

**Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego**

**HAWE
Spółka Akcyjna
w
Warszawie**

za okres od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r.

SPIS TREŚCI RAPORTU

A. CZĘŚĆ OGÓLNA	3
B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ	6
I. ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI BILANSOWYCH	6
II. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI WYNIKOWYCH	8
III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI	9
IV. OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI	10
C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	14
I. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH	14
II. ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	14
II.1. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach bilansu	14
II.2. Informacje o wybranych pozycjach kształtujących wynik działalności gospodarczej	14
II.3. Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym	14
II.4. Rachunek przepływów pieniężnych	14
II.5. Informacja dodatkowa	15
II.6. Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym	15
D. INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA	15
E. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	15
F. PODSUMOWANIE BADANIA	16

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

- Badanie dotyczy HAWE S.A. z siedzibą: 02-342 Warszawa, al. Jerozolimskie 162, powstałej na podstawie aktu notarialnego Rep A nr 7858/2002 z dnia 24.06.2002 roku. Spółka powstała na czas nieokreślony. W dniu 03.07.2002 roku Spółka wpisana została do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000121430. Ostatnia zmiana statutu miała miejsce 02.07.2007 roku aktem notarialnym Rep. A nr 3630/2007.
Akcje Spółki na dzień wydania opinii znajdują się w publicznym obrocie.
- Na koniec badanego okresu Spółka posiada:
 - kapitał zakładowy
 - pozostałe kapitały własne

4 773 tys. zł,
305 689 tys. zł.

Na dzień 31.12.2007 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki przedstawia się następująco:

Akcjonariusze	Ilość akcji w szt.	Ilość głosów	Wartość nominalna	Udział w kapitale zakładowym
Marek Falenta	700 339	700 339	700 339	14,67%
Piotr Mazurkiewicz	607 277	607 277	607 277	12,72%
Pozostali	3 465 040	3 465 040	3 465 040	72,61%
RAZEM	4 772 656	4 772 656	4 772 656	100%

Na dzień wydania opinii struktura własności kapitału zakładowego Spółki przedstawia się następująco:

	Ilość akcji w szt.	Ilość głosów	Wartość nominalna	Udział w kapitale zakładowym
Presto Sp. z o.o.	31 526 888	31 526 888	31 526 888	31,46%
Aneta Gajewska –Sowa	16 908 580	16 908 580	16 908 580	16,87%
Marek Falenta	13 526 340	13 526 340	13 526 340	13,50%
Petrenams Ltd	9 751 041	9 751 041	9 751 041	9,73%
Pozostali	28 512 927	28 512 927	28 512 927	28,44%
RAZEM	100 225 776	100 225 776	100 225 776	100%

- Badana Spółka wg stanu na koniec badanego okresu:
 - jest podmiotem dominującym wobec PBT HAWA Sp. z o.o., w której posiada 100% udziału w jej kapitale i 100% w prawach głosu;
 - nie jest podmiotem stowarzyszonym;
 - nie jest spółką zależną wobec innych podmiotów;
 - nie jest znaczącym inwestorem w innych podmiotach.
- Zasadniczym przedmiotem działalności badanej Spółki jest:
 - pozostałe pośrednictwo finansowe, gdzie indziej nie sklasyfikowane,
 - działalność pomocnicza finansowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
 - pozostałe usługi związane z prowadzeniem działalności gospodarczej.
- Badana Spółka:
 - posiada nr statystyczny w systemie **REGON**
 - przeważający rodzaj działalności posiada symbol **PKD**
 - jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany przez Trzeci Urząd Skarbowy w Warszawie **NIP**

015197353
652;6713Z
527-23-80-580

HAWE S.A. w Warszawie
Część ogólna

- Na dzień wydania opinii organem kierującym jednostką jest Zarząd w składzie:

Imię i Nazwisko	Funkcja	Zmiana
Jarosław Janiszewski	Prezes Zarządu	od 21.05.2008 roku
Robert Flak	Wiceprezes Zarządu	od 21.05.2008 roku
Andrzej Laskowski	Członek Zarządu	Bez zmian

- Zmiany w składzie Zarządu w ciągu roku:

Imię i Nazwisko	Funkcja	Zmiana
Marek Rudziński	Prezes Zarządu	do 21.05.2008 roku

- Głównym księgowym badanej jednostki jest Pani Aneta Ochocka – Dwulit.
- Średnioroczne zatrudnienie wynosi 4 osoby.

II. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

- Roczne sprawozdanie finansowe Spółki HAWA S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej na podstawie decyzji Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zawartej w Uchwale nr 10 z 2 stycznia 2007 roku o przejściu z dniem 01.01.2007 roku na MSSF.
- Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe scharakteryzowane w opinii.
- Do sprawozdania finansowego załączone zostało sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r.

III. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM JEDNOSTKI ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

- Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres od 01.01.2006 r. do 31.12.2006 r., zostało zbadane przez PKF Consult Sp. z o.o. w Warszawie, Oddział Regionalny Zachód we Wrocławiu i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
- Sprawozdanie finansowe za 2006 r. zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwałą nr 5/07 z dnia 22 czerwca 2007 roku, które podzieliło zysk netto za ubiegły rok obrotowy w kwocie 6 787 665,62 zł w całości na kapitał zapasowy spółki.
- Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za 2006 r. zostało:
 - złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 04.07.2007 r.
 - ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 1051 w dniu 01.06.2007 r.
- Na podstawie zatwierdzonego sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2006 r. prawidłowo otwarto księgi rachunkowe badanego okresu. Stosownie do art. 5 ust. 1 ustawy o rachunkowości wykazane w księgach rachunkowych na dzień ich zamknięcia stany aktywów i pasywów ujęto w tej samej wysokości, w otwartych na następny rok obrotowy księgach rachunkowych.

IV. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY PRZEPROWADZAJĄCY BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

- Uchwałą Rady Nadzorczej nr 30/RN/2007 z dnia 30.07.2007 r. Spółka PKF Consult Sp. z o.o. została powołana do zbadania sprawozdania finansowego za 2007 r., umowa o badanie została zawarta dnia 30.07.2007 r.
- Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, PKF Consult Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Elbląskiej 15/17, jest wpisany na listę pod numerem 477, a w jego imieniu badanie przeprowadził Rafał Barycki, wpisany do rejestru i na listę biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod numerem 10744/7805, przy współudziale asystentów Moniki Szymańskiej i Pawła Pietroń.
- Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident oraz osoby uczestniczące w badaniu nie będące biegłymi rewidentami stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 66 ust. 2 ustawy o rachunkowości.
- Badanie przeprowadzono w okresie od 27.02.2008 do 02.06.2008 r.

V. OŚWIADCZENIA JEDNOSTKI I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

- Zarząd Spółki złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2007 r. oraz nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.
- W trakcie badania sprawozdania finansowego Spółka udostępniła wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i sporządzenia raportu.

VI. POZOSTAŁE INFORMACJE

- Nie stanowiło przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu, jak również nieprawidłowości jakie wystąpiły poza systemem rachunkowości.

B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ

- Analiza przedstawiona poniżej obejmuje dwa ostatnie okresy sprawozdawcze:
 - od 01.01.2006 do 31.12.2006 r.
 - od 01.01.2007 do 31.12.2007 r.
- W okresie objętym analizą nie wystąpiły istotne zmiany mające znaczenie dla odczytywania informacji zawartych w sprawozdaniach finansowych.
- Wszystkie dane prezentowane w tabelach są wyrażone w tys. zł., zaś użyte w nich symbole mają następujące znaczenie:
 - BZ - bilans zamknięcia
 - BO - bilans otwarcia
 - OU - okres ubiegły
 - OB - okres bieżący
- Zaprezentowane wartości w tabeli - w kolumnie „Zmiana” odnoszą się do wartości wyrażonych w zł.
- Struktura poszczególnych pozycji w przedstawionych dalej tabelach liczona jest w następujący sposób:
 - w odniesieniu do pozycji bilansowych – w stosunku do sumy bilansowej;
 - w odniesieniu do pozycji przychodowych rachunku zysków i strat – w stosunku do wartości przychodów ogółem;
 - w odniesieniu do pozycji kosztowych rachunku zysków i strat – w stosunku do wartości kosztów ogółem,
 - w odniesieniu do pozycji wynikowych na poszczególnych poziomach oraz do obciążeń wyniku – w stosunku do wyniku netto.

I. ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI BILANSOWYCH

AKTYWA

	AKTYWA	Stan na		Struktura w %		Zmiana
		31.12.2006 r. BO	31.12.2007 r. BZ	2006 r.	2007 r.	(BZ - BO) BO
A.	AKTYWA TRWAŁE	309	309 788	4,1%	90,6%	100155,0
I.	Rzeczowe aktywa trwałe	278	283	3,7%	0,1%	1,8%
II.	Wartości niematerialne	0	9	0,0%	0,0%	x
III.	Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0,0%	0,0%	x
IV.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0,0%	0,0%	x
V.	Należności z tytułu dostaw i usług - długoterminowe	0	29	0,0%	0,0%	x
VI.	Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	0	308 887	0,0%	90,4%	x
VII.	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	31	580	0,4%	0,2%	1771,0%
B.	AKTYWA OBROTOWE	7 220	31 962	95,9%	9,4%	342,7%
I.	Zapasy	0	0	0,0%	0,0%	x
II.	Należności handlowe	0	0	0,0%	0,0%	x
III.	Pozostałe należności	90	8	1,2%	0,0%	-91,1%
IV.	Należności z tytułu pożyczek	0	0	0,0%	0,0%	x
V.	Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe)	0	25 999	0,0%	7,6%	x
VI.	Rozliczenia międzyokresowe	0	658	0,0%	0,2%	x
VII.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 130	5 297	94,7%	1,5%	-25,7%
	AKTYWA RAZEM	7 529	341 750	100,0%	100,0%	4439,1%

