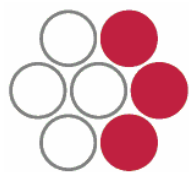


GRUPA KAPITAŁOWA HAWE S.A.

Skonsolidowane 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)



hawe SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej HAWE S.A.
za rok 2007

INFORMACJE OGÓLNE

I. Dane jednostki dominującej:

Pełna nazwa: HAWE 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 31.12.2007 roku Zarząd jednostki dominującej funkcjonował w składzie:
Marek Rudziński – Prezes Zarządu
Andrzej Laskowski – Członek Zarządu
Na dzień publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w skład Zarządu jednostki dominującej wchodzi:
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-Kławe 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

GRUPA KAPITAŁOWA HAWE S.A.

Skonsolidowane 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)

inwestycyjną, polegającą na nabywaniu akcji spółek nie znajdujących się w publicznym obrocie. Postanowiono 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 31.12.2007r. 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.

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 2007r. Ze względu na nieistotność danych spółka ta została wyłączona z konsolidacji.

W dniu 2 października 2007 roku nastąpiło połączenie PBT Hawe Sp. z o.o. z Fone Sp. z o.o.

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.”

GRUPA KAPITAŁOWA HAWE S.A.
Skonsolidowane 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)

- upoważnieniu zarządu do podjęcia działań zmierzających do przeniesienia notowań akcji Spółki z CeTO na Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

PBT Hawe Sp. z o.o. z dniem połączenia wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki spółki przejmowanej tj. Fone Sp. z o.o. PBT Hawe Sp. z o.o. przejęło prowadzenie działalności w zakresie świadczenia usług telekomunikacyjnych i transmisji danych (w tym „triple-play”) na posiadanej sieci światłowodowej. Logotyp i znak

GRUPA KAPITAŁOWA HAWE S.A.
Skonsolidowane 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)

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

Niniejsze Skonsolidowane 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.

Zgodnie z dyspozycją zawartą w MSSF 3 Załącznik B punkt B7 informacje porównawcze prezentowane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dotyczą jednostki z prawnego punktu widzenia zależnej, która jest jednostką dominującą w myśl MSSF 3 (przejęcie odwrotne)

IV. Skład organów Emitenta 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 Emitenta 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).

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 Emitenta funkcjonowały w następującym składzie:

Marek Rudziński	– 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

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: Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
ul. Książęca 4
00-498 Warszawa

Symbol na GPW: HWE

Sektor na GPW: telekomunikacja

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

IX. Znaczący Akcjonariusze Emitenta:

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	100%

X. Spółki zależne:

Przedsiębiorstwo Budownictwa Technicznego Hawe Sp. z o.o. w Legnicy
Przejęcie spółki PBT Hawe Sp. z o.o. przez Hawe S.A. zostało rozpoznane i ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jako przejęcie odwrotne zgodnie z MSSF3. W związku z powyższym spółka dominującą z ekonomicznego punktu widzenia jest 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

GRUPA KAPITAŁOWA HAWE S.A.
Skonsolidowane 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)

(Dz. U. Nr 209, 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, ustalone 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	57 535	15 234	11 917	3 056
Koszt własny sprzedaży	26 628	7 050	5 790	1 485
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	18 792	4 976	-1 131	-290
Zysk (strata) brutto	17 849	4 726	-2 774	-711
Zysk (strata) netto	14 165	3 751	-2 198	-564
Aktywa razem	176 769	49 349	66 490	17 355
Zobowiązania razem	88 997	24 846	42 535	11 102
<i>W tym zobowiązania krótkoterminowe</i>	65 617	18 319	29 878	7 799
Kapitał własny	88 772	24 783	23 955	6 253
Kapitał podstawowy	4 773	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	-30 608	-8 104	-6 136	-1 574
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 817	-2 070	-14 748	-3 782
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	44 303	11 730	21 271	5 455

GRUPA KAPITAŁOWA HAWE S.A.
Skonsolidowane 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

	NOTA	2007	2006
Przychody ze sprzedaży	1,2	57 535	11 917
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		47 408	11 584
Przychody ze sprzedaży włókien światłowodowych		5 504	0
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		4 623	333
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	2,3	26 628	5 790
Koszty własny sprzedaży		26 628	5 790
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		30 907	6 127
Pozostałe przychody operacyjne	4	1 168	921
Koszty sprzedaży	1,2,3	3 243	153
Koszty ogólnego zarządu	1,2,3	8 652	6 389
Pozostałe koszty operacyjne	4	1 388	1637
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		18 792	(1 131)
Przychody finansowe	5	1 200	598
Koszty finansowe	5	2 143	2 241
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		17 849	(2 774)
Podatek dochodowy	6	3 684	(576)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		14 165	(2 198)
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	7		
Zysk (strata) netto		14 165	(2 198)
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	8		
Podstawowy za okres obrotowy		3,42	(4,4)
Rozwodniony za okres obrotowy		0,14	(4,4)
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)			
Podstawowy za okres obrotowy		3,42	(4,4)
Rozwodniony za okres obrotowy		0,14	(4,4)
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)			

GRUPA KAPITAŁOWA HAWE S.A.
Skonsolidowane 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		108 651	32 334
Rzeczowe aktywa trwałe	10	13 225	10 188
Infrastruktura teletechniczna	10	40 412	21 467
Wartości niematerialne	11	388	175
Wartość firmy z konsolidacji		28 643	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	13	-	35
Należności z tytułu dostaw i usług-długoterminowe	14	23 586	-
Pozostałe aktywa finansowe	15,22	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	6	2 397	469
Pozostałe aktywa trwałe	16	-	-
Aktywa obrotowe		68 118	34 156
Zapasy	17	1 705	1 129
Infrastruktura teletechniczna		38 285	23 812
Należności handlowe	18,19	8 097	1 965
Pozostałe należności	19	3 202	1 795
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	20	-	-
Należności z tytułu pożyczek		-	1 608
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy		-	-
Pozostałe aktywa finansowe	21,22,33	211	205
Rozliczenia międzyokresowe	21	10 191	3 087
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23	6 427	555
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
AKTYWA RAZEM		176 769	66 490

GRUPA KAPITAŁOWA HAWE S.A.
Skonsolidowane 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		88 772	23 955
Kapitał podstawowy	23	36 728	548
Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny		-	-
Akcje własne		-	-
Pozostałe kapitały	23	35 784	24 173
Niepodzielony wynik finansowy		2 095	(766)
Wynik finansowy bieżącego okresu		14 165	-
Zobowiązanie długoterminowe		22 380	12 657
Kredyty i pożyczki	24	1 590	530
Dłużne papiery wartościowe	24	14 300	10 726
Inne zobowiązania finansowe	24,26	833	811
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	6	5 630	572
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	27	27	18
Pozostałe rezerwy		-	-
Zobowiązania krótkoterminowe		65 617	29 878
Kredyty i pożyczki	24	1 549	15 536
Zobowiązania handlowe i pozostałe	25	14 777	7 692
Zobowiązania publiczno-prawne	25	2 818	2 107
Dłużne papiery wartościowe	24,26	37 059	2 620
Zobowiązania finansowe	24,26	872	1 734
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne		-	-
Pozostałe rezerwy	28	1 189	189
Rozliczenia międzyokresowe	29	7 353	-
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży			
PASYWA RAZEM		176 769	66 490

GRUPA KAPITAŁOWA HAWA S.A.
Skonsolidowane 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	548	-	-	24 173	(766)	-	23 955
Koszt przejścia odwrotnego	35 947	-	-	-	-	-	35 947
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	-	-	-	-	-	14 165	14 165
Pokrycie straty z lat ubiegłych	-	-	-	(2 848)	2 848	-	-
Emisja akcji	233	16 578	-	-	-	-	16 811
Koszt emisji akcji	-	(2 119)	-	-	-	-	(2 119)
Płatności w formie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-
Wniesiona należna wpłata na poczet kapitału	-	-	-	-	13	-	13
Wpłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2007 r. wg MSSF	36 728	14 459	-	21 325	2 095	14 165	88 772
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2006 r.							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2006 r. wg MSSF	490	-	-	9 358	10 775	-	20 623
Zysk/ strata z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-

GRUPA KAPITAŁOWA HAWA S.A.
Skonsolidowane 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)

Zysk/ strata z tytułu wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Odroczony podatek	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pokrycie straty z lat ubiegłych	-	-	-	-	9 343	-	-	(9 343)	-
Zysk / strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	(2 198)	(2 198)
Emisja akcji/udziałów	58	-	-	-	5 471	-	-	-	5 529
Przeznaczenie zysku na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2006 r. wg MSSF	548	-	-	-	24 172	-	-	(766)	23 955

GRUPA KAPITAŁOWA HAWE S.A.
Skonsolidowane 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) brutto	17 849	(2 774)
II. Korekty razem	(48 457)	(3 360)
1. Amortyzacja	2 819	1 283
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	112	1 081
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(872)	1 061
5. Zmiana stanu rezerw	987	(183)
6. Zmiana stanu zapasów	(15 048)	(6 438)
7. Zmiana stanu należności	(31 091)	5 617
8. Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(4 680)	(10 683)
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	271	5 591
10. Inne korekty z działalności operacyjnej	6	
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	(961)	(691)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	(30 608)	(6 136)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	1 822	97
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	40	97
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości	-	-
3. Zbycie aktywów finansowych	1 782	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II. Wydatki	9 639	14 845
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	9 410	13 377
2. Nabycie inwestycji w nieruchomości	-	-
3. Wydatki na aktywa finansowe	-	500
4. Inne wydatki inwestycyjne	229	968
IV. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(7 817)	(14 748)
I. Wpływy	67 510	23 226
1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	21 835	5 757
2. Kredyty i pożyczki	6 339	4 123
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	39 021	13 346
4. Inne wpływy finansowe	314	-
II. Wydatki	23 206	1 955
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	18 307	-

GRUPA KAPITAŁOWA HAWE S.A.
Skonsolidowane 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)

5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	2 620	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	699	874
8. Odsetki	1 580	1 081
9. Inne wydatki finansowe		
V. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I–II)	44 303	21 271
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+/-B.III+/-C.III)	5 878	387
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	5 872	387
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(6)	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	555	168
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	6 427	555

INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy winno być czytane łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym zatwierdzonym do publikacji przez Zarząd i opublikowanym tego samego dnia co skonsolidowane 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 Grupę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 31.12.2007 roku. Zarząd Emitenta 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.

Wartość bilansowa ujętych zabezpieczanych aktywów i zobowiązań jest korygowana o zmiany wartości godziwej, które można przypisać ryzyku, przed którym te aktywa i zobowiązania są zabezpieczane.

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

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.

W związku z rozpoczęciem świadczenia długoterminowych usług dzierżawy światłowodów Spółka rozpoznała i ujęła w sprawozdaniu finansowym na 31 grudnia 2007 roku leasing finansowy.

