie kapitałów”. MSSF 7 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2007 r. lub po tej dacie. Wprowadza nowe wymogi dotyczące ujawniania informacji o instrumentach finansowych i zastępuje MSR 30 „Ujawnianie

informacji w sprawozdaniach finansowych banków i podobnych instytucji finansowych” oraz niektóre wymogi MSR 32 „Instrumenty finansowe: ujawnianie i prezentacja”.

Spółka zastosowała MSSF 7. Najistotniejsze zmiany zostały wprowadzone do noty 18 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności oraz do noty 36 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.

c) KIMSF 7 Zastosowanie metody przekształcenia w ramach MSR 29 „Sprawozdawczość w warunkach hiperinflacji”

Spółka zastosowała interpretację KIMSF 7. Zastosowanie tej interpretacji nie spowodowało konieczności przekształcenia danych porównawczych Spółki zaprezentowanych zgodnie z MSR 29 „Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji”. Zastosowanie tej interpretacji nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

d) KIMSF 8 Zakres MSSF 2

Spółka zastosowała interpretację KIMSF 8. Spółka przejrziała transakcje, w ramach których zostały wydane akcje jako zapłata za otrzymane dobra lub usługi. Jednocześnie Spółka stwierdziła, że w prezentowanych okresach nie wystąpiły transakcje, które wymagałyby zmiany ujęcia w związku z zastosowaniem interpretacji KIMSF 8.

e) KIMSF 9 Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych.

Spółka zastosowała regulacje KIMSF 9. Interpretacja ta stwierdza, że oceny, czy dana umowa zawiera wbudowany instrument pochodny dokonuje się na moment przystąpienia do umowy. Ponowna ocena jest możliwa jedynie wtedy, gdy nastąpią zmiany w umowie istotnie wpływające na wynikające z niej przepływy pieniężne. Spółka nie zawarła w prezentowanym okresie umów zawierających wbudowany instrument pochodny, w związku z czym zastosowanie tej interpretacji nie spowodowało żadnych zmian w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

f) KIMSF 10 Śródroczna sprawozdawczość finansowa a utrata wartości

Spółka zastosowała interpretację KIMSF 10. Interpretacja stwierdza, że jednostka nie może odwracać utraty wartości rozpoznanej w poprzednim okresie śródrocznym dotyczącej wartości firmy lub inwestycji w instrumenty kapitałowe zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży. Zastosowanie tej interpretacji nie spowodowało żadnych zmian wpływających na niniejsze sprawozdanie finansowe.

VI. Standardy oczekujące na zatwierdzenie Komisji Europejskiej

- MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych (zmieniony we wrześniu 2007) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 roku - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie zatwierdzony przez UE,
- MSR 23 - „Koszty finansowania zewnętrznego” - data wejścia w życie 1 stycznia 2009 roku;
- MSSF 8 „Segmenty działalności” - data wejścia w życie 1 styczeń 2009 roku;
- IFRIC 11 „Wydanie akcji w ramach Grupy i transakcje w nabytych akcjach własnych” - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 marca 2007 roku - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie zatwierdzona przez UE,
- IFRIC 12 – „Umowy usług koncesjonowanych” - data wejścia w życie 1 stycznia 2008 roku
- IFRIC 13 – „Programy lojalnościowe” - data wejścia w życie 1 lipca 2008 roku;
- IFRIC 14 – „Ograniczenia w rozpoznawaniu aktywów programów określonych świadczeń pracowniczych, wymogi minimalnego finansowania i ich interakcje” - data wejścia w życie 1 lipca 2008 roku.

Wszystkie wyżej wymienione standardy i interpretacje oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską. Spółka dokonała oceny skutków zastosowania tych interpretacji i zmian standardów i zidentyfikowała, że zmiany w zakresie MSSF 8 i MSR 23 mogą mieć wpływ na prezentację sprawozdania finansowego w momencie zastosowania. Począwszy od 1 stycznia 2009 roku po zatwierdzeniu MSSF 8 i MSR 23 przez Unię Europejską, Spółka rozpocznie raportowanie uwzględniające proponowane zmiany. Według wstępnej oceny zastosowanie IFRIC 11, 12, 13 oraz 14 nie będzie mieć istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

HAWE S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01. 2007r. do 31.12.2007 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nota 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

W 2007 roku Spółka nie osiągała przychodów z tytułu sprzedaży towarów, materiałów oraz produktów.

Przychody z działalności zaniechanej nie wystąpiły.

Nota 2. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI – BRANŻOWE I GEOGRAFICZNE

Spółka sporządza również skonsolidowane sprawozdanie finansowe, w związku z czym informacje dotyczące segmentów działalności prezentuje w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Nota 3. KOSZTY W UKŁADZIE RODZAJOWYM

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	2007	2006
Amortyzacja	68	1
Zużycie materiałów i energii	62	2
Usługi obce	728	78
Podatki i opłaty	199	62
Wynagrodzenia	953	58
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	119	1
Pozostałe koszty rodzajowe	565	4
Rezerwy gwarancyjne		
Suma kosztów wg rodzaju	2 694	206
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń		
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)		
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)		
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(2 694)	(206)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		

HAWE S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01. 2007r. do 31.12.2007 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

KOSZTY AMORTYZACJI I ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH UJĘTE W RZIS	2007	2006
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:		
Amortyzacja środków trwałych		
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych		
Utrata wartości rzeczowych środków trwałych		
Utrata wartości wartości niematerialnych i		
Koszty leasingu operacyjnego		
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży:		
Amortyzacja środków trwałych		
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych		
Utrata wartości rzeczowych środków trwałych		
Utrata wartości wartości niematerialnych i		
Koszty leasingu operacyjnego		
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu, w tym:	2 694	206
Amortyzacja środków trwałych	67	1
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	1	
Utrata wartości rzeczowych środków trwałych		
Utrata wartości wartości niematerialnych i		
Koszty leasingu operacyjnego		

KOSZTY ZATRUDNIENIA	2007	2006
Koszty wynagrodzeń	953	58
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	118	1
Koszty świadczeń emerytalnych – program określonych		
Inne świadczenia po okresie zatrudnienia		
Opcje na akcje przyznane członkom Zarządu i kadry		
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych		
Suma kosztów świadczeń pracowniczych, w tym:	1 071	59
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży		
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży		
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	1 071	59

W dniu 2 stycznia 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta Uchwałą nr 3 w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem prawa pierwszeństwa dla dotychczasowych akcjonariuszy i zmiany Statutu Emitenta w związku z emisją warrantów subskrypcyjnych wyraziło zgodę na ustanowienie dla Prezesa Zarządu Emitenta, programu opcji na akcje nowej emisji Emitenta, opartego 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 PLN każda. NWZ dokonało warunkowego podwyższenia kapitału Emitenta o nie więcej niż 25.000 PLN w celu przyznania praw do objęcia akcji serii C przez posiadacza warrantów subskrypcyjnych. Każdy warrant subskrypcyjny uprawniał do objęcia jednej akcji serii C po cenie nominalnej równej 1 PLN. Warranty Subskrypcyjne były obejmowane nieodpłatnie. W dniu 19 czerwca 2007 roku Pan Marek Rudziński złożył deklarację skorzystania z prawa objęcia akcji i złożył stosowne oświadczenie w Domu Maklerskim oferującym w imieniu Emitenta akcje serii C. Pan Marek Rudziński objął akcje serii C z dniem rejestracji akcji serii C w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych, tj. z dniem 25 lipca 2007 roku. W tym samym dniu akcje serii C zostały wprowadzone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.. Wartość godziwa opcji na akcje na dzień przyznania wyniosła 1 775 tys. PLN i jest ujęta jako koszt podwyższenia kapitału w ramach emisji akcji serii B ponieważ opcje na akcje serii C przyznane zostały Panu Markowi Rudzińskiemu

HAWE S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01. 2007r. do 31.12.2007 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

jako wynagrodzenie za doprowadzenie do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii B w zamian za wkład niepieniężny w postaci 100% udziałów w Spółce PBT Hawe Sp. z o.o. z siedzibą w Legnicy. Spółka uznała, iż koszty te wraz z innymi kosztami poniesionymi w związku z podwyższeniem kapitału powinny pomniejszyć agio i nie kwalifikują się do bieżących kosztów działalności Spółki. Przy wycenie wartości godziwej nie były uwzględniane żadne inne cechy dotyczące przyznawania opcji.