HAWE S.A. w Warszawie
Ocena sytuacji majątkowo - finansowej

PASYWA

	PASYWA	Stan na		Struktura %		Zmiana
		31.12.2006 r. BO	31.12.2007 r. BZ	2006 r.	2007 r.	(BZ - BO) BO
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	7 303	310 462	97,0%	90,8%	4151,2%
I.	Kapitał podstawowy	500	4 773	6,6%	1,4%	854,6%
II.	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	0	301 239	0,0%	88,1%	x
III.	Pozostałe kapitały	15	6 803	0,2%	2,0%	45253,3%
IV.	Niepodzielony wynik finansowy	0	0	0,0%	0,0%	x
V.	Wynik finansowy bieżącego okresu	6 788	-2 353	90,2%	-0,7%	-134,7%
B.	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	129	327	1,7%	0,1%	153,5%
I.	Kredyty i pożyczki	0	0	0,0%	0,0%	x
II.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17	238	0,2%	0,1%	1300,0%
III.	Zobowiązania długoterminowe inne	112	89	1,5%	0,0%	-20,5%
IV.	Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	0	0	0,0%	0,0%	x
V.	Pozostałe rezerwy	0	0	0,0%	0,0%	x
C.	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	97	30 961	1,3%	9,1%	31818,6%
I.	Kredyty i pożyczki	0	0	0,0%	0,0%	x
II.	Zobowiązania handlowe i pozostałe	13	71	0,2%	0,0%	446,2%
III.	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0	0,0%	0,0%	x
IV.	Inne zobowiązania publiczno-prawne	15	41	0,2%	0,0%	173,3%
V.	Dłużne papiery wartościowe	0	30 753	0,0%	9,0%	x
VI.	Zobowiązania finansowe	69	75	0,9%	0,0%	8,7%
VII.	Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	0	0	0,0%	0,0%	x
VIII.	Pozostałe rezerwy	0	21	0,0%	0,0%	x
	PASYWA RAZEM	7 529	341 750	100,0%	100,0%	4439,1%

II. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI WYNIKOWYCH

	Wyszczególnienie	Za okres 01.01 - 31.12		Struktura %		Zmiana
		2006 r. OU	2007 r. OB	2006 r.	2007 r.	(OB - OU) OU
	Przychody ze sprzedaży	0	0	0,0%	0,0%	x
I.	Przychody ze sprzedaży produktów	0	0	0,0%	0,0%	x
II.	Przychody ze sprzedaży usług	0	0	0,0%	0,0%	x
III.	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0	0,0%	0,0%	x
	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	0	0	0,0%	0,0%	x
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	0	0	0,0%	0,0%	x
	Zysk(strata) brutto ze sprzedaży	0	0	0,0%	0,0%	x
I.	Pozostałe przychody operacyjne	1	82	0,0%	5,9%	0,0%
II.	Koszty sprzedaży	0	0	0,0%	0,0%	0,0%
III.	Koszty ogólnego zarządu	206	2 694	0,4%	195,4%	0,4%
IV.	Pozostałe koszty operacyjne	0	12	0,0%	0,3%	0,0%
D.	Zysk(strata) na działalności operacyjnej	-205	-2 624	-0,4%	-190,3%	-0,4%
I.	Przychody finansowe	51 203	1 297	116,2%	31,9%	116,2%
II.	Koszty finansowe	43 860	1 355	99,5%	33,4%	99,5%
	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	7 138	-2 682	105,2%	114,0%	105,2%
I.	Podatek dochodowy	350	-329	5,2%	14,0%	5,2%
	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	6 788	-2 353	100,0%	100,0%	100,0%
	Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0	0,0%	0,0%	0,0%
	Zysk(strata) netto za okres	6 788	-2 353	100,0%	100,0%	100,0%