Spółka przeniosła wszystkie istotne korzyści i ryzyka wynikające z prawa własności tych urządzeń, które zostały oddane w leasing finansowy na Leasingbiorec.

Usługi budowlane stanowią podstawową działalność Spółki, a wykonywane są na podstawie kontraktów handlowych. Kontrakty, których okres realizacji jest dłuższy niż 3 miesiące, a ich całkowita wartość jest istotna z punktu widzenia rzetelności sprawozdania finansowego (poziomu przychodów, kosztów oraz wyniku finansowego) są traktowane przez Spółkę jako kontrakty długoterminowe.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

Pozycje zawarte w sprawozdaniach finansowych wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym jednostka prowadzi działalność tj. w walucie funkcjonalnej. Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), który stanowi walutę funkcjonalną i walutę prezentacji Spółki.

Transakcje i salda

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

Na każdy dzień bilansowy:

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

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

strat.

Koszty finansowania zewnętrznego

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

Leasing

Umowa leasingu w ramach, której zasadniczo całość ryzyka i wszystkie pożytki z tytułu posiadania aktywów zostały przeniesione na leasingobiorcę, klasyfikuje się jako leasing finansowy. Przedmiot leasingu finansowego ujemnie 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 ujemnie 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 ujemnie 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 ujemnie 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

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 ustalane indywidualnie dla składników praw majątkowych.

Metoda amortyzacji oraz stawka amortyzacyjna wartości niematerialnych podlegają weryfikacji na każdy dzień bilansowy. Wszelkie wynikające z przeprowadzonej weryfikacji zmiany ujmują 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, ujmują się w 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 ujmują w rachunku zysków i strat jako różnicę pomiędzy wartością godziwą przychodów ze zbycia, (jeżeli występują) i wartością bilansową tych wartości niematerialnych.

Rzeczowe aktywa trwałe / Infrastruktura teletechniczna

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

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

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczane są m.in.:

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

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

Cenę nabycia/koszt wytworzenia powiększają koszty finansowania zewnętrznego zaciągniętego na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia 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 ujmują 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 ujmują 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, |
| • Infrastruktura teletechniczna | 22 lata |
| • Maszyny i urządzenia: | 4-15 lat, |

- Środki transportu: 3-14 lat,
- Inne - okres użytkowania ustalany jest indywidualnie dla poszczególnych składników środków trwałych.

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

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

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

Spółka wykazuje w środkach trwałych tę część realizowanej na własny rachunek infrastruktury teletechnicznej, która jest przewidziana do wykorzystania dla świadczenia przez Spółkę usług telekomunikacyjnych.

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, ujemnie się w cenie nabycia zgodnie z MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe”. Utratę wartości takich inwestycji ujemnie 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 ujmują 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 ujmują 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 ujmują się w rachunku zysków i strat.

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

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

Rzeczowe składniki aktywów obrotowych

Do zapasów Spółka zalicza:

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

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

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

Przychód składników zapasów wyceniany jest według następujących zasad:

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

Rozchód składników zapasów wyceniany jest według następujących zasad:

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

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 ujmuje się w pozostałych trwałych aktywach finansowych, jeśli ograniczenie co do możliwości dysponowania dotyczy okresu powyżej 12 miesięcy.

Aktywa trwałe (lub grupy do zbycia) przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwałe (lub grupy do zbycia) klasyfikuje się jako przeznaczone do sprzedaży, jeżeli ich wartość bilansowa będzie odzyskana raczej poprzez transakcje sprzedaży niż poprzez kontynuowanie użytkowania, pod warunkiem, iż są dostępne do natychmiastowej sprzedaży w obecnym stanie, z zachowaniem warunków, które są zwyczajowo stosowane przy sprzedaży tych aktywów (lub grup do zbycia) oraz ich sprzedaż jest wysoce uprawdopodobniona. Sprzedaż uznaje się za wysoce uprawdopodobnioną, gdy jednostka jest zdecydowana wypełnić plan sprzedaży

składnika aktywów lub grupy do zbycia, podjęte zostały działania mające na celu aktywne poszukiwanie nabywcy, składnik aktywów oferowany jest na sprzedaż po cenie, która jest racjonalna w odniesieniu do jego bieżącej wartości godziwej, jednostka ma zamiar sprzedać składnik aktywów w ciągu roku od dnia kwalifikacji. Wydłużenie okresu wymaganego do zakończenia sprzedaży powyżej 1 roku możliwe jest tylko wtedy, kiedy opóźnienie zostało spowodowane przez zdarzenia i okoliczności znajdujące się poza kontrolą jednostki, a sama jednostka może udowodnić, że jest zdecydowana wypełnić plan sprzedaży składnika aktywów.

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

Aktywa trwałe (lub grupy do zbycia), których wartość została ustalona w sposób opisany powyżej podlegają przekwalifikowaniu na aktywa przeznaczone do sprzedaży. Na moment przekwalifikowania aktywa te wycenia się według niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.

Utrata wartości aktywów niefinansowych

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

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

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

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

Rozliczanie kontraktów długoterminowych

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

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

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

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

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

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

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

Zaliczki (przedpłaty) uzyskane na poczet umowy i zafakturowane w myśl przepisów o VAT, w kwocie przekraczającej poziom oszacowanych przychodów przypadających na dany okres sprawozdawczy wykazywane są w pozycji zobowiązań jako zaliczki otrzymane na dostawy. Natomiast zaliczki do kwoty oszacowanych przychodów na kontrakcie pomniejszają należności wynikające z rozliczenia kontraktów długoterminowych. Zafakturowane kontrakty, które nie zostały jeszcze w całości zrealizowane (np. w przypadku montażu) są zaliczane do przychodów bilansowych jedynie w wysokości wynikającej ze stopnia zaawansowania kontraktu. Nadwyżka zafakturowanych przychodów jest wykazywana w pozycji rozliczenia międzyokresowe przychodów.

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

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

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

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

Kapitał własny

W sprawozdaniu finansowym Spółki kapitał własny stanowią:

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

Zobowiązania

Zobowiązania stanowią obecny, wynikający ze zdarzeń przeszłych obowiązek Spółki, którego wypełnienie, według oczekiwań, spowoduje 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.

Rozliczanie kontraktów długoterminowych na usługi budowlane

Usługi budowlane stanowią podstawową działalność Spółki, a wykonywane są na podstawie kontraktów handlowych. Kontrakty, których okres realizacji jest dłuższy niż 3 miesiące, a ich całkowita wartość jest istotna z punktu widzenia rzetelności sprawozdania finansowego (poziomu przychodów, kosztów oraz wyniku finansowego) są traktowane przez Spółkę jako kontrakty długoterminowe.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Spółka realizuje aktualnie duży projekt obejmujący wspólną z innym podmiotem (ICHB PAN PCSS) inwestycję polegającą na budowie sieci światłowodowej na terenie północnej i wschodniej Polski o łącznej długości 1 154 km. Zgodnie z umowami zawartymi z PCSS Spółka w związku i przy okazji budowy dla swoich celów rurociągu kablowego składającego się z trzech rur dołoży dwie rury dla potrzeb PCSS. Strony ustaliły w umowie udział PCSS w kosztach budowy poszczególnych odcinków w wysokości konkretnie ustalonych kwot.

Analizując dokładnie treść zawartych umów i wszystkie aspekty realizacji tego projektu Spółka uznała iż nie można ich traktować i rozliczać oddzielnie jako nie powiązane ze sobą umowy o świadczenie usługi budowlanej i inwestycje prowadzone dla własnych potrzeb. Rezultatem realizacji kontraktu jest bowiem jeden wspólny obiekt – sieć światłowodowa. Zdaniem Spółki sposób rozliczania kosztów budowy tych obiektów powinien opierać się ściśle o postanowienia łączących strony umów. Wynikiem takiego podejścia Spółki była zmiana zasad rozliczenia kosztów wspólnej inwestycji. Do rozliczenia kosztów obciążających współinwestora przyjęto koszty w wysokości wynagrodzenia dla Spółki PBT Hawe z o.o. za część sieci przeznaczoną dla PCSS. Dla ustalenia wysokości kosztów przypadających na bieżący okres Spółka wykorzystała metodologię stosowaną przy rozliczaniu kontraktów długoterminowych dostosowując ją odpowiednio do założeń przyjętych dla rozliczenia wspólnej inwestycji. Nadwyżka kosztów wytworzenia nad wynagrodzeniem należnym PBT Hawe Sp. z o.o. wynikającym z umowy z PCSS powiększa wartość inwestycji własnych Spółki.

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.

Wycena rezerw

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych na koniec 2007 roku przez „Halley aktuariusze” z siedzibą we Wrocławiu, przy ul. Daszyńskiego 19/10. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 21.2

Ujmowanie przychodów

Spółka stosuje metodę procentowego zaawansowania prac przy rozliczaniu kontraktów długoterminowych. Stosowanie tej metody wymaga od Spółki szacowania proporcji dotychczas wykonanych prac do całości usług do wykonania. Spółka uznała, że najlepszą miarą oceny proporcji dotychczas wykonanych prac do całości usług do wykonania jest wielkość poniesionych kosztów.

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 Grupa 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.

Grupa 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”.

Grupa 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

Grupa zastosowała interpretację KIMSF 8. Grupa przejrzała transakcje, w ramach których zostały wydane akcje jako zapłata za otrzymane dobra lub usługi. Efektem są zmiany niektórych zapisów zasad (polityki) rachunkowości. Jednocześnie Grupa 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.

Grupa 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. Grupa 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

Grupa 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 stycznia 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. Grupa 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, Grupa rozpocznie raportowanie uwzględniające proponowane zmiany. Według wstępnej oceny zastosowanie IFRIC 11, 12, 13 oraz 14 nie będzie mieć istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nota 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

	2007	2006
Przychody ze sprzedaży produktów	47 408	11 584
Przychody ze sprzedaży włókien światłowodowych	5 504	-
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	4 623	333
Razem	57 535	11 917

Nota 2. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI – BRANŻOWE I GEOGRAFICZNE

W roku 2007 Grupa osiągała przychody z działalności w następujących segmentach branżowych:

- w Telekomunikacji osiągając przychody 2 364 tys. PLN i wynik zysk 102 tys. PLN,
- w Budownictwie (z projektowaniem) osiągając przychody 16 565 tys. PLN, i wynik zysk 157 tys. PLN,
w tym przychody ze sprzedaży na eksport – 292 tys. PLN
- z dzierżawy infrastruktury osiągając przychody 28 563 tys. PLN i wynik zysk 25 875 tys. PLN,
ze sprzedaży włókien światłowodowych osiągając przychody 5 504 tys. PLN i wynik 4 882 tys. PLN.