Nota 4. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	2007	2006
Odsetki od lokat i środków na rachunkach bankowych	82	
Pozostałe		1
RAZEM	82	1

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	2007	2006
Naprawy powypadkowe samochodów	12	
RAZEM	12	

W 2007 roku Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość aktywów ze względu na brak przesłanek wskazujących na konieczność dokonania takich odpisów.

Nota 5. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

PRZYCHODY FINANSOWE	2007	2006
Przychody z tytułu odsetek od obligacji	205	
Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek	1 092	
Zysk ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych		50 792
Pozostałe		411
RAZEM	1 297	51 203

KOSZTY FINANSOWE	2007	2006
Koszty z tytułu odsetek od obligacji	1 043	43 848
Prowizja z tytułu emisji obligacji	297	
Odsetki z tytułu leasingu finansowego	15	
Pozostałe		12
RAZEM	1 355	43 860

HAWE S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01. 2007r. do 31.12.2007 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Nota 6. PODATEK DOCHODOWY I ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY

Główne składniki obciążenia podatkowego za lata zakończone 31 grudnia 2007 i 2006 roku przedstawiają się następująco:

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RZIS	2007	2006
Bieżący podatek dochodowy		303
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego		
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych		
Podatek odroczony		47
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic	(329)	47
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i	(329)	350

Wykazany w rachunku zysków i strat podatek odroczony stanowi różnicę między stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresów sprawozdawczych.

BIEŻĄCY PODATEK DOCHODOWY	2007	2006
Zysk przed opodatkowaniem	(2 682)	7 138
Przychody wyłączone z opodatkowania	1 160	
Koszty lat ubiegłych zmniejszające podstawę opodatkowania		2 366
Koszty niebędące kosztami uzyskania przychodów	1 405	
Przychody lat ubiegłych zwiększające podstawę do		13
Dochód do opodatkowania	(2 437)	4 785
Odliczenia od dochodu - darowizna, strata		160
Podstawa opodatkowania		4 625
Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19%		878
Zwolnienia, zaniechania, odliczenia i obniżki podatku		575
Efektywna stawka podatku (udział podatku dochodowego w zysku przed opodatkowaniem)		4,24%

Część bieżącą podatku dochodowego Spółka ustala według stawki równej 19% dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym.

Podatek dotyczący zagranicznych jurysdykcji podatkowych nie występuje.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

AKTYWA Z TYTUŁU ODRO CZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.12.2007	31.12.2006
Aktywa z tytułu podatku odroczonego na początek okresu:	31	61
Zwiększenia w ciągu okresu, w tym:	549	
strata podatkowa 2007	351	
naliczone odsetki od obligacji	198	
Zmniejszenia w ciągu okresu, w tym:		30
Wykorzystanie straty podatkowej		30

HAWE S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01. 2007r. do 31.12.2007 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:	580	31
---	------------	-----------

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.12.2007	31.12.2006
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na początek okresu:	17	
Zwiększenia w ciągu okresu, w tym:	221	
dodatnie różnice kursowe		
naliczone odsetki od pożyczek	208	
naliczone odsetki od obligacji	12	17
leasing	1	
Zmniejszenia w ciągu okresu, w tym:		
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:	238	17

Nota 7. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

W 2007 roku w Spółce nie wystąpiła działalność zaniechana.

Nota 8. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

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

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

Działalność kontynuowana i zaniechana

Wyliczenie zysku na jedną akcję zostało oparte na następujących informacjach:

	2007	2006
Zysk/Strata netto z działalności kontynuowanej	(2 353)	6 788
Strata na działalności zaniechanej		
Zysk/Strata wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję	(2 353)	6 788
Efekt rozwodnienia:		
- odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe		
- odsetki od obligacji zamiennych na akcje		
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję	(2 353)	6 788

HAWE S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01. 2007r. do 31.12.2007 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Liczba wyemitowanych akcji

	2007	2006
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	4 144 429	500 000
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych		
- opcje na akcje		
- obligacje zamienne na akcje		
- emisja akcji zwykłych serii E zrealizowana w 2008 roku	95 453 120	
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.	99 597 547	500 000

W lutym 2008 roku została przeprowadzona oferta publiczna akcji serii E Spółki. W ramach emisji zaoferowano 95.453.120 Akcji Serii E. Oferta objęcia akcji została skierowana do dotychczasowych akcjonariuszy Spółki z uwzględnieniem prawa poboru. Wartość nominalna wynosi akcji 1,00 zł, cena emisyjna została ustalona na 1,05 zł. Akcje nie są uprzywilejowane.

Nota 9. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY

W 2007 roku Spółka nie dokonywała wypłaty dywidendy ani zaliczek na poczet dywidendy.

Nota 10. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Struktura własności

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA) - wartość netto	Własne	Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	RAZEM
na dzień 31.12.2007	17	266	283
na dzień 31.12.2006	8	270	278

Rzeczowe aktywa trwałe, do których tytuł prawny podlega ograniczeniom oraz stanowiące zabezpieczenie zobowiązań

Tytuł zobowiązania / ograniczenia w dysponowaniu	2007	2006
Zabezpieczenie zobowiązań z tytułu umów leasingu samochodów	283	270
Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych podlegających ograniczeniu w dysponowaniu lub stanowiących zabezpieczenie	283	270

HAWE S.A.

Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01. 2007r. do 31.12.2007 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2007-31.12.2007 r.

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem środki trwałe
Wartość brutto na dzień 01.01.2007			12	270		282
zwiększenie w okresie 01-12.2007			4	68		72
- zakupy, w tym niskocenne			4	13		17
- przyjęcia ze środków trwałych z						
- leasing finansowy				55		55
zmniejszenie w okresie 01-12.2007						0
- sprzedaż						
- likwidacja						
- pozostałe zmniejszenia						
Wartość brutto na dzień 31.12.2007			16	338		354
Umorzenie na dzień 01.01.2007			4			4
amortyzacja za okres 01-12.2007			6	61		67
zwiększenie z tytułu:						
- pozostałe zwiększenia						
- dot. przeniesienia z innych grup						
zmniejszenie z tytułu:						
- sprzedaży						
- likwidacji						
- pozostałe						

HAWE S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01. 2007r. do 31.12.2007 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Umorzenie na dzień 31.12.2007			10	61		71
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 01.01.2007						
zwiększenie						
zmniejszenie						
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 31.12.2007						
Wartość netto na dzień 31.12.2007			6	277		283

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2006-31.12.2006 r.