HAWE S.A. w Warszawie
Ocena sytuacji majątkowo - finansowej

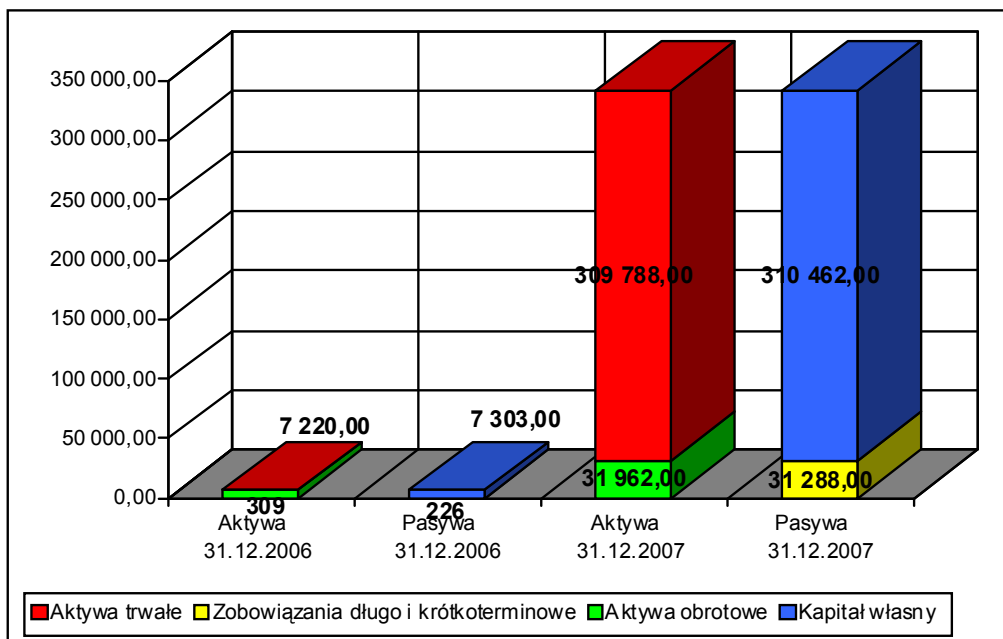
III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI

Wyszczególnienie	j.m.	2006 r.	2007 r.
<i>Podstawowe wielkości i wskaźniki struktury</i>			
Suma bilansowa	tys. zł.	7 529	341 750
Wynik netto (+/-)	tys. zł.	6 788	-2 353
Przychody ze sprzedaży	tys. zł.	0,00	0,00
Kapitał stały	tys. zł.	7 432	310 789
Wskaźnik struktury aktywów	%	4,3	969,2
Wskaźnik struktury pasywów (źródło finansowania)	%	3 236,1	992,3
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	%	2 365,7	100,2
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym	%	2 407,5	100,3
<i>Wskaźniki płynności</i>			
Wskaźnik płynności I		74,7	1,0
Wskaźnik płynności II		74,7	1,0
Wskaźnik płynności III		73,7	0,2
<i>Wskaźniki rentowności</i>			
Rentowność aktywów (ROA)	%	90,2	-1,3
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	%	92,9	-1,5
<i>Wskaźniki zadłużenia</i>			
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	%	1,5	0,0

IV. OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI

1. BILANS

DYNAMIKA I STRUKTURA



W analizowanym okresie wartość sumy bilansowej wzrosła o 334 221,00 tys. zł. Wzrost był spowodowany podwyższeniem kapitału zakładowego poprzez emisję 4.039.156 akcji serii B o cenie nominalnej 1 zł. Kapitał został pokryty aportem w postaci 100% udziałów w spółce PBT Hawe sp. z o.o. o wartości godziwej 305.512 tys. zł. Po stronie aktywów aport wpłynął na pozostałe aktywa finansowe. W stosunku do lat ubiegłych po stronie aktywów nieznacznie wzrosła wartość aktywów trwałych, o 0,1%, głównie środków transportu przyjętych w leasing finansowy. Struktura majątku spółki nadal charakteryzuje się większościowym udziałem majątku trwałego. Wskaźnik struktury aktywów wzrósł z poziomu 4,3% w 2006 roku do poziomu 969,2% w 2007 roku.