W roku 2006 Spółka PBT Hawe z o.o. osiągała przychody z działalności w dwóch podstawowych segmentach:

- w Telekomunikacji osiągając przychody 382 tys. PLN i wynik zysk 86 tys. PLN,
- w Budownictwie (z projektowaniem) osiągając przychody 11 534 tys. PLN i wynik zysk 6 041 tys. PLN.

Struktura rzeczowa (wg rodzaju działalności)

	2007	2006
usługi międzyoperatorskie	1 357	1 195
usługi VOIP	726	591
usługi VOIP fonemon	32	16
dzierżawa linii	38	-
usługi sieciowe Internet	133	-
usługi najmu	34	-
działalność budowlano-montażowa	15 968	9 543
projektowanie	257	182
pozostałe poligraficzne i sprzętowe	340	57
dzierżawa włókien	12 344	-
dzierżawa rury	16 180	-
sprzedaż jednej pary włókien	5 504	-
Razem przychody ze sprzedaży wyrobów i usług	52 912	11 584
sprzedaż towarów	395	-
sprzedaż materiałów	4 228	333
Razem przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	4 623	333

GRUPA KAPITAŁOWA HAWE S.A.
Skonsolidowane 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 terytorialna

	2007	2006
Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym:	52 912	11 584
Kraj	52 620	11 584
Eksport	292	-
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym:	4 623	333
Kraj	4 623	333
Eksport	-	-

Nota 3. KOSZTY W UKŁADZIE RODZAJOWYM

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	2007	2006
Amortyzacja	2 819	1 283
Zużycie materiałów i energii	7 315	9 314
Usługi obce	25 505	12 257
Podatki i opłaty	2 728	458
Wynagrodzenia	11 310	7 501
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 730	1 800
Pozostałe koszty rodzajowe	2 865	1 744
Wartość netto sprzedanych włókien światłowodowych	622	-
Suma kosztów wg rodzaju	55 894	34 357
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń	(14 871)	(667)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	(7 148)	(21 699)
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(3 243)	(153)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(8 652)	(6 389)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	21 980	5 449

KOSZTY WŁASNY SPRZEDAŻY	2007	2006
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	21 980	5 449
Koszty sprzedanych towarów i materiałów	4 648	341
Koszt własny sprzedaży	26 628	5 790

GRUPA KAPITAŁOWA HAWE S.A.
Skonsolidowane 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 SPRZEDAŻY WEDŁUG RODZAJU	2007	2006
Amortyzacja	107	18
Zużycie materiałów i energii	102	-
Usługi obce	1 423	-
Podatki i opłaty	13	-
Koszty wynagrodzeń	1 215	110
Ubezpieczenia społecznie i inne świadczenia	288	25
Pozostałe koszty rodzajowe	95	-
Koszty sprzedaży wg rodzaju razem	3 243	153

KOSZTY ZARZĄDU WEDŁUG RODZAJU	2007	2006
Amortyzacja	666	
Zużycie materiałów i energii	310	
Usługi obce	1 887	
Podatki i opłaty	1 167	
Koszty wynagrodzeń	3 091	
Ubezpieczenia społecznie i inne świadczenia	739	
Pozostałe koszty rodzajowe	792	
Koszty sprzedaży wg rodzaju razem	8 652	6 389

Nota 4. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	2007	2006
Odsetki od lokat i środków na rachunkach bankowych	124	-
Różnice kursowe	53	-
Otrzymane odszkodowania	709	306
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw i odpisów aktualizujących	266	278
Zwrot kosztów sądowych	5	-
Pozostałe	11	337
RAZEM	1 168	921

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	2007	2006
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	41	57
Odpisy aktualizujące wartość należności	2	-
Koszty postępowania sądowego i egzekucyjnego	21	-
Ujemne różnice kursowe	57	-
Naprawy powypadkowe samochodów	68	-
Kary, grzywny, odszkodowania	818	5
Utworzone rezerwy	22	479
Koszt własny umów długoterminowych 2006r.	333	-
Refaktury	-	198
Pozostałe	26	898
RAZEM	1 388	1 637

GRUPA KAPITAŁOWA HAWE S.A.
Skonsolidowane 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 2007 roku Grupa dokonała odpisów aktualizujących wartość należności o wartości 1 tys. zł.

Nota 5. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

PRZYCHODY FINANSOWE	2007	2006
Odsetki od umów leasingu finansowego	314	-
Wycena kontraktu SWAP	833	-
Odsetki od udzielonych pożyczek	18	-
Zbycie finansowych aktywów trwałych	35	-
Różnice kursowe	-	108
Odpis ujemnej wartości firmy	-	458
Pozostałe odsetki	-	32
RAZEM	1 200	598

KOSZTY FINANSOWE	2007	2006
Odsetki od obligacji	1 043	-
Odsetki od pożyczek	37	-
Odsetki od kredytów bankowych	321	947
Odsetki pozostałe	230	193
Wartość zbytych finansowych aktywów trwałych	35	-
Prowizja z tytułu emisji obligacji	297	-
Odsetki z tytułu leasingu finansowego	177	91
Wycena SWAP	-	1 010
Pozostałe	3	-
RAZEM	2 143	2 241

Nota 6. PODATEK DOCHODOWY I ODROZCZONY 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	1 309	630
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	1 309	630
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-
Podatek odroczony	2 375	(1 206)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic	2 375	(1 206)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	3 684	(576)

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.

GRUPA KAPITAŁOWA HAWE S.A.
Skonsolidowane 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)

BIEŻĄCY PODATEK DOCHODOWY	2007	2006
Zyski przed opodatkowaniem	20 736	
Straty przed opodatkowaniem	2 793	(2 774)
Wynik finansowy Grupy Kapitałowej przed opodatkowaniem	17 849	(2 774)
Przychody wyłączone z opodatkowania	32 171	3 218
Koszty lat ubiegłych zmniejszające podstawę opodatkowania	-	4 525
Koszty niebędące kosztami uzyskania przychodów	19 160	2 812
Przychody lat ubiegłych zwiększające podstawę do opodatkowania	572	11 939
Dochód do opodatkowania	5 410	3 319
Odliczenia od dochodu - darowizna, strata	-	-
Podstawa opodatkowania	5 410	3 319
Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19%	1 027,9	630
Zwolnienia, zaniechania, odliczenia i obniżki podatku	-	-
Efektywna stawka podatku dla GK HAWE (udział podatku dochodowego w zysku przed opodatkowaniem)	5,8%	-23%

Część bieżącą podatku dochodowego Grupa 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 ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.12.2007	31.12.2006
Zwiększenia w ciągu okresu, w tym:		
Odprawy emerytalne	227	30
strata podatkowa 2007	383	-
rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne	1 127	-
wycena SWAP	14	192
niezrealizowane różnice kursowe	9	-
naliczone, niezapłacone odsetki	410	32
odpisy aktualizujące	-	32
różnice dotyczące zobowiązań	227	183
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu	2 397	469

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.12.2007	31.12.2006
dodatnie różnice kursowe	-	-
naliczone odsetki od pożyczek	-	-
naliczone odsetki od obligacji	-	-
przyspieszona amortyzacja podatkowa	443	563
umowy budowlane	769	-
leasing	4 175	-

GRUPA KAPITAŁOWA HAWE S.A.
Skonsolidowane 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	243	9
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:	5 630	572

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

	2007	2006
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	2 397	469
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	5 630	572
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana	-	-
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	3 233	103

Nota 7. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

W 2007 roku w Grupie 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).

Wyliczenie zysku na jedną akcję zostało oparte na następujących informacjach:

	2007	2006
Zysk/Strata netto z działalności kontynuowanej	14 165	(2 198)
Strata na działalności zaniechanej	-	-
Zysk/Strata wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję	14 165	(2 198)
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	14 165	(2 198)

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	-	-

GRUPA KAPITAŁOWA HAWE S.A.
Skonsolidowane 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)

- 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 HAWE SA. 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 Grupa 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	51 444	2 193	53 637
na dzień 31.12.2006	30 328	1 327	31 655

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	2 193	1 327
Grunty i budynki objęte hipoteką na rzecz banków	1 982	2 069
Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych podlegających ograniczeniu w dysponowaniu lub stanowiących zabezpieczenie	4 175	3 396

Wartość bilansowa środków trwałych użytkowanych na dzień 31 grudnia 2007 roku na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wynosi 2 193 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2006 roku: 1 327 tys. zł). 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.

Grunty i budynki o wartości bilansowej 1 982 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2006 roku: 2 069 tys. zł) objęte są hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych.

GRUPA KAPITAŁOWA HAWE S.A.
Skonolidowane 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, urządzenia i środki transportu	Środki trwałe w budowie	Razem środki trwałe
Wartość brutto na dzień 01.01.2007	2 200	9 847	133	12 180
zwiększenie w okresie 01-12.2007	38	1 502	3 723	5 263
- zakupy, w tym niskocenne	38	1 447	3 723	5 208
- leasing finansowy	-	55	-	55
zmniejszenie w okresie 01-12.2007	-	259	716	975
- sprzedaż /likwidacja	-	259	-	259
- likwidacja	-	-	-	-
- przemieszczenia	-	-	716	716
Wartość brutto na dzień 31.12.2007	2 238	11 090	3 140	16 468
Umorzenie na dzień 01.01.2007	126	1 588	-	1 714
amortyzacja za okres 01-12.2007	126	1 525	-	1 651
zwiększenie z tytułu:	-	-	-	-
- pozostałe zwiększenia	-	-	-	-
- dot. przeniesienia z innych grup	-	-	-	-
zmniejszenie z tytułu:	-	122	-	122
- sprzedaży	-	122	-	122
- likwidacji	-	-	-	-
- pozostałe	-	-	-	-

GRUPA KAPITAŁOWA HAWE S.A.
Skonsolidowane 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	252	2 991	0	3 243
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	1 986	8 099	3 140	13 225

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

	Grunty, budynki i budowle	Maszyny, urządzenia i środki transportu	Środki trwałe w budowie	Razem środki trwałe
Wartość brutto na dzień 01.01.2006	2 713	10 840	9 241	22 794
zwiększenie w okresie 01-12.2006	17 363	3 093	992	21 448
- zakupy, w tym niskocenne	7	1 860	859	2 726
- nabycie jednostki zależnej	-	608	133	741
- leasing finansowy	-	-	-	-
- przemieszczenia	17 356	625	-	17 981
zmniejszenie w okresie 01-12.2006	17 376	244	10 100	27 720
- sprzedaż /likwidacja	20	244	-	264
- przemieszczenia	-	-	-	-
- przemieszczenia	17 356	-	10 100	27 456