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem środki trwałe
Wartość brutto na dzień 01.01.2006			4			4
zwiększenie w okresie 01-12.2006			8	270		278
- zakupy, w tym niskocenne			8			8
- przyjęcia ze środków trwałych z budowy						
- leasing finansowy				270		270
zmniejszenie w okresie 01-12.2006						
- sprzedaż						
- likwidacja						
- pozostałe zmniejszenia						
Wartość brutto na dzień 31.12.2006			12	270		282

HAWE S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01. 2007r. do 31.12.2007 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Umorzenie na dzień 01.01.2006				4			4
amortyzacja za okres 01-12.2006				4			4
zwiększenie z tytułu:							
- pozostałe zwiększenia							
- dot. przeniesienia z innych grup							
zmniejszenie z tytułu:							
- sprzedaży							
- likwidacji							
- pozostałe							
Umorzenie na dzień 31.12.2006				4			4
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 01.01.2006							
zwiększenie							
zmniejszenie							
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 31.12.2006							
Wartość netto na dzień 31.12.2006				8	270		278

HAWE S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01. 2007r. do 31.12.2007 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Leasingowane środki trwałe

Środki trwałe	31.12.2007			31.12.2006		
	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto
Nieruchomości						
Maszyny i						
Środki	325	59	266	270		270
Pozostałe						
Razem	325	59	266	270		270

Wartość bilansowa środków transportu użytkowanych na dzień 31 grudnia 2007 roku na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wynosi 266 tysięcy PLN (na dzień 31 grudnia 2006 roku: 270 tysięcy PLN). Na aktywach użytkowanych na mocy umów leasingowych oraz umów dzierżawy z opcją zakupu został ustanowiony zastaw pod zabezpieczenie związanych z nimi zobowiązań z tytułu leasingu finansowego.

Nota 11. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE

Zmiany wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2007-31.12.2007 r.

	Oprogramowanie ²	Nabyte koncesje, patenty, licencje ²	OGÓŁEM
Wartość brutto na dzień 01.01.2007			
zwiększenie w okresie 01.-12.2007	6	4	10
- nabycie	6	4	10
- przeniesienia z innych grup			
- pozostałe zwiększenia			
zmniejszenie w okresie 01.-12.2007			
- sprzedaż			
- przeniesienia z innych grup			
- pozostałe zmniejszenia			
Wartość brutto na dzień 31.12.2007	6	4	10
Umorzenie na dzień 01.01.2007			
amortyzacja za okres 01.-12.2007	1		1
zwiększenie z tytułu:			
- pozostałe zwiększenia			
zmniejszenie z tytułu:			
- sprzedaży			
- pozostałe			
Umorzenie na dzień 31.12.2007	1		1
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 01.01.2007			
zwiększenie			
zmniejszenie			
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 31.12.2007			
Wartość netto na dzień 31.12.2007	5	4	9

HAWE S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01. 2007r. do 31.12.2007 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

² Zakupione/powstałe w wyniku połączenia jednostek gospodarczych

Struktura własności

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA) - wartość netto	Własne	Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	RAZEM
na dzień 31.12.2007	9		9
na dzień 31.12.2006			

Wartości niematerialne i prawne, do których tytuł prawny podlega ograniczeniom oraz stanowiące zabezpieczenie zobowiązań

Spółka nie posiada wartości niematerialnych i prawnych, do których tytuł prawny podlega ograniczeniom oraz takich, które stanowią zabezpieczenie zobowiązań.

Nota 12. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Na dzień 31 grudnia 2007 roku Spółka nie posiada nieruchomości inwestycyjnych.

Nota 13. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych wycenianych wg ceny nabycia (MSR 27, 28)

Udziały w jednostkach podporządkowanych	31.12.2007	31.12.2006
jednostek zależnych	305 819	
jednostek współzależnych		
jednostek stowarzyszonych		

Wyszczególnienie	31.12.2007	31.12.2006
Stan na początek okresu		
Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:	305 819	
- połączenia jednostek gospodarczych		
- reklasyfikacja		
- zakup	305 819	
Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:		
Stan na koniec okresu	305 819	

HAWE S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01. 2007r. do 31.12.2007 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Inwestycje w jednostkach zależnych na dzień 31.12.2007 r.

Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Wartość udziałów w wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
PBT Hawe Sp.z o.o.	305 819		305	100	100	pełna

Kapitał własny	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zysk / strata netto	Wartość aktywów	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Wartość zobowiązań	Wartość przychodów
55 690	15 548	23 419	16 723	141 494	53 559	62 183	78 451	59 678

Inwestycje w jednostkach zależnych na dzień 31.12.2006 r.

Na dzień 31.12.2006r. Spółka Hawe SA nie posiadała inwestycji w jednostkach zależnych.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych na dzień 31.12.2007 r.

Na dzień 31.12.2007r. i 31.12.2006r. Spółka Hawe SA nie posiadała inwestycji w jednostkach stowarzyszonych.

Nota 14. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

Na dzień 31.12.2007r. i 31.12.2006r. Spółka Hawe SA nie posiadała aktywów finansowych sklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży..

Nota 15. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE (długoterminowe)

	31.12.2007	31.12.2006
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności - obligacje	3 068	
RAZEM	3 068	

Należności długoterminowe

	31.12.2007	31.12.2006
Kaucja - wynajem powierzchni biurowej	29	
RAZEM	29	

Nota 16. POZOSTAŁE AKTYWA TRWAŁE

Na dzień 31 grudnia 2007 roku Spółka HAWE S.A. nie posiada innych aktywów trwałych niż opisane powyżej.

HAWE S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01. 2007r. do 31.12.2007 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Nota 17. ZAPASY

Na dzień 31.12.2007r. oraz na dzień 31.12.2006r. Spółka nie posiadała zapasów.

Nota 18. NALEŻNOŚCI HANDLOWE

Na dzień 31 grudnia 2007 roku Spółka nie posiada należności handlowych.

Nota 19. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

	31.12.2007	31.12.2006
należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń		50
pozostałe należności	8	40
Pozostałe należności (brutto)	8	90
odpisy aktualizujące należności		
Pozostałe należności (netto)	8	90

Należności handlowe i pozostałe skierowane na drogę postępowania sądowego

W 2007 r. Spółka nie skierowała żadnych należności handlowych na drogę postępowania sądowego.

Struktura walutowa należności handlowych i pozostałych

	31.12.2007	31.12.2006
w walucie polskiej	8	90
w walutach obcych wg walut i po przeliczeniu na PLN		
Należności krótkoterminowe brutto	8	90

Nota 20. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

Na dzień 31.12.2007r. i odpowiednio na dzień 31.12.2006r. Spółka nie posiadała aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

Nota 21. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

	31.12.2007		31.12.2006	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
Pożyczki udzielone, w tym:	25 999			
- dla jednostek powiązanych	25 999			
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	3 068	30 753		
Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą				
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne				

HAWE S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01. 2007r. do 31.12.2007 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Inne- leasing finansowy		164		
Razem aktywa i zobowiązania finansowe	29 067	30 917		
- długoterminowe		89		
- krótkoterminowe	29 067	30 828		

Udzielone pożyczki

	31.12.2007	31.12.2006
Udzielone pożyczki, w tym:	25 999	
- dla jednostek powiązanych	25 999	
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości		
Suma netto udzielonych pożyczek	25 999	
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	25 999	

Udzielone pożyczki, w tym dla Zarządu – stan na 31.12.2007 r.

Pożyczkobiorca	Kwota pożyczki wg umowy	Wartość bilansowa	Oprocentowanie	Termin spłaty
Wg stanu na 31.12.2007 r.	24 907	25 999		
PBT Hawe Sp. z o.o.	100	104	5%	21.02.2008
PBT Hawe Sp. z o.o.	400	416	5%	04.03.2008
PBT Hawe Sp. z o.o.	500	516	5%	13.05.2008
PBT Hawe Sp. z o.o.	200	205	5%	31.03.2008
PBT Hawe Sp. z o.o.	188	192	5%	22.07.2008
PBT Hawe Sp. z o.o.	8 500	9 018	17,5%	22.08.2008
PBT Hawe Sp. z o.o.	1 000	1 063	17,5%	22.08.2008
PBT Hawe Sp. z o.o.	2 019	2 147	17,5%	22.08.2008
PBT Hawe Sp. z o.o.	5 000	5 194	17,5%	12.10.2008
PBT Hawe Sp. z o.o.	2 000	2 055	17,5%	05.11.2008
PBT Hawe Sp. z o.o.	2 500	2 564	17,5%	09.11.2008
PBT Hawe Sp. z o.o.	500	508	17,5%	29.11.2008
PBT Hawe Sp. z o.o.	2 000	2 017	17,5%	14.12.2008
Wg stanu na 31.12.2006 r.*				X

*W 2006 roku Spółka nie udzielała pożyczek.