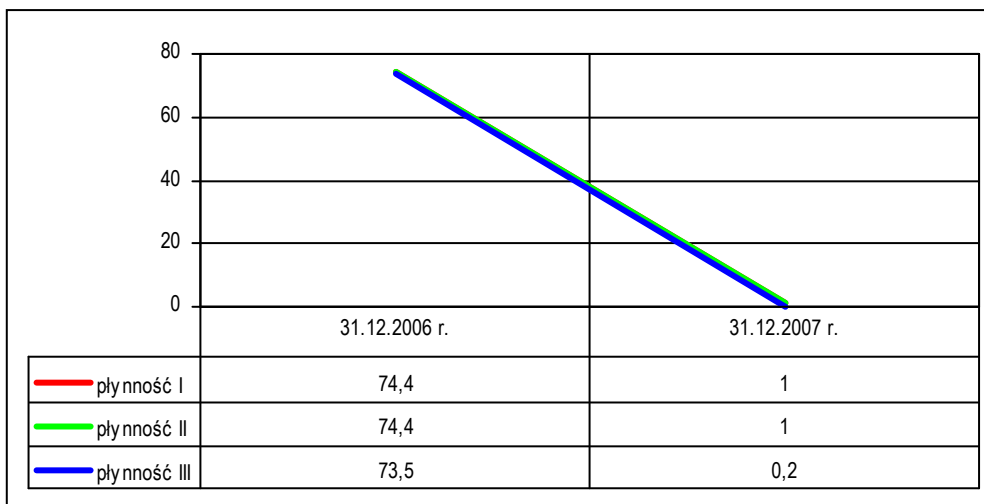
Po stronie pasywów oprócz kapitału własnego, zwiększeniu uległy zobowiązania w stosunku do roku ubiegłego z poziomu 226,00 tys. zł do poziomu 31 288,00 tys. zł. Wpływ na to miała emisja obligacji oraz zwiększenie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Zdarzenia te nie wpłynęły na zmianę struktury pasywów, w której nadal dominujący udział posiadają kapitały własne. Wskaźnik struktury pasywów na poziomie 992,3% zapewnia bezpieczeństwo funkcjonowania firmy i gwarantuje pokrycie ewentualnych strat powstałych w latach następnych.

Ponadto na koniec badanego okresu w porównaniu do roku ubiegłego:

- należności krótkoterminowe uległy zmniejszeniu w stosunku do roku ubiegłego, co było spowodowane spisaniem w koszty podatku naliczonego do rozliczenia w następnych okresach. Podatek ten dotyczył zakupów związanych z działalnością zwolnioną i w związku z tym nie podlegałby odliczeniu,
- zwiększeniu, do poziomu 658,00 tys. zł, uległy rozliczenia międzyokresowe kosztów. Wzrost jest spowodowany wydatkami na przyszłą emisję akcji,
- stan środków pieniężnych zmniejszył się o 25,7%, co biorąc pod uwagę wskaźniki płynności, nie powoduje zagrożeń nieterminowego regulowania zobowiązań bieżących,
- jednostka w dalszym ciągu nie zaciągała żadnych zobowiązań z tytułu kredytów.

W analizowanej jednostce zachowana jest „złota” reguła bilansowa, ponieważ majątek trwały jest pokryty w całości kapitałem stałym (kapitałem własnym i zobowiązaniami długoterminowymi). Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym wynosi 100,3%.

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI



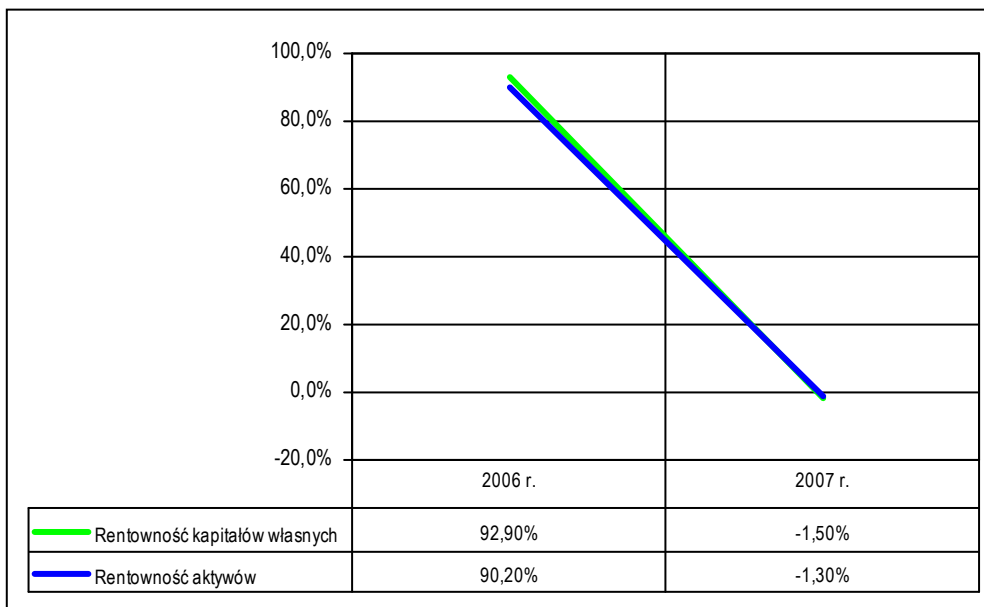
W analizowanym okresie wartości wskaźników płynności pierwszego i drugiego stopnia uległa pogorszeniu, zmniejszając się do poziomu 1. Płynność pierwszego stopnia kształtuje się więc na poziomie niższym od uznawanego w literaturze za prawidłowy w przeciwieństwie do płynności drugiego stopnia, która przybrała optymalny poziom (wartości wyżej wymienionych wskaźników bazowych przybierają wartości: 1,5 - 2,0 oraz 1). Wskazują one, że w spółce w roku badanym nie występowały problemy z utrzymaniem bieżącej płynności finansowej.