GRUPA KAPITAŁOWA HAWE S.A.
Skonsolidowane 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 brutto na dzień 31.12.2006	2 700	13 689	133	16 522
Umorzenie na dzień 01.01.2006	520	4 798	-	5 318
amortyzacja za okres 01-12.2006	109	1 056	-	1 165
zwiększenie z tytułu:	-	-	-	-
- pozostałe zwiększenia	-	-	-	-
- dot. przeniesienia z innych grup	-	-	-	-
zmniejszenie z tytułu:	2	147		149
- sprzedaży/likwidacji	2	147		149
- pozostałe	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 31.12.2006	627	5 707	-	6 334
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	2 073	7 982	133	10 188

GRUPA KAPITAŁOWA HAWE S.A.
Skonsolidowane 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)

Infrastruktura teletechniczna

	Grunty, budynki i budowle	Maszyny, urządzenia i środki transportu	Środki trwałe w budowie	Razem środki trwale
Wartość brutto na dzień 01.01.2007	17 356	-	4 111	21 467
zwiększenie w okresie 01-12.2007	11 313	2 442	8 036	21 791
- zakupy, w tym niskocenne	11 199	2 442	8 036	21 677
- leasing finansowy	-	-	-	-
Przemieszczenia	114	-	-	114
zmniejszenie w okresie 01-12.2007	1 986	-	-	1 986
- sprzedaż /likwidacja	1 986	-	-	1 986
Wartość brutto na dzień 31.12.2007	26 683	2 442	12 147	41 272
	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 01.01.2007	-	-	-	-
amortyzacja za okres 01-12.2007	760	217		977
zwiększenie z tytułu:	-	-	-	-
- pozostałe zwiększenia	-	-	-	-
- dot. przeniesienia z innych grup	-	-	-	-
zmniejszenie z tytułu:	117	-	-	117
- sprzedaży/likwidacji	117	-	-	117
- pozostałe	-	-	-	-

GRUPA KAPITAŁOWA HAWE S.A.
Skonsolidowane 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	643	217	-	860
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	26 040	2 225	12 147	40 412

	Grunty, budynki i budowle	Maszyny, urządzenia i środki transportu	Środki trwałe w budowie	Razem środki trwałe
Wartość brutto na dzień 01.01.2006	-	-	-	-
zwiększenie w okresie 01-12.2006	17 356	-	4 111	21 467
- zakupy, w tym niskocenne	-	-	4 111	4 111
- leasing finansowy	-	-	-	-
Przemieszczenia	17 356	-	-	17 356
zmniejszenie w okresie 01-12.2006	-	-	-	-
- sprzedaż /likwidacja	-	-	-	-
Wartość brutto na dzień 31.12.2006	17 356	-	4 111	21 467

GRUPA KAPITAŁOWA HAWE S.A.
Skonsolidowane 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	-	-	-	-
amortyzacja za okres 01-12.2006	-	-	-	-
 zwiększenie z tytułu:	-	-	-	-
- pozostałe zwiększenia	-	-	-	-
- dot. przeniesienia z innych grup	-	-	-	-
 zmniejszenie z tytułu:	-	-	-	-
- sprzedaży/likwidacji	-	-	-	-
- pozostałe	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 31.12.2006	-	-	-	-
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	17 356	0	4 111	21 467

Infrastrukturę teletechniczną stanowi:

- jednoobrotowy rurociąg wyposażony w kabel światłowodowy, obiekty wzniesione (kontenery lub pomieszczenia dzierżawne) uzbrojone w system podtrzymywania zasilania, klimatyzację oraz monitoring stanowiący część I Etapu sieci światłowodowej spółki, położonej na trasie: Sochaczew – Konin – Gniezno – Poznań – Gorzów Wlkp – Szczecin – Koszalin – Słupsk – Gdańsk; Gorzów Wlkp – Słubice; Szczecin - Kołbaskowo o łącznej długości 1 286 km przyjęty na stan środków trwałych i
- wyposażony w nowoczesny sprzęt umożliwiający transmisję danych;
- jednoobrotowy rurociąg wyposażony w kabel światłowodowy, obiekty wzniesione (kontenery lub pomieszczenia dzierżawne) uzbrojone w system podtrzymywania zasilania, klimatyzację oraz monitoring – w trakcie budowy. Jest to II Etap sieci światłowodowej realizowany na trasie: Gdańsk – Elbląg – Olsztyn – Szczytno – Elk – Suwałki – Białystok – Lublin – Zamość – Rzeszów – Tarnów – Kraków, wraz z odgałęzieniami: Zamość – granica państwa w Hrebenne; Białystok – granica państwa Kuźnica Białostocka; Suwałki – granica państwa Ogrodniki; Elbląg – granica państwa Braniewo o łącznej długości 1 464 km.

GRUPA KAPITAŁOWA HAWE S.A.
Skonsolidowane 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 11. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

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

	Wartość firmy*	Inne wartości niematerialne	OGÓŁEM
Wartość brutto na dzień 01.01.2007	-	889	889
zwiększenie w okresie 01.-12.2007	28 643	425	29 068
- nabycie	28 643	425	29 068
- przeniesienia z innych grup	-	-	-
- pozostałe zwiększenia	-	-	-
zmniejszenie w okresie 01.-12.2007	-	307	307
- sprzedaż/likwidacja	-	307	307
- przeniesienia z innych grup	-	-	-
- pozostałe zmniejszenia	-	-	-
Wartość brutto na dzień 31.12.2007	28 643	1 007	29 650
Umorzenie na dzień 01.01.2007	-	715	715
amortyzacja za okres 01.-12.2007	-	190	190
zwiększenie z tytułu:	-	-	-
- pozostałe zwiększenia	-	-	-
zmniejszenie z tytułu:	-	-	-
- sprzedaży/likwidacji	-	286	286
- pozostałe	-	-	-
Umorzenie na dzień 31.12.2007	-	619	619
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	28 643	388	29 031

* Zakupione/powstałe w wyniku połączenia jednostek gospodarczych

Grupa przeprowadziła test na utratę wartości firmy wykazywanej w wartościach niematerialnych i uznała, że nie zachodzi konieczność dokonania odpisu z tytułu trwałej utraty wartości firmy. Poniżej przedstawiono podstawowe założenia dotyczące testu:

	31.12.2007r.
Kapitał własny Hawe SA	310 462
Wartość firmy ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym	28 643
Wartość godziwa akcji Hawe SA	41 092
Teoretyczna wartość praw poboru Hawe SA	720 723

GRUPA KAPITAŁOWA HAWE S.A.
Skonsolidowane 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 wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2006 - 31.12.2006 r.

	Inne wartości niematerialne	OGÓŁEM
Wartość brutto na dzień 01.01.2006	337	337
zwiększenie w okresie 01.-12.2006	191	191
- nabycie	8	8
- nabycie jednostki zależnej	183	183
- pozostałe zwiększenia	-	-
zmniejszenie w okresie 01.-12.2006	-	-
- sprzedaż/likwidacja	-	-
- przeniesienia z innych grup	-	-
- pozostałe zmniejszenia	-	-
Wartość brutto na dzień 31.12.2006	528	528
Umorzenie na dzień 01.01.2006	302	302
amortyzacja za okres 01.-12.2006	51	51
zwiększenie z tytułu:	-	-
- pozostałe zwiększenia	-	-
zmniejszenie z tytułu:	-	-
- sprzedaży/likwidacji	-	-
- pozostałe	-	-
Umorzenie na dzień 31.12.2006	353	353
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 01.01.2006	-	-
Wartość netto na dzień 31.12.2006	175	175

Do kategorii „Inne wartości niematerialne” Grupa zalicza nabyte licencje i oprogramowanie do systemów użytkowych.

Struktura własności innych wartości niematerialnych

WARTOŚCI NIEMATERIALNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA) - wartość netto	Własne	Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	RAZEM
na dzień 31.12.2007	388		388
na dzień 31.12.2006	175		175

GRUPA KAPITAŁOWA HAWE S.A.
Skonsolidowane 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)

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

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

Połączenia jednostek gospodarczych i nabycia udziałów mniejszości

Ujemna wartość firmy z konsolidacji

W dniu 31 października 2006 r. podpisana została umowa przeniesienia 100% udziałów Fone Sp. z o.o. na PBT Hawe Sp. z o.o.. Przejęcie zostało opłacone w formie udziałów w PBT Hawe Sp. z o.o. . Przejęcie miało na celu stworzenie struktur operatora teleinformatycznego zajmującego się sprzedażą usług na sieci światłowodowej wybudowanej przez PBT Hawe Sp. z o.o.. W wyniku przejęcia ustalona została ujemna wartość firmy rozliczona jednorazowo w wynik roku 2006.

	31.10.2006r.
Ujemna wartość bilansowa firmy z konsolidacji	(471)
Fone Sp. z o.o.	971
Razem wartość bilansowa	500

Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań spółki Fone Sp. z o.o. na dzień przejęcia przedstawia się następująco:

	31.10.2006r.
Aktywa	
Rzeczowe aktywa trwałe	591
Wartości niematerialne	183
Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	891
Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności	429
Zapasy	140
Razem	2 256
Zobowiązania	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania	630
Pozostałe zobowiązania finansowe	646
Rezerwa na koszty	9
Razem zobowiązania	1 285
Wartość aktywów netto	971
Ujemna wartość firmy powstała w wyniku przejęcia	471
Wyemitowane udziały w wartości godziwej	
Zapłata ogółem	

Cena nabycia:

Wyemitowane udziały w wartości godziwej	500
Zapłata ogółem	500

Wartość firmy z konsolidacji

W dniu 02.01.2007 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Hawe S.A. (wcześniej VENTUS S.A.) podjęło decyzję o podniesieniu kapitału zakładowego Emitenta z 500.000 PLN o 4.039.156 PLN do 4.039.156 PLN. Podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta zostało dokonane poprzez emisję nowych akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1 PLN (jeden polski złoty) każda, w liczbie 4.039.156 (czterech milionów trzydziestu dziewięciu tysięcy stu pięćdziesięciu sześciu) akcji. W dniu 19 lutego 2007 roku sąd rejestrowy właściwy dla Emitenta, tj. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta zgodnie z powyższymi postanowieniami. Cena emisyjna Akcji Serii B wyniosła 72 PLN (siedemdziesiąt dwa złote i 00/100) za jedną akcję.

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

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

Emisja Akcji Serii B została przeprowadzona w formie subskrypcji prywatnej.

Zawarcie przez Emitenta umów o objęciu Akcji Serii B nastąpiło w dniu 02 stycznia 2007 roku. Przeniesienie Udziałów na Emitenta nastąpiło w dniu 02 stycznia 2007 roku.

Zgodnie z zasadami zawartymi w MSSF 3 powyższa transakcja przejęcia została potraktowana jako przejęcie odwrotne. Oznacza to, że z formalnego punktu widzenia jednostką przejmującą było Hawe S.A. (wcześniej VENTUS S.A.) natomiast spółką zależną PBT Hawe sp. z o.o. Jednak z ekonomicznego punktu widzenia podmiotem przejmującym staje się jednostka zależna z punktu widzenia prawnego, czyli PBT Hawe Sp. zo.o., natomiast podmiotem przejmowanym staje się jednostka dominująca z prawnego punktu widzenia.