HAWE S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01. 2007r. do 31.12.2007 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Wyszczególnienie	Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe	
	2007	2006	2007	2006
Obligacje zakupione, w tym	3 068			
• wartość nominalna	3 000			
• naliczone odsetki	68			
Obligacje wyemitowane			30 753	
• wartość nominalna			29 710	
• naliczone odsetki			1 043	
Razem inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności				
- długoterminowe	3 068			
- krótkoterminowe			30 753	

Typ transakcji	Data zawarcia	Data wykupu	Kwota nominalna	Oprocentowanie nominalne	Wartość bilansowa
Wg stanu na 31.12.2007 r.					
Zakup obligacji	23.02.2007	27.10.2009	500	WIBOR 6M+2,5 %	
Zakup obligacji	01.03.2007	27.10.2009	1 000	WIBOR 6M+2,5 %	
Zakup obligacji	05.03.2007	27.10.2009	1 500	WIBOR 6M +2,5 %	
Razem obligacje zakupione			3 000		3 068
Emisja obligacji					
Seria B	17.08.2007	26.02.2008, 17.05.2008	12 180	10%+5% premii	12 886
Seria C	10.10.2007	25.02.2008	6 000	10%+5% premii	6 200
Seria D	17.10.2007	25.02.2008	1 500	10%+5% premii	1 546
Seria E	29.10.2007	26.02.2008	480	10%+5% premii	492
Seria F	08.11.2007	25.02.2008	2 550	10%+5% premii	2 606
Seria G	13.12.2007	26.02.2008	2 000	10%+5% premii	2 015
Seria H	27.12.2007	26.02.2008	5 000	10%+5% premii	5 008
Razem obligacje wyemitowane			29 710		30 753
Wg stanu na 31.12.2006 r.					

W dniach 25 i 26 lutego 2008 roku HAWA S.A. wykupiła 1.783 obligacji (30 obligacji serii B oraz wszystkie obligacje serii C, D, E, F, G i H) o łącznej wartości nominalnej – 17.830 tys. zł. Koszt wykupu z uwzględnieniem odsetek i premii wyniósł łącznie 19.233 tys. zł. Wykup nastąpił w drodze dokonania potrącenia wzajemnych wierzytelności pieniężnych – wierzytelności inwestorów wobec HAWA S.A. z tytułu wcześniejszego wykupu obligacji z wierzytelnościami HAWA S.A. wobec inwestorów o wpłatę wkładu gotówkowego na pokrycie akcji serii E, powstałych z chwilą złożenia zapisów na akcje. Umowne potrącenia wierzytelności, zgodnie z którymi dokonano wzajemnych umorzeń wierzytelności oznaczały dokonanie wpłaty na Akcje serii E i nastąpiły zgodnie z art. 14 § 4 KSH.

W dniu 17 maja 2008 roku nastąpił wykup pozostałych do wykupu 1.188 obligacji o łącznej wartości nominalnej – 11.880 tys. zł. Koszt wykupu z uwzględnieniem odsetek i premii wyniósł łącznie 13.360 tys. zł.

W ramach realizacji wykupu obligacji serii B HAWA S.A., w dniu 14 kwietnia 2008 roku HAWA S.A. objęła 850 krótkoterminowych obligacji spółki Dom Maklerski IDM S.A. o łącznej wartości nominalnej 8.500 tys. zł,

HAWE S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01. 2007r. do 31.12.2007 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

oprocentowanych w wysokości 10% w skali roku. Równocześnie zawarte zostało porozumienie o rozliczeniu zobowiązań DM IDMSA wobec HAWE S.A. z tytułu wykupu obligacji DM IDMSA poprzez rozliczenie przez DM IDMSA zobowiązań HAWE S.A. wobec obligatariuszy z tytułu wykupu obligacji serii B wyemitowanych przez HAWE S.A..

Nota 22. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	31.12.2007	31.12.2006
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:		
ubezpieczenia majątkowe	1	
koszty emisji akcji	657	
Suma krótkoterminowych rozliczeń	658	

Nota 23. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	31.12.2007	31.12.2006
Środki pieniężne w banku i w kasie	268	7 130
Lokaty krótkoterminowe	5 029	
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 297	7 130

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednostkowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2007 roku wynosi 5 297 tys. PLN (31 grudnia 2006 roku: 7 130 tys. PLN). Na dzień 31 grudnia 2007 roku Spółka nie posiadała kredytów w rachunku bieżącym oraz środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania.

Nota 24. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Seria/emisja Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji w szt.	Wartość jedn. w zł.	Wartość Serii/emisji wg wartości nominalnej w tys. zł	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
Akcje serii A na okaziciela	brak	500 000	1	500	gotówka	03.07.2002
Akcje serii B na okaziciela	brak	4 039 156	1	4 039	aport	19.02.2007
Akcje serii C na okaziciela	brak	25 000	1	25	gotówka	17.09.2007
Akcje serii D na okaziciela	brak	208 500	1	208	gotówka	11.04.2007
Razem liczba sztuk akcji		4 772 656				
Razem kapitał zakładowy				4 772		

HAWE S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01. 2007r. do 31.12.2007 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Zmiana stanu kapitału zakładowego (w zł.)

	31.12.2007	31.12.2006
Kapitał na początek okresu	500 000	500 000
zwiększenia, z tytułu:		
- emisja akcji serii B	4 039 156	
- emisja akcji serii C	25 000	
- emisja akcji serii D	208 500	
zmniejszenia, z tytułu:		
Kapitał na koniec okresu	4 772 656	500 000

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

Konwersja obligacji na akcje.

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2007 roku obligatariusze nie dokonywali konwersji obligacji na akcje.

Nota 25. KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ CENY NOMINALNEJ ORAZ POZOSTAŁY KAPITAŁ ZAPASOWY

Kapitał zapasowy został utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej nad nominalną w kwocie 303 359 tys. PLN, która została pomniejszona o koszty emisji akcji ujęte jako zmniejszenie kapitału zapasowego w kwocie 2 119 tys. PLN. Ponadto kapitał zapasowy powstał z ustawowych odpisów z zysków generowanych w poprzednich latach obrotowych w wysokości 6 804 tys. PLN.

Nota 26. AKCJE WŁASNE

Spółka nie posiadała na dzień 31.12.2007r. akcji własnych.

Nota 27. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

	31.12.2007	31.12.2006
Wobec jednostek powiązanych		
Wobec pozostałych jednostek		
inne zobowiązania finansowe, w tym:	89	112
- umowy leasingu finansowego	89	112
Zobowiązania długoterminowe razem	89	112

Nota 28. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE

	31.12.2007	31.12.2006
wobec jednostek powiązanych		
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	28	
wobec pozostałych jednostek		
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	43	13
zobowiązania z tytułu ceł, ubezpieczeń i innych	41	15
- podatek dochodowy od osób fizycznych	22	
- pozostałe	19	69
Zobowiązania krótkoterminowe razem	112	97

HAWE S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01. 2007r. do 31.12.2007 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Struktura walutowa

	31.12.2007	31.12.2006
w walucie polskiej	112	97
w walutach obcych wg walut i po przeliczeniu na PLN		
Zobowiązania krótkoterminowe, ogółem	112	97

Zobowiązania handlowe i pozostałe od jednostek powiązanych

	31.12.2007	31.12.2006
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych brutto	28	
handlowe, w tym:	28	
- wobec jednostek zależnych	28	
Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych	28	

Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Spółka, w związku z tym, że nie spełnia kryterium zatrudnienia, nie tworzy takiego funduszu i nie dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego

Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2007 roku Spółka nie posiada zobowiązań w odniesieniu do nakładów na rzeczowe aktywa trwałe.