Wartości wskaźników informują, że posiadane przez jednostkę należności krótkoterminowe oraz środki pieniężne, pokrywają całe zobowiązania bieżące.

Wskaźnik płynności natychmiastowej mimo tego, że jest najmniej reprezentatywny i nie przesądza o tym czy przedsiębiorstwo jest zdolne wywiązywać się z zobowiązań bieżących, zmalał aż do poziomu 20%.

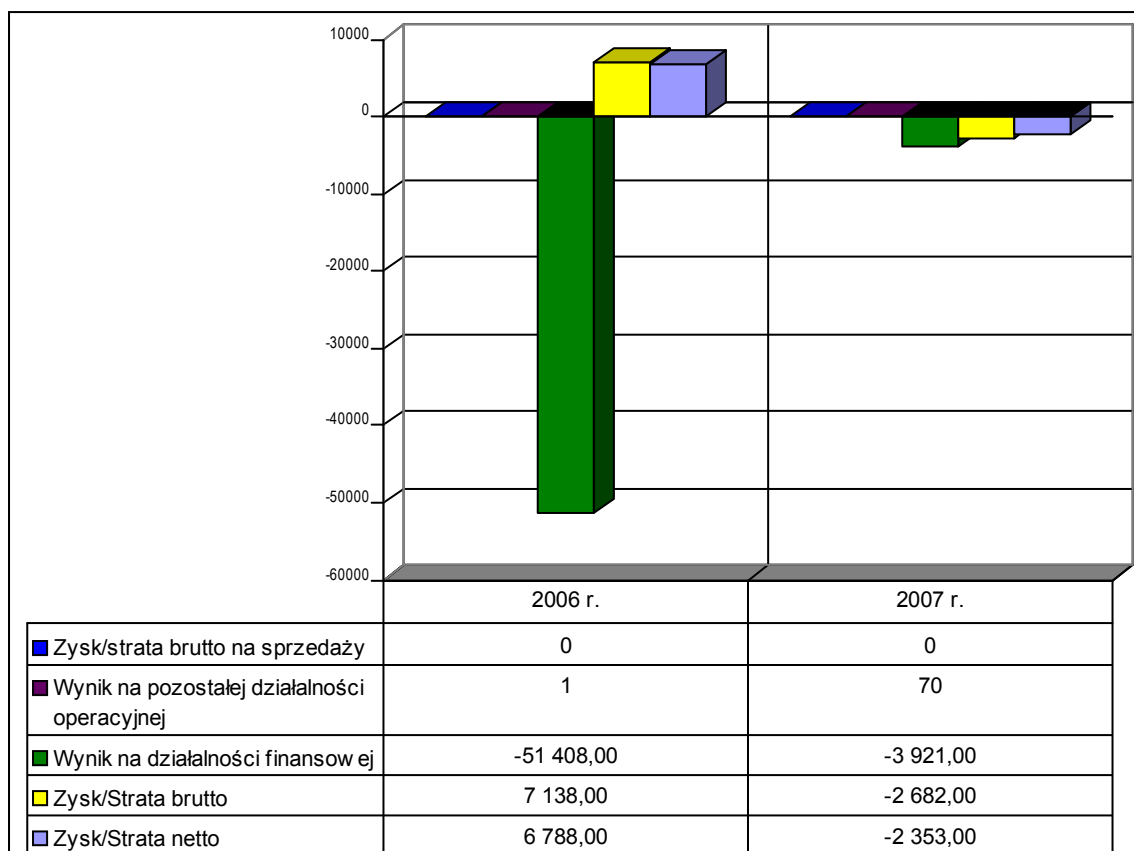
2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI



Oceniając rentowność aktywów i kapitałów własnych można zauważyć, że jednostka w bieżącym okresie odnotowała znaczący spadek, odpowiednio o 91,5 oraz 94,4 punktów procentowych, osiągając poziom -1,5% dla rentowności aktywów oraz -1,5% dla kapitałów własnych. Na Tak gwałtowną zmianę wpływ miały osiągnięta strata netto.