GRUPA KAPITAŁOWA HAWE S.A.
Skonsolidowane 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 bilansowa bezpośrednio przed przejęciem	Wartość godziwa ujęta w momencie przejęcia
Aktywa		
Rzeczowe aktywa trwałe	278	278
Wartości niematerialne		
Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30	30
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	7 130	7 130
Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności	91	91
Zapasy		
Razem	7 529	7 529
Zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania	28	28
Pozostałe zobowiązania finansowe	181	181
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	17	17
Razem zobowiązania	226	226
Wartość aktywów netto	7 303	7 303
Wartość firmy powstała w wyniku przejęcia	28 643	28 643

Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań spółki Hawe S.A. na dzień przejęcia przedstawia się następująco:

06 stycznia 2007

Wartość bilansowa wartości firmy z konsolidacji	28 643
Hawe S.A.	7 303
Razem wartość bilansowa	35 946

Cena nabycia - przejęcie odwrotne:

Koszt przejęcia	35 946
Zapłata ogółem	35 946

Przejęcie spółki PBT Hawe Sp. z o.o. przez Hawe S.A. zostało rozpoznane i ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jako przejęcie odwrotne zgodnie z MSSF3.

Nota 12. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Na dzień 31 grudnia 2007 roku i odpowiednio na dzień 31.12.2006 roku Grupa nie posiada nieruchomości inwestycyjnych.

Nota 13. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

	31.12.2007	31.12.2006
Akcje/Udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie	-	35
RAZEM	-	35

GRUPA KAPITAŁOWA HAWE S.A.
Skonsolidowane 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 czerwca 2007 roku Uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników „Polskich Sieci Optycznych”, PBT Hawe Sp. z o.o. wyraziło zgodę na zbycie udziałów w spółce PSO na rzecz Pana Romana Jawdyka. Umowa zbycia Rep. A nr 4291/2007 podpisana została w dniu 2 lipca 2007 roku w obecności notariusza Pani Renaty Głogowskiej. Udziały zostały sprzedane za cenę nominalną 35 tys. PLN płatne gotówką.

Nota 14. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE

	31.12.2007	31.12.2006
Należności z tytułu umów leasingu finansowego	23 557	-
Kaucja - wynajem powierzchni biurowej	29	-
RAZEM	23 586	-

Należności, z tytułu leasingu finansowego, wymagalne w ciągu:	31.12.2007		31.12.2006	
	Minimalne raty leasingowe	Wartość bieżąca minimalnych rat leasingowych	Minimalne raty leasingowe	Wartość bieżąca minimalnych rat leasingowych
1 roku	2 330	206	-	-
od 1 do 5 lat	9 318	2 764	-	-
powyżej 5 lat	34 516	20 793	-	-
RAZEM	46 164	23 763	-	-
Przyszły przychód odsetkowy	(22 401)	-	-	-
Wartość bieżąca przyszłych	23 763	-	-	-
- krótkoterminowe	206	-	-	-
- długoterminowe	23 557	-	-	-

Począwszy od II kwartału 2007 Grupa rozpoczęła realizację długoterminowej umowy dzierżawy części infrastruktury telekomunikacyjnej jednemu z największych polskich operatorów telekomunikacyjnych. Zgodnie z MSR 17 Spółka rozpoznała tę umowę jako umowę leasingu finansowego ujmując odpowiednio przychody z tej umowy w wynikach bieżącego okresu.

Dla wyliczenia przychodów z tytułu umowy leasingowej przyjęto stopę dyskontową wyliczoną w oparciu o oprocentowanie obligacji długoterminowych o okresie równym okresowi umowy leasingowej (20-lat) w wysokości 5,75 %, powiększone o dokonane przez kierownictwo oszacowanie ryzyka typowego dla zawartej umowy. Ryzyko to oszacowano na 1%. Stopa dyskontowa wyniosła 6,75%.

Wrażliwość kwoty wyliczonych przychodów z tytułu umowy leasingowej na ewentualną zmianę stopy dyskontowej jest dość znaczna. Ewentualne podwyższenie stopy dyskontowej o 1 punkt procentowy (do 7,75%) skutkuje obniżeniem wyniku netto o 482 tys. PLN, przy podwyższeniu stopy dyskontowej o 2 punkty procentowe (do 8,75%) obniżenie wyniku wyniosłoby 912 tys. PLN.

W grudniu 2007 roku Grupa zawarła umowę długoterminowej dzierżawy infrastruktury telekomunikacyjnej. Przedmiotem umowy jest dzierżawa części rurociągu teletechnicznego (jednej rury bez włókien światłowodowych). Zgodnie z MSR 17 Spółka rozpoznała tę umowę jako umowę leasingu finansowego ujmując odpowiednio przychody z tej umowy w wynikach bieżącego okresu.

Dla wyliczenia przychodów z tytułu umowy leasingowej przyjęto stopę dyskontową w wysokości 8%. Podobnie jak w przypadku poprzedniej umowy wrażliwość kwoty wyliczonych przychodów z tytułu umowy leasingowej na ewentualną zmianę stopy dyskontowej jest dość znaczna. Ewentualne podwyższenie stopy dyskontowej o 0,5 punktu procentowego (do 8,5%) skutkuje obniżeniem wyniku netto o 586 tys. PLN, przy podwyższeniu stopy dyskontowej o 1 punkt procentowy (do 9%) obniżenie wyniku wyniosłoby 1 141 tys. PLN.

Wartość godziwą przedmiotu umów leasingowych przyjęto w wysokości wynikającej z wartości zdyskontowanych przepływów pieniężnych z tytułu umowy. Ze względu na stosunkowo rzadkie występowanie porównywalnych

GRUPA KAPITAŁOWA HAWE S.A.
Skonsolidowane 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)

transakcji rynkowych i niedostępność danych o warunkach takich transakcji nie było zdaniem kierownictwa możliwości oparcia wyceny przedmiotu umowy drogą porównania z cenami rynkowymi. Wycena w oparciu o poniesione w przeszłości koszty wytworzenia nie pozwalała zdaniem kierownictwa na ustalenie wartości godziwej ze względu na duże zmiany warunków i kosztów wytworzenia przedmiotu umowy jakie miały miejsce od ukończenia przedmiotu umowy.

Zdaniem kierownictwa wartość zdyskontowanych przepływów pieniężnych z tytułu zawartej umowy leasingowej jest najlepszym odzwierciedleniem wartości godziwej przedmiotu umowy.

Nota 15. POZOSTAŁE AKTYWA TRWAŁE

Na dzień 31 grudnia 2007 roku Grupa. nie posiada innych aktywów trwałych niż opisane powyżej.

Nota 16. ZAPASY

Zapasy wyceniane są według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich ceny sprzedaży netto możliwej do uzyskania na dzień bilansowy. Wartość netto możliwa do uzyskania jest oszacowaną ceną sprzedaży dokonywanej w toku bieżącej działalności gospodarczej, pomniejszona o szacowane koszty wykończenia oraz koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

	31.12.2007	31.12.2006
Materiały	200	133
Półprodukty i produkty w toku, w tym:	23 936	7 908
<i>Infrastruktura teletechniczna</i>	22 607	7 026
Produkty gotowe, w tym:	15 678	16 786
<i>Infrastruktura teletechniczna</i>	15 678	16 786
Towary	176	114
Zapasy ogółem, w tym:	39 900	24 941

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

Infrastruktura ta nie zawiera aktualnie światłowodów ani innych urządzeń niezbędnych dla wykorzystania jej do świadczenia usług.

W 2006 roku Grupa dokonała przekwalifikowania do pozycji zapasów wykazywanych uprzednio jako środki trwałe elementów infrastruktury telekomunikacyjnej o wartości 16.787 tys. PLN nie spełniających zdaniem Spółki wymogów zakwalifikowania do środków trwałych w świetle MSR.

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2007 roku Grupa nie utworzyła odpisu aktualizującego zapasów ponieważ nie wystąpiły przesłanki wskazujące na utratę wartości.

Żadna kategoria zapasów nie stanowiła zabezpieczenia kredytów lub pożyczek w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2007 roku i w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2006. Na dzień 31 grudnia 2007 roku ani na dzień 31 grudnia 2006 roku nie było zapasów wycenianych w cenie sprzedaży netto.

Nota 17. NALEŻNOŚCI HANDLOWE

	31.12.2007	31.12.2006
z tytułu dostaw i usług - długoterminowe	23 586	-
z tytułu dostaw i usług - krótkoterminowe	8 278	2 224
Należności z tytułu dostaw i usług brutto:	31 864	2 224
odpisy aktualizujące wartość należności	181	259
Należności z tytułu dostaw i usług netto	31 683	1 965

GRUPA KAPITAŁOWA HAWE S.A.
Skonsolidowane 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)

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 30-dniowy termin płatności.

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

Na 31 grudnia 2007 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 181 tys. zł (2006: 259 tys. zł) zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem. Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych

	2007	2006
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	259	176
Zwiększenia, w tym:	1	179
dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	1	179
dowiązanie odpisów w związku z umorzeniem układu	-	-
Zmniejszenia w tym:	79	96
wykorzystanie odpisów aktualizujących	79	96
rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	-	-
zakończenie postępowań	-	-
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na koniec okresu	181	259

Przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług

	do 90 dni	91 - 180	181 - 360	pow. 360
31.12.2007	2 447	108	-	181
31.12.2006	454	111	-	-

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności – struktura walutowa (krótkoterminowe)

	W EUR	Po przeliczeniu na PLN	W PLN	Razem w PLN
31.12.2007	87	310	7 787	8 097
31.12.2006	-	-	1 965	1 965

Nota 18. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

	31.12.2007	31.12.2006
należności z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń	3 202	1 795

Należności handlowe i pozostałe skierowane na drogę postępowania sądowego

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

GRUPA KAPITAŁOWA HAWE S.A.
Skonsolidowane 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 19. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

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

Nota 20. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE KOSZTÓW

	31.12.2007	31.12.2006
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:		
ubezpieczenia majątkowe	13	3
koszty emisji akcji	657	0
szacowany przychód z kontraktów długoterminowych	9 431	3 011
niezafakturowane przychody	68	66
Pozostałe	22	7
Suma krótkoterminowych rozliczeń	10 191	3 087

Nota 21. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

	31.12.2007	31.12.2006
Kaucja do umowy kredytowej	211	205
RAZEM	211	205

Pozostałe aktywa krótkoterminowe stanowi kaucja pieniężna na zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego udzielonego Spółce PBT Hawe Sp. z o.o. (przed połączeniem Fone Sp. z o.o.) na zakup systemu telekomunikacyjnego. Kaucja złożona została jako lokata terminowa z oprocentowaniem rocznym w wysokości 3,9% na okres do 01.06.2008 roku.