Zobowiązania warunkowe

W dniu 14 sierpnia 2007 roku została zawarta przez Hawe S.A. umowa poręczenia spłaty zobowiązań, stanowiąca zabezpieczenie kontraktów realizowanych przez spółkę MTB Trzebińscy S. J. z siedzibą w Nakle na rzecz PBT Hawe Sp. z o.o. Poręczenie zostało udzielone w związku ze znacznym zwiększeniem składanych przez PBT Hawe Sp. z o.o. zamówień na dostawy rur. Warunkiem realizacji zwiększonych zamówień na dostawy rur jest wymóg dokonania dodatkowego zabezpieczenia na rzecz spółki MTB Trzebińscy. Poręczenie zostało ustanowione do kwoty 1.500 tys. PLN wraz z odsetkami, na wypadek gdyby PBT Hawe Sp. z o.o. nie wykonywała swoich zobowiązań finansowych wobec MTB Trzebińscy.

	31.12.2007	31.12.2006
Poręczenie spłaty zobowiązań	1 500	
Razem zobowiązania warunkowe	1 500	

Leasing operacyjny

W latach 2006 – 2007 spółka HAWE S.A. nie użytkowała ani nie przekazywała w użytkowanie aktywów na podstawie umów leasingu operacyjnego.

HAWE S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01. 2007r. do 31.12.2007 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Nota 29. ZOBOWIĄZANIA DŁUGO I KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO

Na dzień 31 grudnia 2007 roku oraz na dzień 31 grudnia 2006 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

Zobowiązania, z tytułu leasingu finansowego, wymagalne w ciągu:	Minimalne raty leasingowe		Wartość bieżąca minimalnych rat leasingowych	
	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2006
1 roku	88	69	76	57
od 1 do 5 lat	95	134	88	124
powyżej 5 lat				
RAZEM	183	203		
Przyszły koszt odsetkowy (wartość	(19)	(22)	X	X
Wartość bieżąca przyszłych zobowiązań	164	181		
- krótkoterminowe	76	57	X	X
- długoterminowe	88	124	X	X

W roku zakończonym 31 grudnia 2007 roku i odpowiednio 31 grudnia 2006 roku nie wystąpiły warunkowe opłaty leasingowe ujęte jako koszt danego okresu obrotowego .

Przedmioty leasingu na dzień

Wyszczególnienie	W odniesieniu do grup aktywów				Razem
	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	
Samochód osobowy marki Audi			216		216
Samochód osobowy marki Skoda			50		50
Wartość bilansowa netto przedmiotów leasingu			266		266

Nota 30. REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE

Jednostka zobowiązana jest wypłacać pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks pracy. Spółka dokonała analizy wartości bieżącej przyszłego zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i uznała, że wartość rezerwy na odprawy emerytalne jest nieistotna w kontekście jasnego i rzetelnego przedstawienia sytuacji finansowej Spółki.

HAWE S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01. 2007r. do 31.12.2007 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Nota 31. POZOSTAŁE REZERWY

Zmiana stanu rezerw

	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Rezerwa restrukturyzacyjna	Inne rezerwy
Na dzień 1 stycznia 2007 roku			
Utworzone w ciągu roku obrotowego			21
Wykorzystane			
Rozwiązane			
Korekta z tytułu różnic kursowych			
Korekta stopy dyskontowej			
Na dzień 31 grudnia 2007 roku, w			21
- krótkoterminowe			21
- długoterminowe			
Na dzień 1 stycznia 2006 roku			
Utworzone w ciągu roku obrotowego			
Wykorzystane			
Rozwiązane			
Korekta z tytułu różnic kursowych			
Korekta stopy dyskontowej			
Na dzień 31 grudnia 2006 roku			
- krótkoterminowe			
- długoterminowe			

Na dzień 31 grudnia 2007 roku Spółka utworzyła rezerwę na koszty badania sprawozdania finansowego za 2007 rok w wysokości 21 tys. PLN.

Nota 32. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą obligacje, umowy leasingu finansowego i dzierżawy z opcją zakupu, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Spółki na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych. W 2007 roku spółka nie była narażona na ten rodzaj ryzyka, ze względu na to, że wyemitowane obligacje oprocentowane były według stałej stopy wynoszącej 10%, powiększonej o 5% premii płatnej w momencie wykupu obligacji.

W przypadku gdy obligacje oprocentowane są w oparciu o stopę WIBOR, Spółka narażona jest na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych.

Ryzyko walutowe

Spółka nie jest narażona na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji.

Ryzyko cen towarów

Spółka nie posiada instrumentów finansowych narażających ją na istotne ryzyko cenowe

Ryzyko kredytowe

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

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

W Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

Ryzyko związane z płynnością

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

Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, obligacje, akcje, umowy leasingu finansowego oraz umowy dzierżawy z opcją zakupu.

Nota 33. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

Zmiana stanu instrumentów finansowych

2007	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pozostałe zobowiązania finansowe
Stan na początek okresu						181
Zwiększenia			28 499	3 205		92
Zakup obligacji				3 000		
Udzielenie pożyczek			27 407			
Umowa leasingu finansowego						92
Wycena			1 092	205		
Zmniejszenia			2 500	138		108
Splata odsetek od obligacji				138		
Splata pożyczek udzielonych			2 500			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego						108
Stan na koniec okresu			25 999	3 068		165

HAWE S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01. 2007r. do 31.12.2007 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

2006	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pozostałe zobowiązania finansowe
Stan na początek okresu					21 108	
Zwiększenia						181
Umowa leasingu finansowego						181
Zmniejszenia					21 108	
Sprzedaż akcji					21 108	
Stan na koniec						181

HAWE S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01. 2007r. do 31.12.2007 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku. Odsetki od instrumentów finansowych o stałym oprocentowaniu są stałe przez cały okres do upływu terminu zapadalności/wymagalności tych instrumentów.

Nota 34. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

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

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2007 roku, 31 grudnia 2006 i 31 grudnia 2005 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

	31.12.2007	31.12.2006
Oprocentowane kredyty i pożyczki		
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	30 753	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	276	209
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 297	7 130
Zadłużenie netto	25 762	- 6 921
Zamienne akcje uprzywilejowane		
Kapitał własny	310 462	7 303
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków		
Kapitał razem	310 462	7 303
Kapitał i zadłużenie netto	336 224	382
Wskaźnik dźwigni	8,30%	-94,77%

Nota 34. PROGRAMY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

W dniu 2 stycznia 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta Uchwałą nr 3 w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem prawa pierwszeństwa dla dotychczasowych akcjonariuszy i zmiany Statutu Emitenta w związku z emisją warrantów subskrypcyjnych wyraziło zgodę na ustanowienie dla Prezesa Zarządu Emitenta, programu opcji na akcje nowej emisji Emitenta, opartego 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 PLN każda, z wyłączeniem prawa ich poboru przez dotychczasowych akcjonariuszy. NWZ dokonało warunkowego podwyższenia kapitału Emitenta o nie więcej niż 25.000 PLN w celu przyznania praw do objęcia akcji serii C przez posiadacza warrantów subskrypcyjnych. Każdy warrant subskrypcyjny uprawniał do objęcia jednej akcji serii C po cenie nominalnej równej 1 PLN. Warranty Subskrypcyjne były obejmowane nieodpłatnie. W dniu 19 czerwca 2007 roku Pan Marek Rudziński złożył deklarację skorzystania z prawa objęcia akcji i złożył stosowne oświadczenie w Domu Maklerskim oferującym w imieniu Emitenta akcje serii C. Pan Marek Rudziński objął akcje serii C z dniem rejestracji akcji serii C w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych, tj. z dniem 25 lipca 2007 roku. W tym samym dniu akcje serii C zostały wprowadzone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.. Wartość godziwa opcji na akcje na dzień przyznania wyniosła 1 775 tys. PLN i jest ujęta jako koszt podwyższenia kapitału w ramach emisji akcji serii B ponieważ opcje na akcje serii C przyznane zostały Panu Markowi Rudzińskiemu jako wynagrodzenie za doprowadzenie do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii B w zamian za wkład niepieniężny w postaci 100% udziałów w Spółce PBT Hawe Sp. z o.o. z siedzibą w Legnicy. Spółka uznała, iż koszty te wraz z innymi kosztami poniesionymi w związku z podwyższeniem kapitału powinny pomniejszyć agio i nie kwalifikują się do bieżących kosztów działalności Spółki. Przy wycenie wartości godziwej nie były uwzględniane żadne inne cechy dotyczące przyznawania opcji.