WYNIKI NA KOLEJNYCH POZIOMACH DZIAŁALNOŚCI



Dominującą pozycję w strukturze przychodów zajmują przychody z działalności finansowej z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek – 94% całości przychodów. Natomiast po stronie kosztów koszty finansowe z tytułu odsetek od obligacji (27%). Koszty ogólnego zarządu zwiększają całość kosztów działalności do poziomu 93%.

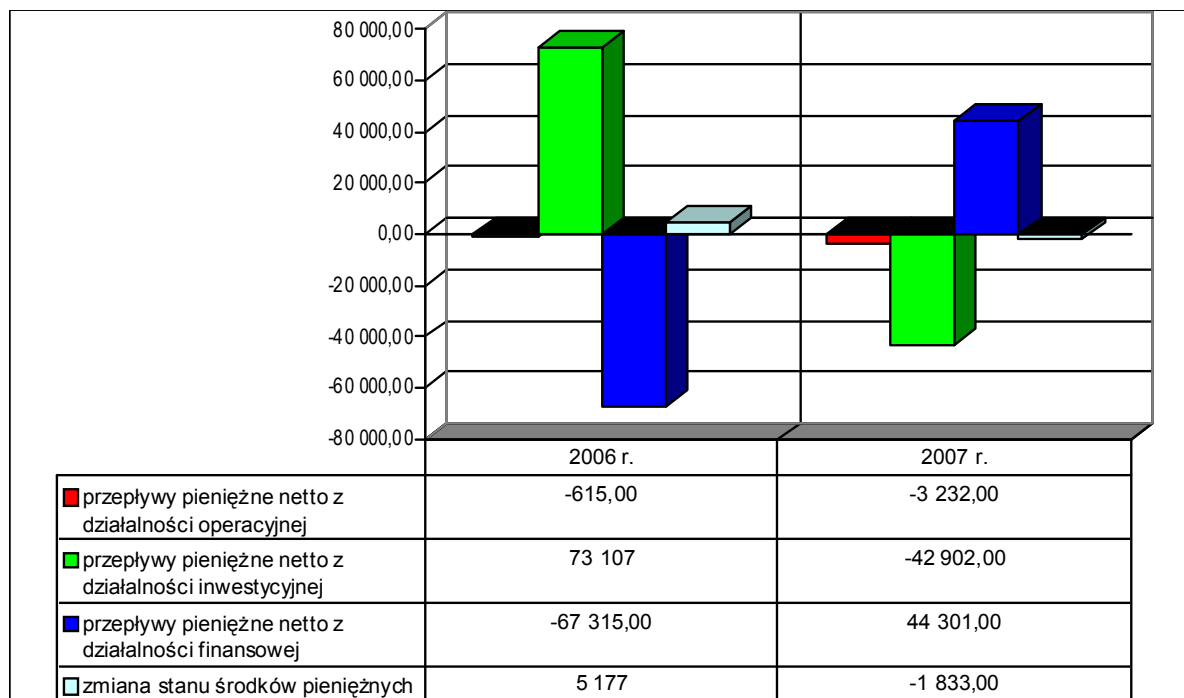
Biorąc pod uwagę lata poprzednie stwierdza się, że przychody jednostki zmalały o 91,3% w stosunku do 2006 roku. Natomiast koszty działalności, zmniejszyły się o 90,8%, co było spowodowane przede wszystkim mniejszymi o 96,9% kosztami finansowymi. Jednostka nie prowadzi bowiem żadnej działalności operacyjnej za wyjątkiem pozyskiwania kapitału i finansowania inwestycji realizowanych przez spółkę zależną PBT HAWĘ Sp. z o.o. w Legnicy.

Na kształtowanie się końcowego wyniku finansowego nieznaczny wpływ wywierają wyniki na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 70,00 tys. zł (odsetki od lokat i środków na rachunkach bankowych oraz koszt likwidacji szkody powypadkowej).

Ostatecznie, jednostka osiągnęła stratę netto w wysokości 2 353,00 tys. zł,

3. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH



Przepływy pieniężne netto z działalności:	Przypadki							
	1	2	3	4	5	6	7	8
Operacyjnej	+	+	+	+	-	-	-	-
Inwestycyjnej	+	-	+	-	+	-	+	-
Finansowej	+	-	-	+	+	+	-	-
Zmiana stanu środków pieniężnych (+/-)						-		

W badanym okresie jednostka generuje ujemne przepływy pieniężne na działalności operacyjnej, głównie z powodu ujemnej zmiany stanu rozliczeń międzyokresowych. Na zmniejszenie stanu środków pieniężnych miały również wpływ ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej spowodowane wydatkami z tytułu pożyczek udzielonych PBT Hawe Sp. z o.o. Z kolei dodatnie przepływy z działalności finansowej wynikają z emisji obligacji

Sytuację płatniczą jednostki, mimo ujemnych przepływów, należy ocenić jako dobrą. Jednostka nie ma problemów z regulowaniem zobowiązań na co wskazują względnie dobre wskaźniki płynności.