Nota 22. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	31.12.2007	31.12.2006
Środki pieniężne w banku i w kasie	1 398	555
Lokaty krótkoterminowe	5 029	-
Środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej	6 427	555

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy 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 6 427 tys. PLN

Nota 23. KAPITAŁ ZAKŁADOWY I POZOSTAŁE KAPITAŁY

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym kapitał podstawowy na koniec okresu ustalony został zgodnie z uregulowaniami MSSF 3. Ze względu na to iż mająca miejsce w okresie sprawozdawczym transakcja przejęcia PBT Hawe Sp. z o.o. rozliczona została z zastosowaniem przepisów standardu dotyczących przejęcia odwrotnego, kapitał podstawowy w sprawozdaniu skonsolidowanym obejmuje:

- kapitał podstawowy spółki przejmującej (wg MSSF 3) tj. PBT Hawe Sp. z o.o., w wysokości 548 tys. PLN,
- koszt przejęcia ustalony na 35.947 tys. PLN,
- podwyższenie kapitału akcyjnego Hawe S.A., dokonane po przejęciu, w wysokości 233 tys. PLN.

GRUPA KAPITAŁOWA HAWE S.A.
Skonsolidowane 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)

Kapitał podstawowy na początek roku 2007 wynosi 548 tys. PLN (kapitał udziałowy spółki przejmującej zgodnie z MSSF 3).

Poniżej przedstawiono dane dotyczące podwyższenia kapitału zakładowego w PBT Hawe Sp. z o.o.

Data rejestracji	Wniesione wkłady na kapitał w zł.	Sposób pokrycia	Liczba udziałów
24.04.2002	480 000	aport	816
	10 200	gotówka	
24.02.2006	10 893,60	aport	8 170
10.11.2006	37 209,60	aport	8 956
26.03.2007	15 000 508,80	gotówka	8 956
Razem kapitał	15 547 616,00		

Kapitał podstawowy na początek roku 2007 wynosił 548 tys. PLN. 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 PLN i dzieli się na 8.956 udziałów o wartości nominalnej 1.736,00 PLN każdy. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło poprzez podwyższenie wartości nominalnej dotychczasowych udziałów

Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy na początek roku 2007 składał się z zysków lat ubiegłych w kwocie 24 172 tys. PLN. W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 roku kapitał zapasowy pomniejszony został o pokrycie straty roku 2006 w kwocie 2 847 tys. PLN oraz został powiększony o nadwyżkę wartości emisyjnej nad nominalną w kwocie 16 578 tys. PLN, która została pomniejszona o koszty emisji akcji ujęte jako zmniejszenie kapitału zapasowego w kwocie 2 119 tys. PLN. Kapitał zapasowy na koniec okresu wynosił 35 784 tys. PLN.

Nota 24. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

	31.12.2007	31.12.2006
Wobec pozostałych jednostek		
zobowiązania finansowe, w tym:	-	-
- dłużne papiery wartościowe	14 300	10 726
- kredyt bankowy	1 590	530
- umowy leasingu finansowego	833	811
Zobowiązania długoterminowe razem	16 723	12 067

GRUPA KAPITAŁOWA HAWE S.A.
Skonsolidowane 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)

Długoterminowe zobowiązania finansowe

	Wartość na 31.12.2007	Oprocentowanie	Termin spłaty	Wartość na 31.12.2006
Leasing finansowy	833			811
Dłużne papiery wartościowe	14 300	WIBOR6M+2,5%	2009 r.	10 726
Kredyt bankowy inwestycyjny na nieruchomości	1 590	WIBOR1M+2,75%	31.12.2016r.	-
Kredyt bankowy inwestycyjny na system telekomunikacyjny	-	WIBOR1M+4%	01.06.2008r.	530
Razem	16 723			12 067

Krótkoterminowe zobowiązania finansowe

	Wartość na 31.12.2007	Oprocentowanie	Termin spłaty	Wartość na 31.12.2006
Leasing finansowy	795		Od 3 do 4 lat	724
Dłużne papiery wartościowe	6 306	WIBOR6M+2,5%	2009 r.	2 620
Dłużne papiery wartościowe	30 753	10% w skali roku + 5% premii	17.05.2008r.	
Kredyt bankowy inwestycyjny na nieruchomości	120	WIBOR1M+2,75%	31.12.2016r.	
Kredyt bankowy inwestycyjny na system telekomunikacyjny	228	WIBOR1M+4%	01.06.2008r.	
Kredyt w Banku Millenium	809	WIBOR1M+2,5%	31.12.2016r.	1 115
Kredyt w banku Reiffeisen		WIBOR1M+2,5%	31.12.2016r.	14 244
Kredyty w rachunku bieżącym				177
Pochodne instrumenty finansowe SWAP	77			1 010
Pożyczka od udziałowca	392			
Razem	39 480			19 890

Kredyt inwestycyjny na nieruchomości

Kredyt zaciągnięty w Banku Polskiej Spółdzielczości O/Regionalny we Wrocławiu na kwotę 2 210 tys. PLN. Na dzień 31 grudnia 2007 roku uruchomiona pierwsza transza w wysokości : 1.710 tys. PLN w dniu 03.04.2007 roku. Odsetki liczone są według zmiennej stopy procentowej WIBOR 1 M plus 2,75 p.p.. Kredyt udzielony został na okres od : 30.03.2007 do 31.12.2016 roku. Rozpoczęcie spłaty kredytu nastąpi w dniu 31.01.2008 roku.

Na udzielony kredyt zostały ustanowione następujące zabezpieczenia:

- weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową
- pełnomocnictwo do rachunku BPS S.A. O/Regionalny we Wrocławiu
- hipoteka zwykła w wysokości : 2.210 tys.PLN wraz z hipoteką kaucyjną do kwoty : 500 tys. PLN na działce 263/52 o pow.0,1495 ha wyodrębnionej z nieruchomości opisanej w KWWRIK/00092535/0.

Umowa przewiduje uruchomienie kolejnej transzy w kwocie : 500 tys. PLN w okresie do 31.03.2008 roku.
Za 2007 rok naliczone i zapłacone odsetki i prowizje od kredytu inwestycyjnego w kwocie : 167 tys. PLN zostały aktywowane na środkach trwałych w budowie.

Kredyt inwestycyjny na system telekomunikacyjny

Kredyt zaciągnięty w Banku Polskiej Spółdzielczości O/Regionalny we Wrocławiu na kwotę 570 tys. PLN. Na dzień 31 grudnia 2007 roku saldo kredytu wynosi 228 tys. PLN (na dzień 31.12.2006 saldo wynosiło 530 tys. PLN). Kredyt oprocentowany jest według zmiennej stopy procentowej WIBOR 1 M plus 4 p.p.. Kredyt udzielony został na okres od 05.08.2005 do 01.06.2008 roku.

Na udzielony kredyt zostały ustanowione następujące zabezpieczenia

- weksel in blanco poręczony przez wspólników spółki;
- pełnomocnictwo do rachunku BPS S.A. O/Regionalny we Wrocławiu
- kaucja pieniężna w wysokości : 200 tys. PLN;
- przewłaszczenie środków trwałych, w szczególności urządzeń i maszyn zakupionych z kredytu inwestycyjnego) : wartość netto środków przewłaszczonych na dzień 31.12.2007 roku – 73 tys. PLN.

W okresie od 01.01.2007 do 31.12.2007 zostały naliczone i zapłacone odsetki w kwocie: 34 tys. PLN (od 01.01.2006 do 31.12.2006 naliczone i zapłacone odsetki wynoszą 23 tys. PLN).

Kredyt w rachunku bieżącym - Banku Polskiej Spółdzielczości O/Wrocław

Umowa kredytowa zawarta na okres od 20.11.2006 do 19.11.2007 roku. Kredyt odnawialny do max kwoty 220 tys. PLN. Saldo kredytu na dzień 31.12.2006 roku wynosiło 176 tys. PLN.

Kredyt oprocentowany według zmiennej stopy procentowej stanowiącej sumę WIBOR 1M plus 3 p.p.. Na udzielony kredyt zostały ustanowione zabezpieczenie w formie weksla własnego. Kredyt został spłacony w dniu 21 listopada 2007 roku.

Kredyt w rachunku bieżącym – Bank Millennium

Umowa kredytowa zawarta na okres od dnia 19.09.2005 roku do 19.04.2008 roku.

Na udzielony kredyt zostały ustanowione następujące zabezpieczenia

- weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową;
- pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Kredytobiorcy prowadzonego w banku;
- wpisana na pierwszym miejscu hipoteka kaucyjna do łącznej kwoty 3 750 tys. PLN na nieruchomościach położonych w Legnicy przy ul. Św. Wojciecha i Działkowej wraz z cesją z polis ubezpieczeniowych

Kredyt rewolwingowy – Raiffeisen Bank Polska S.A.

Umowa kredytu zawarta na okres od 22.02.2005 do 30.03.2007 roku z przeznaczeniem na finansowanie I i II etapu budowy sieci światłowodowej dla ICHB PAN-PCSS. Kredyt został przyznany w kwocie 14 600 tys. PLN. Na dzień 31 grudnia 2007 roku kredyt jest całkowicie spłacony. Odsetki od kredytu zapłacone w 2007 roku w kwocie 196 tys. PLN została aktywowana na środki trwałe w budowie.

Kredyt był oprocentowany według zmiennej stawki referencyjnej WIBOR 1M plus 2,5 p.p..

Dłużne papiery wartościowe

Na 31.12.2006 roku wartość nominalna wyemitowanych obligacji przez PBT Hawe Sp. z o.o. wyniosła 13 220 tys. PLN. Wartość bieżąca jest równa 13 346 tys. PLN. W roku 2007 roku PBT Hawe wykupiło obligacje o wartości nominalnej 2 620 tys. PLN, wyemitowało nowe obligacje zdyskontowane o wartości nominalnej 9 180 tys. PLN oraz wyemitowało nowe obligacje o wartości nominalnej 3 700 tys. PLN oprocentowane stopą WIBOR6M+2,5%. Na dzień 31 grudnia 2007 roku wartość nominalna wyemitowany obligacji przez PBT Hawe Sp. z o.o. wyniosła 23 480 tys. PLN, wartość bieżąca jest równa 23 597 tys. PLN.

Wyemitowane obligacje służą finansowaniu budowy sieci telekomunikacyjnej dlatego też koszty finansowania zostały aktywowane odpowiednio na środki trwałe w budowie i produkcję w toku.

Wartość naliczonych i aktywowanych kosztów finansowania wyniosła:

GRUPA KAPITAŁOWA HAWE S.A.
Skonsolidowane 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)

	2007	2006
na zapasy	-	294
na środki trwałe w budowie	1 251	147

Poniżej przedstawiono zestawienie obligacji wyemitowanych przez PBT Hawe Sp. z o.o.