Nota 35. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za bieżący i poprzedni rok obrotowy zobowiązań

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	w tym przeterminowane	Zobowiązani a wobec podmiotów powiązanych	w tym zaległe, po upływie terminu płatności
Hawe S.A. jednostka prawnie dominująca						
2007		84	25 999		28	
PBT Hawe Sp. z o.o. – jednostka zależna						
2007	84		28		25 999	

Jednostka dominująca całej Grupy

Na dzień 31.12.2007r. HAWE S.A. jest jednostką dominującą wobec PBT Hawe Sp. z o.o.

Podmiot o znaczącym wpływie na Spółkę

Na dzień 31 grudnia 2007 roku HAWE SA jest właścicielem 100 % udziałów PBT Hawe Sp. z o.o. (Na dzień 31 grudnia 2006 spółki nie były podmiotami powiązanymi)

Jednostka stowarzyszona

Na dzień 31 grudnia 2007 roku Spółka posiada nie posiada udziałów w jednostkach stowarzyszonych.

Wspólne przedsięwzięcie, w którym Spółka jest współnikiem

Na dzień 31 grudnia 2007 roku Spółka nie posiada udziałów we wspólnym przedsięwzięciu.

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Obligacje PBT Hawe Sp. z o.o.

HAWE S.A. objęło 300 sztuk obligacji o wartości 3 000 tys. zł wyemitowanych przez PBT Hawe Sp. z o.o., z datą wykupu 27 października 2009. Obligacje oprocentowane są w wysokości WIBOR6M+2,5 w stosunku rocznym. Objęcie obligacji nastąpiło w dniach 23 luty 2007 r. (50 szt.), 1 marca 2007 r. (100 szt.) i 5 marca 2007 r. (150 szt.).

Umowy pożyczek zawarte pomiędzy HAWE S.A. i PBT Hawe Sp. z o.o.

W dniu 27 marca 2007 r. HAWE S.A. zawarła umowę pożyczki z PBT Hawe Sp. z o.o.. Na mocy podpisanej umowy HAWE S.A. udzieliła 2.500 tys. zł pożyczki PBT Hawe Sp. z o.o. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewiduje oprocentowanie w wysokości 5 % w stosunku rocznym. Pożyczka została spłacona w całości w dniu 11 maja 2007 roku.

W dniu 21 czerwca 2007 roku HAWE S.A. zawarła umowę pożyczki z PBT Hawe Sp. z o.o.. Na mocy podpisanej umowy HAWE S.A. udzieliła 200 tys. zł pożyczki PBT Hawe Sp. z o.o. Umowa została zawarta na okres do 31 grudnia 2007 roku i przewiduje oprocentowanie w wysokości 5% w stosunku rocznym. W dniu 12.02.2008 roku dokonano spłaty pożyczki w wysokości 50 tys. zł. Na mocy aneksu z dnia 31 marca 2008 roku termin spłaty pozostałej kwoty pożyczki wraz z odsetkami wyznaczono na 31 grudnia 2008 roku. Niniejszym aneksem zmieniono również oprocentowanie od 1 kwietnia 2008 roku na WIBOR6M+1,5%.

W dniu 22 sierpnia 2007 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliła 2.019 tys. zł pożyczki spółce PBT Hawe Sp. z o.o.. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewidywała oprocentowanie w wysokości 17,5% w stosunku rocznym. Aneksem z dnia 29 lutego 2008 roku zmieniono oprocentowanie na WIBOR6M+1,5% w stosunku rocznym od dnia 1 marca 2008 roku. Na mocy aneksu z dnia 31 marca 2008 roku termin spłaty pożyczki wraz z odsetkami wyznaczono na 31 grudnia 2008 roku

W dniu 22 sierpnia 2007 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliła 1.000 tys. zł pożyczki spółce PBT Hawe Sp. z o.o.. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewiduje oprocentowanie w wysokości 17,5% w stosunku rocznym. Na mocy aneksu z dnia 31 marca 2008 roku termin spłaty pożyczki wraz z odsetkami wyznaczono na 31 grudnia 2008 roku

W dniu 12 października 2007 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliła 5.000 tys. zł pożyczki spółce PBT Hawe Sp. z o.o.. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewidywała oprocentowanie w wysokości 17,5% w stosunku rocznym. Na mocy podpisanego aneksu od dnia 1 marca 2008 roku oprocentowanie pożyczki wynosi WIBOR 6M + 1,5%. Na mocy aneksu z dnia 31 marca 2008 roku termin spłaty pożyczki wraz z odsetkami wyznaczono na 31 grudnia 2008 roku

W dniu 5 listopada 2007 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliła 2.000 tys. zł pożyczki spółce PBT Hawe Sp. z o.o.. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewidywała oprocentowanie w wysokości 17,5% w stosunku rocznym. Na mocy podpisanego aneksu od dnia 1 marca

HAWE S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01. 2007r. do 31.12.2007 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

2008 roku oprocentowanie pożyczki wynosi WIBOR 6M + 1,5%. Na mocy aneksu z dnia 31 marca 2008 roku termin spłaty pożyczki wraz z odsetkami wyznaczono na 31 grudnia 2008 roku

W dniu 9 listopada 2007 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWA S.A. udzieliła 2.500 tys. zł pożyczki spółce PBT HAWA Sp. z o.o.. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewidywała oprocentowanie w wysokości 17,5% w stosunku rocznym. Na mocy podpisanego aneksu od dnia 1 marca 2008 roku oprocentowanie pożyczki wynosi WIBOR 6M + 1,5%. Na mocy aneksu z dnia 31 marca 2008 roku termin spłaty pożyczki wraz z odsetkami wyznaczono na 31 grudnia 2008 roku

W dniu 29 listopada 2007 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWA S.A. udzieliła 500 tys. zł pożyczki spółce PBT HAWA Sp. z o.o.. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewidywała oprocentowanie w wysokości 17,5% w stosunku rocznym. Na mocy podpisanego aneksu od dnia 1 marca 2008 roku oprocentowanie pożyczki wynosi WIBOR 6M + 1,5%. Na mocy aneksu z dnia 31 marca 2008 roku termin spłaty pożyczki wraz z odsetkami wyznaczono na 31 grudnia 2008 roku

W dniu 14 grudnia 2007 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWA S.A. udzieliła 2.000 tys. zł pożyczki spółce PBT HAWA Sp. z o.o.. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewidywała oprocentowanie w wysokości 17,5% w stosunku rocznym. Na mocy podpisanego aneksu od dnia 1 marca 2008 roku oprocentowanie pożyczki wynosi WIBOR 6M + 1,5%. Na mocy aneksu z dnia 31 marca 2008 roku termin spłaty pożyczki wraz z odsetkami wyznaczono na 31 grudnia 2008 roku

Umowy pożyczek zawarte pomiędzy HAWA S.A. i Fone Sp. z o.o.