4. ZAGROŻENIE ZASADY CIĄGŁOŚCI DZIAŁANIA

Przeprowadzone badania i dowody rewizji potwierdzają, że nie występuje istotne zagrożenie kontynuowania działalności gospodarczej badanej jednostki roku następnym po badanym.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH

1. PRAWIDŁOWOŚĆ STOSOWANEGO SYSTEMU KSIĘGOWOŚCI

Księgowość Spółki prowadzona jest przy wykorzystaniu systemu komputerowego. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 ustawy, w tym również zakładowy plan kont zatwierdzony przez Zarząd Spółki.

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

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

2. INWENTARYZACJA AKTYWÓW I PASYWÓW

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie i terminach oraz z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

II. ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

II.1. INFORMACJE O WYBRANYCH, ISTOTNYCH POZYCJACH BILANSU

Szczegółowe informacje liczbowe oraz opisowe do poszczególnych pozycji aktywów i pasywów zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej i notach objaśniających stanowiących jej zintegrowaną część. Nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w wycenie i prezentacji pozycji bilansowych.

II.2. INFORMACJE O WYBRANYCH POZYCJACH KSZTAŁTUJĄCYCH WYNIK DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

Pozycje kształtujące wynik finansowy Spółka ujęła kompletnie i prawidłowo w istotnych kwestiach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego. Struktura przychodów i kosztów została prawidłowo przedstawiona w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

II.3. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

Zestawienie zmian w kapitale własnym sporządzono zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 1, przepisami prawa, elementami sprawozdania finansowego oraz danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

II.4. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Rachunek przepływów pieniężnych prawidłowo sporządzono stosownie do zakresu informacji określonego przez Międzynarodowy Standard Rachunkowości nr 7 – na podstawie: bilansu, rachunku

zysków i strat, informacji dodatkowej (i jest zgodny z danymi zawartymi w tych sprawozdaniach) oraz na podstawie danych pochodzących bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

II.5. INFORMACJA DODATKOWA

Informacja dodatkowa stanowi integralną część sprawozdania finansowego. Dane zawarte w informacji dodatkowej zostały przedstawione przez Spółkę, w istotnych aspektach, zgodnie z wytycznymi Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 1 oraz wymogami dotyczącymi ujawnień zawartych w poszczególnych Standardach.

II.6. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI W ROKU OBROTOWYM

Zarząd sporządził pisemne sprawozdanie z działalności spółki, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego sprawozdania finansowego. Sprawozdanie to zawiera informacje wynikające z art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. z 2005 r., nr 209, poz. 1744)

D. INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA

W wyniku zastosowanych procedur badania nie stwierdziliśmy naruszenia przepisów prawa, a także statutu Spółki.

E. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Istotne operacje gospodarcze, udokumentowane po zakończeniu roku obrotowego, a dotyczące badanego okresu zostały ujęte w księgach badanego okresu.

F. PODSUMOWANIE BADANIA

1. Firma PKF Consult Sp. z o.o. sporządzała w 2007 roku dla HAWE S.A.:
 - raport z przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego, który nie zawierał uwag,
 - opinię o prawidłowości i rzetelności historycznych informacji finansowych za lata 2004 - 2006 wydaną na potrzeby sporządzenia prospektu emisyjnego,
 - opinię w badaniu danych szacunkowych za 2007 oraz prognoz wyników za 2008 rok na potrzeby prospektu emisyjnego.
2. Umowa o badanie sprawozdania finansowego nie zawiera dodatkowych zagadnień, które wymagałyby sporządzenia odrębnego sprawozdania.
3. W trakcie badania nie korzystaliśmy z wyników prac żadnych niezależnych specjalistów.
4. Ocenę sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
5. Przeprowadzone badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, a także pozycje kształtujące wysokość rozrachunków z budżetami. W związku z tym mogą wystąpić różnice pomiędzy wynikami ewentualnych kontroli podatkowych przeprowadzanych zwykle metodą pełną a ustaleniami zawartymi w raporcie.
6. Niniejszy raport zawiera 16 stron kolejno numerowanych, parafowanych przez biegłego rewidenta.

PKF Consult Sp. z o.o.
Podmiot uprawniony do badania nr 477
Warszawa, ul. Elbląska 15/17
Oddział Regionalny ZACHÓD

Rafał Barycki

.....

Członek Zarządu
Biegły rewident nr 10744/7805
przeprowadzający badanie i reprezentujący podmiot
uprawniony do badania sprawozdań finansowych

Wrocław, 02 czerwca 2008 r.