Typ transakcji	Data zawarcia	Data wykupu	Kwota nominalna	Oprocentowanie nominalne	
Emisja obligacji w 2006r.					
	27.10.2006	27.10.2009	10 000	6,86%	
	26.10.2006	Wykupione 18.10.2007	820	7,1%	zdyskontowane
	26.10.2006	Wykupione 10.05.2007	1 800	5,9%	zdyskontowane
	15.12.2006	27.10.2009	600	6,84%	
Razem obligacje wyemitowane w 2006 r.			13 220		
Emisja obligacji w 2007 r.					
	25.01.2007	27.10.2009	200	6,84%	
	23.02.2007	27.10.2009	500	6,77%	
	01.03.2007	27.10.2009	1 000	6,85%	
	05.03.2007	27.10.2009	1 500	6,85%	
	29.03.2007	27.10.2009	500	6,94%	
	10.05.2007	14.02.2008	9 180	8,10%	zdyskontowane
Razem obligacje wyemitowane w 2007 r.			12 880		

Oprocentowanie podane w powyższej tabeli jest oprocentowaniem dla pierwszego okresu odsetkowego, natomiast dla każdego następnego okresu odsetkowego stopa oprocentowania równa jest wskaźnikowi WIBOR 6M opublikowanego na dwa dni robocze przed pierwszym dniem kolejnego okresu odsetkowego na stronie [WIBO] serwisu Reuters powiększonemu o marżę w wysokości 2,5 pkt. procentowego. Okresy odsetkowe rozpoczynają się odpowiednio w kwietniu i w październiku.

W dniu 10 maja 2007 roku dokonano wykupu obligacji o wartości nominalnej 1 800 tys. PLN, w dniu 18 października 2007 roku zgodnie z datą zapadalności wykupiono obligacje o wartości nominalnej 820 tys. PLN.

Poniżej przedstawiono obligacje wyemitowane przez HAWE S.A.

Typ transakcji	Data zawarcia	Data wykupu	Kwota nominalna	Oprocentowanie nominalne	Wartość bilansowa
Wg stanu na 31.12.2007 r.					
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%	6 200

GRUPA KAPITAŁOWA HAWE S.A.
Skonsolidowane 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)

				premii	
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 HAWE 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 HAWE S.A. z tytułu wcześniejszego wykupu obligacji z wierzytelnościami HAWE 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 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..

Pochodne instrumenty finansowe SWAP

	SWAP
Stan na 01.01.2007r.	1 010
Zmiany z tytułu wyceny	(933)
Stan na 31.12.2007	77
Stan na 01.01.2006r.	
Zmiany z tytułu wyceny	1 010
Stan na 31.12.2006r.	1 010

Pochodne instrumenty finansowe SWAP stanowi transakcja zawarta w dniu 19 września 2006 roku dotycząca zamiany zmiennej stopy procentowej na stałą stopę procentową dla kwoty bazowej w wysokości 55.000.tys. PLN na okres od 21 września 2006 roku do 31 sierpnia 2009 roku. Walutą rozliczenia Transakcji Zamiany jest PLN. Stopa referencyjna banku (otrzymuje Spółka) wynosi 1M WIBOR, natomiast stopa referencyjna Spółki (płaci Spółka) wynosi:

- od 21.09.2006 do 30.04.2007 4,20%
- od 30.04.2007 do 28.09.2007 4,80%
- od 28.09.2007 do 31.03.2008 5,30%

GRUPA KAPITAŁOWA HAWE S.A.
Skonsolidowane 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)

- od 31.03.2008 do 31.07.2008 6,20%
- od 21.07.2008 do 31.08.2009 6,40%

W okresie 12 miesięcy 2007 roku dodatnia wartość z wyceny odniesiona w wynik finansowy wyniosła 933 tys. PLN

Nota 25. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE

	31.12.2007	31.12.2006
wobec pozostałych jednostek		
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	14 777	7 692
zobowiązania z tytułu ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń, w tym:	2 818	2 107
- podatek dochodowy od osób fizycznych	211	131
- podatek dochodowy od osób prawnych	889	1 331
- podatek VAT	0	16
- ZUS	993	606
- podatek od nieruchomości	725	0
- PFRON	0	23
Zobowiązania krótkoterminowe razem	17 595	9 799

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 60 dniowych.

Pozostałe zobowiązania również są nieoprocentowane.

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

Struktura walutowa

	31.12.2007	31.12.2006
w walucie polskiej	17 381	9 799
w walutach obcych wg walut i po przeliczeniu na PLN	214	-
Zobowiązania krótkoterminowe, ogółem	17 595	9 799

Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Spółka tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Spółki, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych.

Spółka skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Spółki. W związku z powyższym, saldo netto na dzień 31 grudnia 2007 roku wynosi 11 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2006 roku 5 tys. PLN).

Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu.

	31.12.2007	31.12.2006
Środki pieniężne	246	294
Zobowiązania z tytułu Funduszu	257	299
Saldo po skompensowaniu	11	5
Odpisy na fundusz w okresie	141	141

GRUPA KAPITAŁOWA HAWE S.A.
Skonsolidowane 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)

Zobowiązania inwestycyjne

W dniu 17 lipca 2007 roku spółka FONE Sp. z o.o. zawarła umowę z firmą KLONEX z Opola na dostawę kompleksowego rozwiązania systemu telewizji cyfrowej (IPTV). Wartość kontraktu to wyrażona w złotych polskich równowartość sumy dwóch kwot: 137.265,81 USD i 113.999,99 Euro. Zakupiona technologia pozwoli na wdrożenie oferowania usług kompleksowego dostarczania telewizji w formacie cyfrowym operatorom telewizji kablowej i dostawcom usług dostępu do sieci Internet.

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 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	-
Zabezpieczenie kredytów	5 460	25 650
Zabezpieczenie zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	51 240	76 890
Razem zobowiązania warunkowe	58 200	102 540

Zobowiązania sporne

Na dzień bilansowy 31.12.2007 roku istnieje potencjalne zobowiązanie Fone Sp. z o.o. wobec Polkomtel S.A. na kwotę 114.000 PLN z tytułu kar umownych za niedotrzymanie warunków promocji. Jednakże Zarząd Fone nie zgadza się z zasadnością naliczonych kar i będzie udawadniał w ewentualnym procesie sądowym, że Fone została obciążona karami niesłusznie. Z racji faktu, że sprawa jeszcze nie trafiła do Sądu i jej ostatecznego rozstrzygnięcia nie da się przewidzieć, nie utworzono rezerwy na pokrycie ewentualnego zobowiązania, które może powstać w razie niekorzystnego dla Fone wyroku sądowego.

Spółka PBT Hawe Sp. z o.o. w ramach realizacji umów budowlanych udziela gwarancji towarzystw ubezpieczeniowych dla Inwestorów na wykonane usługi budowlane

Nota 26. 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:	31.12.2007		31.12.2006	
	Minimalne raty leasingowe	Wartość bieżąca minimalnych rat leasingowych	Minimalne raty leasingowe	Wartość bieżąca minimalnych rat leasingowych
1 roku	915	926	795	724
od 1 do 5 lat	924	822	833	810
powyżej 5 lat	-	-	-	-
RAZEM	1 839	1 748	-	-
Przyszły koszt odsetkowy (wartość	(211)	(214)	X	X
Wartość bieżąca przyszłych	1 628	1 534	-	-
- krótkoterminowe	795	724	X	X

GRUPA KAPITAŁOWA HAWE S.A.
Skonsolidowane 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)

- długoterminowe	833	810	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 .

Nota 27. REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE

Spółka PBT Hawe Sp. z o.o.. wypłaca pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks pracy. W związku z tym Spółka na podstawie wyceny sporządzonej przez „Halley aktuariusz” z siedzibą we Wrocławiu tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych. Kwotę tej rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w poniższej tabeli:

	31.12.2007	31.12.2006
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	27	18
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	-	-
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	-	-
Rezerwy na pozostałe świadczenia	-	-
Razem, w tym:	27	18
- długoterminowe	27	18
- krótkoterminowe	-	-

	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwy na nagrody jubileuszowe	Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze
Na dzień 1 stycznia 2007 roku	18	-	-	-
Utworzenie rezerwy	9	-	-	-
Koszty wypłaconych świadczeń	-	-	-	-
Rozwiązanie rezerwy	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2007 roku, w tym:	27	-	-	-
- długoterminowe	27	-	-	-
- krótkoterminowe	-	-	-	-
Na dzień 1 stycznia 2006 roku	11	-	-	-
Utworzenie rezerwy	7	-	-	-
Koszty wypłaconych świadczeń	-	-	-	-
Rozwiązanie rezerwy	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2006 roku, w tym:	18	-	-	-
- długoterminowe	18	-	-	-
- krótkoterminowe	-	-	-	-

GRUPA KAPITAŁOWA HAWE S.A.
Skonsolidowane 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)

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

	31.12.2007	31.12.2006
Stopa dyskontowa (%)	5%	4%
Wskaźnik wzrostu wynagrodzeń (%)	10%	5%

Nota 28. POZOSTAŁE REZERWY

Zmiana stanu rezerw

	niewykorzystane urlopy	Kary umowne	Inne rezerwy	razem
Na dzień 1 stycznia 2007 roku	139	-	50	189
Utworzone w ciągu roku	375	793	21	1 189
Wykorzystane	139	-	50	189
Rozwiązane	-	-	-	-
Korekta z tytułu różnic	-	-	-	-
Korekta stopy dyskontowej	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2007 roku,	375	793	21	1 189
- krótkoterminowe	375	793	21	1 189
- długoterminowe	-	-	-	-
Na dzień 1 stycznia 2006 roku	309	-	61	370
Utworzone w ciągu roku obrotowego	139	-	-	139
Wykorzystane	309	-	10	319
Rozwiązane	-	-	-	-
Korekta z tytułu różnic	-	-	-	-
Korekta stopy dyskontowej	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2006 roku	139	-	50	189
- krótkoterminowe	139	-	50	189
- długoterminowe	-	-	-	-

Nota 29. Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe stanowią aktywa, z których Spółka oczekuje wpływu korzyści w najbliższej przyszłości. Na wykazane w bilansie rozliczenia międzyokresowe składają się następujące pozycje:

	31.12.2007	31.12.2006
Przychody przyszłych okresów wynikające z umowy z	1 423	-
Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne	5 930	-
Razem	7 353	-

Nota 30. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Poza instrumentami pochodnymi, do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe, 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.

Grupa zawiera również transakcje z udziałem instrumentów pochodnych, przede wszystkim kontrakty na zamianę stóp procentowych (swapy procentowe). Celem tych transakcji jest zarządzanie ryzykiem stopy procentowej oraz

ryzykiem walutowym powstającym w toku działalności Grupy oraz wynikających z używanych przez nią źródeł finansowania.