W dniu 22 lutego 2007 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWA S.A. udzieliła 100 tys. zł pożyczki spółce Fone Sp. z o.o.. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewiduje oprocentowanie w wysokości 5 % w stosunku rocznym. Na mocy aneksu z dnia 31 marca 2008 roku termin spłaty pożyczki wraz z odsetkami wyznaczono na 31 grudnia 2008 roku. Niniejszym aneksem zmieniono również oprocentowanie od 1 kwietnia 2008 roku na WIBOR6M+1,5%.

W dniu 5 marca 2007 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWA S.A. udzieliła 400 tys. zł pożyczki spółce Fone Sp. z o.o.. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewiduje oprocentowanie w wysokości 5 % w stosunku rocznym. Na mocy aneksu z dnia 31 marca 2008 roku termin spłaty pożyczki wraz z odsetkami wyznaczono na 31 grudnia 2008 roku. Niniejszym aneksem zmieniono również oprocentowanie od 1 kwietnia 2008 roku na WIBOR6M+1,5%.

W dniu 14 maja 2007 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWA S.A. udzieliła 500 tys. zł pożyczki spółce Fone Sp. z o.o.. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewiduje oprocentowanie w wysokości 5% w stosunku rocznym. Na mocy aneksu z dnia 31 marca 2008 roku termin spłaty pożyczki wraz z odsetkami wyznaczono na 31 grudnia 2008 roku. Niniejszym aneksem zmieniono również oprocentowanie od 1 kwietnia 2008 roku na WIBOR6M+1,5%.

W dniu 24 lipca 2007 roku została zawarta umowa na mocy której HAWA S.A. udzieliła 188 tys. zł pożyczki spółce Fone Sp. z o.o.. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewiduje oprocentowanie w wysokości 5% w stosunku rocznym. Na mocy aneksu z dnia 31 marca 2008 roku termin spłaty pożyczki wraz z odsetkami wyznaczono na 31 grudnia 2008 roku. Niniejszym aneksem zmieniono również oprocentowanie od 1 kwietnia 2008 roku na WIBOR6M+1,5%.

W dniu 27 sierpnia 2007 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWA S.A. udzieliła 8.500 tys. zł pożyczki spółce Fone Sp. z o.o.. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewidywała oprocentowanie w wysokości 17,5% w stosunku rocznym. Na mocy aneksu z dnia 31 marca 2008 roku termin spłaty pożyczki wraz z odsetkami wyznaczono na 31 grudnia 2008 roku.

W dniu 2 października 2007 roku nastąpiło połączenie Fone Sp. z o.o. z PBT HAWA Sp. z o.o. na zasadach określonych w art. 492 § 1 pkt 1 Ksh tj. w drodze przeniesienia całego majątku Fone Sp. z o.o. na PB HAWA Sp. z o.o. i z tym dniem zobowiązania Fone Sp. z o.o. wobec HAWA S.A. stały się zobowiązaniami PBT HAWA Sp. z o.o. wobec HAWA S.A..

Umowy pomiędzy HAWE S.A. i Domem Maklerskim IDM S.A.

W dniu 25 lipca 2007 roku Spółka zawarła umowę z Domem Maklerskim IDM S.A. o przeprowadzenie publicznej oferty akcji serii E Spółki. Oferta publiczna będzie realizowana zgodnie z postanowieniami uchwały nr 23 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 22 czerwca 2007 roku. Prezesem Zarządu Domu Maklerskiego IDM S.A. jest Pan Grzegorz Leszczyński, który pełni równocześnie funkcję członka Rady Nadzorczej HAWE S.A.

Przedmiotem umowy jest:

- sporządzenie prospektu emisyjnego Spółki w związku z emisją Akcji serii E,
- przygotowanie i złożenie do Komisji Nadzoru Finansowego wniosku o zatwierdzenie prospektu emisyjnego akcji Spółki,
- występowanie w imieniu Spółki przed Komisją Nadzoru Finansowego, w związku z proponowaniem nabycia akcji w ramach oferty publicznej,
- przeprowadzenie subskrypcji akcji.

Wynagrodzenie należne Domowi Maklerskiemu z tytułu realizacji umowy wynosi 100 tys. zł netto plus 1,8% wartości sprzedanych akcji.

W dniu 3 sierpnia 2007 roku Spółka zawarła umowę z Domem Maklerskim IDM S.A. o pełnienie funkcji oferującego obligacje serii B Spółki. Spółka wyemituje obligacje o łącznej wartości do 30 mln zł. Prezesem Zarządu Domu Maklerskiego IDM S.A. jest Pan Grzegorz Leszczyński, który pełni równocześnie funkcję członka Rady Nadzorczej HAWE S.A.

Przedmiotem umowy jest:

- sporządzenie memorandum informacyjnego obligacji Spółki,
- przyjmowanie wpłat na obligacje,
- przeprowadzenie niepublicznej oferty nabycia obligacji.

Wynagrodzenie należne Domowi Maklerskiemu z tytułu realizacji umowy wynosi 1,0% wartości sprzedanych obligacji. W dniu 5 września 2007 roku Emitent podpisał z Domem Maklerskim IDMSA Aneks nr 1 do Umowy o pełnienie funkcji oferującego obligacje serii B Spółki Hawe S.A.. Aneks stanowi, że umowa pozyskanie kapitału przez Spółkę może nastąpić w drodze kilku niepublicznych emisji obligacji w seriach nazywanych kolejnymi literami alfabetu o łącznej wartości do 30.180.000 zł.

Umowa doradztwa pomiędzy HAWE S.A. i Domem Maklerskim Capital Partners S.A.

3 stycznia 2007 roku Spółka zawarła umowę doradztwa w zakresie dokonania zmiany rynku notowań akcji serii A i wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym akcji serii B i C VENTUS S.A. (obecnie HAWE S.A.), z podmiotem powiązanym: Domem Maklerskim Capital Partners S.A. z siedzibą w Warszawie, spółką zależną od podmiotu dominującego – Capital Partners S.A., który na dzień zawarcia tej umowy był posiadaczem 100% akcji Emitenta.

Przedmiotem umowy było:

- sporządzenie memorandum informacyjnego Spółki w związku z ubieganiem się Emitenta o dopuszczenie do obrotu na rynku równoległym GPW akcji serii A, notowanych na MTS CeTO,
- sporządzenie prospektu emisyjnego Spółki w związku z ubieganiem się Zleceniodawcy o dopuszczenie do obrotu na Giełdzie akcji serii B,
- przygotowanie i złożenie do Komisji Nadzoru Finansowego wniosku o zatwierdzenie prospektu emisyjnego akcji Spółki.

Wynagrodzenie należne Domowi Maklerskiemu z tytułu realizacji umowy wyniosło 150 tys. zł netto.

Grupa kapitałowa HAWE powstała w październiku 2006 r. w związku z przejęciem przez PBT Hawe Sp. z o.o. spółki Fone Sp. z o.o. Przed powstaniem grupy kapitałowej nie występowały transakcje z jednostkami powiązanymi.

HAWE S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01. 2007r. do 31.12.2007 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Nota 36. WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

	2007	2006
Wynagrodzenia Członków Zarządu		
Marek Rudziński	360	49
Andrzej Laskowski	227	
RAZEM	587	
Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej		
Jarosław Dziewa	2	
Waldemar Falenta	3	
Krzysztof Jajuga	3	
Jarosław Janiszewski	2	
Andrzej Laskowski	2	
Robert Szydłowski	3	
RAZEM	15	

W roku 2006 do dnia 13 listopada funkcję Prezesa Zarządu pełnił Pan Andrzej Osipowicz, który nie pobierał wynagrodzenia z tego tytułu. Od dnia 13 listopada funkcję Prezesa Zarządu Hawe SA pełnił Pan Marek Rudziński. Pan Andrzej Laskowski nie wchodził w 2006 roku w skład Zarządu Hawe SA. Członkowie Rady Nadzorczej nie pobierali w 2006 roku wynagrodzenia z tytułu udziału w organach stanowiących Spółki.

Nota 37. ZATRUDNIENIE

Przeciętne zatrudnienie

	2007	2006
Pracownicy umysłowi	4	2
Pracownicy fizyczni		
RAZEM	4	2

Rotacja zatrudnienia

	2007	2006
Liczba pracowników przyjętych	2	2
Liczba pracowników zwolnionych		
RAZEM	2	2

Nota 38. ROZLICZENIA PODATKOWE

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

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółki na dzień 31 grudnia 2007 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

Nota 39. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Emisja akcji serii E

W lutym 2008 roku została przeprowadzona oferta publiczna akcji serii E HAWE S.A.. W ramach emisji zaoferowano 95.453.120 Akcji Serii E. Oferta objęcia akcji została skierowana do dotychczasowych akcjonariuszy z uwzględnieniem prawa poboru. Wartość nominalna akcji wynosi 1,00 zł, cena emisyjna została ustalona na 1,05 zł. Akcje serii E – podobnie jak wszystkich wcześniejszych serii, nie są uprzywilejowane. Zapisy na akcje serii E były przyjmowane w okresie od 13 do 26 lutego 2008 roku. Oferta publiczna zakończyła się w dniu 6 marca 2008 roku.

W wyniku oferty HAWE S.A. pozyskała środki pieniężne w wysokości 100.226 tys. zł. Wartość ta zostanie pomniejszona o koszty emisji akcji serii E i po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału przez Sąd Rejestrowy zwiększy wartość kapitału zakładowego i zapasowego Spółki.

Przedterminowy wykup obligacji HAWE S.A.

Aby przyspieszyć realizację głównego celu inwestycyjnego realizowanego przez PBT Hawe Sp. z o.o. HAWE S.A. przeprowadziła w 2007 roku emisję obligacji serii B, C, D, E, F, G i H o łącznej wartości nominalnej 29,7 mln zł. Środki pozyskane z emisji obligacji zostały przeznaczone są na finansowanie inwestycji poprzez udzielenie przez HAWE S.A. pożyczek spółce zależnej PBT Hawe Sp. z o.o. W związku z tym część środków pozyskanych z emisji akcji serii E w kwocie ok. 33 mln zł została przeznaczona na wykup obligacji serii B, C, D, E, F, G i H wraz z odsetkami i dodatkową premią.

W dniach 25 i 26 lutego 2008 roku HAWE S.A. wykupiło 1.783 obligacji o łącznej wartości nominalnej – 17,83 mln zł. Koszt wykupu w uwzględnieniu odsetek i premii wyniósł łącznie 19,23 mln zł. Wykup nastąpił w drodze dokonania potrącenia wzajemnych wierzytelności pieniężnych – wierzytelnościami inwestorów wobec Spółki z tytułu wcześniejszego wykupu obligacji z wierzytelnościami Spółki wobec inwestorów o wpłatę wkładu gotówkowego na pokrycie Akcji serii E, powstałych z chwilą złożenia zapisów na akcje. Umowne potrącenia wierzytelności, zgodnie z którymi dokonano wzajemnych umorzeń wierzytelności oznaczały dokonanie wpłaty na Akcje serii E i nastąpiły zgodnie z art. 14 § 4 KSH.

W dniu 17 maja 2008 roku nastąpiło wykupienie pozostałych do wykupu 1.188 obligacji o łącznej wartości nominalnej – 11,88 mln zł. Koszt wykupu z uwzględnieniem odsetek i premii wyniósł łącznie 13,36 mln zł.

Udzielenie pożyczek spółce zależnej PBT Hawe Sp. z o.o.

W dniu 4 stycznia 2008 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliła 4.900 tys. zł pożyczki spółce PBT Hawe Sp. z o.o.. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewidywała oprocentowanie w wysokości 17,5% w stosunku rocznym. Na mocy podpisanego aneksu od dnia 1 marca 2008 roku oprocentowanie pożyczki wynosi WIBOR 6M + 1,5%.

W dniu 12 marca 2008 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliło 5.000 tys. zł pożyczki spółce PBT Hawe Sp. z o.o.. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewiduje oprocentowanie w wysokości WIBOR 6M + 1,5% w stosunku rocznym.

W dniu 17 kwietnia 2008 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliło 6.000 tys. zł pożyczki spółce PBT Hawe Sp. z o.o.. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewiduje oprocentowanie w wysokości WIBOR 6M + 1,5% w stosunku rocznym.

W dniu 22 kwietnia 2008 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliło 7.300 tys. zł pożyczki spółce PBT Hawe Sp. z o.o.. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewiduje oprocentowanie w wysokości WIBOR 6M + 1,5% w stosunku rocznym.

HAWE S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01. 2007r. do 31.12.2007 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

W dniu 5 maja 2008 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliło 8.000 tys. zł pożyczki spółce PBT Hawe Sp. z o.o.. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewiduje oprocentowanie w wysokości WIBOR6M + 1,5% w stosunku rocznym.

Nabycie obligacji DM IDM SA

W ramach realizacji wykupu obligacji serii B HAWE S.A., w dniu 14 kwietnia 2008 roku HAWE S.A. objęła 850 krótkoterminowych obligacji spółki Dom Maklerski IDM S.A. o łącznej wartości nominalnej 8.500 tys. zł, oprocentowanych w wysokości 10% w skali roku. Równocześnie zawarte zostało porozumienie o rozliczeniu zobowiązań DM IDMSA wobec HAWE S.A. z tytułu wykupu obligacji DM IDMSA poprzez rozliczenie przez DM IDMSA zobowiązań HAWE S.A. wobec obligatariuszy z tytułu wykupu obligacji serii B wyemitowanych przez HAWE S.A..

Nabycie obligacji Electus Hipoteczny Sp. z o.o.

19 maja 2008 roku HAWE SA objęła 800 obligacji serii A o wartości nominalnej 10 tys. zł każda, po cenie emisyjnej 10 tys. zł za każdą obligację, to jest za łączną cenę 8.000 tys. zł. Obligacje są oprocentowane według stałej stopy wynoszącej 12% w skali roku. Dzień wykupu obligacji ustalono na 30 czerwca 2008 roku. Zakupione przez HAWE SA obligacje są obligacjami zabezpieczonymi.

Nota 40. SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKORYGOWANE WSKAŹNIKIEM INFLACJI

Spółka nie dokonała hiperinflacyjnego przeszacowania kapitału zakładowego oraz pozostałych kapitałów.

Nota 41. SPORZĄDZANIE SPRAWOZDANIA SKONSOLIDOWANEGO

Spółka jest jednostką prawnie dominującą wobec PBT Hawe Sp. z o.o. z siedzibą w Legnicy. W związku z powyższym HAWE S.A. sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2007 rok.

	Suma bilansowa	% udział w sumie bilansowej PBT Hawe Sp. z o.o.	Przychody ze sprzedaży	% udział w przychodach ze sprzedaży PBT Hawe Sp. z o.o.
2007				
PBT Hawe Sp. z o.o.	141 494	100%	57 277	100%

PODPISY

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
02.06.2008r.	Jarosław Janiszewski	Prezes Zarządu	
02.06.2008r.	Robert Flak	Wiceprezes Zarządu	
02.06.2008r.	Andrzej Laskowski	Członek Zarządu	
02.06.2008r.	Aneta Ochocka-Dwulit	Dyrektor Finansowy, Główny Księgowy	