Zasadą stosowaną przez Grupę obecnie i przez cały okres objęty badaniem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy 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. Grupa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych. W przypadku Grupy najistotniejsze ryzyko stopy procentowej związane jest z długoterminowym kredytem oraz wyemitowanymi obligacjami. W obu przypadkach oprocentowanie jest zmienne, ustalone w oparciu o WIBOR, co naraża Grupę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych. Spółka stosuje instrumenty zabezpieczające przed ryzykiem zmiany stopy procentowej.

Ryzyko kursowe

Grupa prowadzi działalność głównie na rynku krajowym, dlatego nie jest w istotny sposób narażona na ryzyko kursowe. Większość należności i zobowiązań denominowana jest w walucie krajowej. Występują jednak zakupy z importu, dotyczące przede wszystkim działalności inwestycyjnej. Grupa nie stosuje pochodnych instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem kursowym.

Ryzyko cen towarów

Grupa nie posiada instrumentów finansowych narażających ją na istotne ryzyko cenowe.

Ryzyko kredytowe

Grupa 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 Grupy na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

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

W Grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

Ryzyko związane z płynnością

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

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.

GRUPA KAPITAŁOWA HAWE S.A.
Skonsolidowane 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. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

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

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa 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.

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Zasady Grupy stanowią, by wskaźnik ten mieścił się w przedziale 20% - 35%. Do zadłużenia netto Grupa wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje zamienne akcje uprzywilejowane, kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto.

	31.12.2007	31.12.2006
Oprocentowane kredyty i pożyczki	3 139	16 066
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	51 359	13 346
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	19 301	12 344
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 427	760
Zadłużenie netto	67 372	40 996
Zamienne akcje uprzywilejowane		
Kapitał własny	88 772	23 955
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków		
Kapitał razem	88 772	23 955
Kapitał i zadłużenie netto	156 144	64 951
Wskaźnik dźwigni	75,90%	171,10%

Nota 32. 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, Pana Marka Rudzińskiego, programu opcji na akcje nowej emisji Emitenta, który będzie oparty na emisji warrantów subskrypcyjnych. W celu realizacji prawa do objęcia akcji w ramach programu opcji wyemitowane zostanie 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 uprawniać będzie do objęcia jednej akcji serii C po cenie nominalnej równej 1 PLN. Warranty Subskrypcyjne będą obejmowane nieodpłatnie. Warranty Subskrypcyjne będą mogły być zbywane wyłącznie Emitentowi w celu ich umorzenia. 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 wynosi 1 775 tys. PLN i jest ujęta jako koszt podwyższenia

GRUPA KAPITAŁOWA HAWE S.A.
Skonsolidowane 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)

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 33. 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	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	w tym zaległe, po upływie terminu płatności
Hawe S.A. jednostka prawnie dominująca						
2007		84	29 067		28	
PBT Hawe Sp. z o.o. – jednostka zależna						
2007	84		28		29 067	

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 Grupę

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)

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. Aneksiem 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 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 HAWE S.A. udzieliła 2.500 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 29 listopada 2007 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliła 500 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 14 grudnia 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 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 HAWE S.A. i Fone Sp. z o.o.

W dniu 22 lutego 2007 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE 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 HAWE 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 HAWE 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 HAWE 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 HAWE 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 Hawe 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 Hawe Sp. z o.o. i z tym dniem zobowiązania Fone Sp. z o.o. wobec HAWE S.A. stały się zobowiązaniami PBT Hawe Sp. z o.o. wobec HAWE 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,

GRUPA KAPITAŁOWA HAWE S.A.
Skonsolidowane 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)

- 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.

Nota 34. WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ EMITENTA

	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.

W 2007r. Zarząd Spółki PBT Hawe Sp. z o.o. otrzymał wynagrodzenia w wysokości 903 tys. zł. (w 2006r. 750 tys. zł)

Pan Mariusz Ładysz – Prezes Zarządu PBT Hawe Sp. z o.o. jest zatrudniony na podstawie umowy o pracę od dnia 4 czerwca 2007r. Pan Mariusz Ładysz – jako Prezes Zarządu Fone Sp. z o.o. był zatrudniony na podstawie umowy o pracę do dnia 30 czerwca 2007 roku. W roku 2007 jako Prezes Zarządu Fone Sp. z o.o. otrzymał wynagrodzenie w wysokości 134.380,95 zł brutto, w tym z zawartej umowy o pracę 134.380,95 zł brutto. Pan Mariusz Ładysz korzystał w celach służbowych z samochodu służbowego. Jako Prezes Zarządu PBT Hawe Sp. z o.o. Pan Mariusz Ładysz otrzymał w 2007 roku wynagrodzenie w wysokości 150.365,49 zł brutto, w tym z tytułu zawartej umowy o pracę 150.365,49 zł brutto. Pan Mariusz Ładysz korzystał w celach służbowych z samochodu służbowego.

Pan Piotr Kubaszewski – jako Członek Zarządu PBT Hawe Sp. z o.o. jest zatrudniony na podstawie umowy o pracę od dnia 19 czerwca 2006r. W roku 2007 jako Członek Zarządu otrzymał wynagrodzenie w wysokości 110.480,91 zł brutto, w tym z zawartej umowy o pracę 110.480,91 zł brutto. Pan Piotr Kubaszewski korzystał w celach służbowych z samochodu służbowego.

Pan Jarosław Szpytko – jako Członek Zarządu PBT Hawe Sp. z o.o. jest zatrudniony na podstawie umowy o pracę od dnia 1 maja 1999r. W roku 2007 jako Członek Zarządu otrzymał wynagrodzenie w wysokości 108.370,- zł brutto, w tym z zawartej umowy o pracę 108.370,- zł brutto. Pan Jarosław Szpytko korzystał w celach służbowych z samochodu służbowego.

GRUPA KAPITAŁOWA HAWE S.A.
Skonsolidowane 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)

Pan Roman Sztuba – jako Członek Zarządu PBT Hawe Sp. z o.o. jest zatrudniony na podstawie umowy o pracę od dnia 4 stycznia 2005r. W roku 2007 jako Członek Zarządu otrzymał wynagrodzenie w wysokości 116.096,- zł brutto, w tym z zawartej umowy o pracę 116.096,- zł brutto. Pan Roman Sztuba korzystał w celach służbowych z samochodu służbowego.

Pan Krzysztof Surgut – jako Członek Zarządu PBT Hawe Sp. z o.o. jest zatrudniony na podstawie umowy o pracę od dnia 1 października 2007r. W roku 2007 jako Członek Zarządu otrzymał wynagrodzenie w wysokości 54.000,- zł brutto, w tym z zawartej umowy o pracę 54.000,- zł brutto. Pan Krzysztof Surgut korzystał w celach służbowych z samochodu służbowego.

Poza pożyczką udzieloną Panu Piotrowi Mazurkiewiczowi, świadczeniami z umowy o zarządzanie zawartej z Panem Piotrem Mazurkiewiczem, w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem, nie udzielano żadnych kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń i innych umów zobowiązujących do świadczeń Członkom Zarządu i Członkom Rady Nadzorczej.

Nota 35. ZATRUDNIENIE

Przeciętne zatrudnienie w Grupie

	2007	2006
Pracownicy umysłowi	183	35
Pracownicy fizyczni	179	151
RAZEM	362	186

Nota 36. 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 Emitenta na dzień 31 grudnia 2007 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

Nota 37. 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.

Rozliczenie zobowiązań Archeron Capital Management Ltd obligacjami wyemitowanymi przez PBT Hawe Sp. z o.o.

W dniu 14 lutego 2008 roku Spółka wyraziła zgodę na rozliczenie zobowiązań Archeron Capital Management Ltd wobec PBT Hawe Sp. z o.o. z tytułu dzierżawy infrastruktury teletechnicznej na trasie Słupsk – Gdańsk, obligacjami wyemitowanymi przez PBT Hawe Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 1 990 tys. PLN.

W związku z faktem, że wszelkie roszczenia z tytułu obligacji zostały zaspokojone, a Archeron Capital Management Ltd wyraziło zgodę na umorzenie wyżej wymienionych obligacji i wykreślenie ich z prowadzonej przez Raiffeisen Bank Polska S.A. ewidencji, z dniem 14 lutego 2008, Spółka wyżej wymienioną kwotę zaliczyła na poczet należności od Archeron Capital Management Ltd.

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 WIBOR6M + 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 WIBOR6M + 1,5% w stosunku rocznym.

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 38. SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKORYGOWANE WSKAŹNIKIEM INFLACJI

Spółka nie dokonała hiperinflacyjnego przeszacowania kapitału zakładowego oraz pozostałych kapitałów.

Nota 39. UZGODNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY JEDNOSTKOWYMI SPRAWOZDANIAMI FINANSOWYMI SPORZĄDZONYMI ZGODNIE Z POLSKIMI ZASADAMI RACHUNKOWOŚCI A HISTORYCZNYMI SKONSOLIDOWANYMI INFORMACJAMI FINANSOWYMI SPORZĄDZONYMI ZGODNIE Z MSR/MSSF

Zgodnie z wymogami MSSF 1 – zastosowanie MSSF po raz pierwszy poniżej zaprezentowano uzgodnienia wyjaśniające, w jaki sposób przejście z polskich zasad rachunkowości (PSR) na zasady oparte na MSSF wpłynęło na sytuację majątkową, finansowe wyniki działalności i przepływy pieniężne dotyczące danych porównywalnych spółki dominującej z punktu widzenia rachunkowego (PBT HAWE).

Wyjaśnienie korekt pozycji rachunku zysków i strat.

1. Korekta kontraktów długoterminowych. Spółka aktualnie realizuje duży projekt obejmujący wspólną z innym podmiotem inwestycję polegającą na budowie sieci światłowodowej. Analizując dokładnie treść zawartych umów i wszystkie aspekty realizacji projektu Spółka uznała, że nie można ich traktować i rozliczać oddzielnie jako nie powiązane ze sobą umowy o świadczenie usługi budowlanej i inwestycje prowadzone dla własnych potrzeb. Zdaniem Spółki sposób rozliczania kosztów budowy tych obiektów powinien opierać się ściśle o postanowienia łączących strony umów. Wynikiem takiego podejścia Spółki była zmiana zasad rozliczania kosztów wspólnej inwestycji. Do rozliczenia kosztów obciążających współinwestora przyjęto koszty w wysokości wynagrodzenia dla PBT Hawe Sp. z o.o. wynikającej z kontraktu.
2. Naliczenie rezerw emerytalno – rentowych za rok 2006.
3. Korekta o rezerwy emerytalno – rentowe za rok 2005.
4. Korekta amortyzacji środków trwałych i wartości niematerialnych.
5. Korekta wyniku na sprzedaży środków trwałych związana z aktualizacją ich wartości na dzień przejścia na MSR.
6. Aktualizacja wartości pozycji z uwagi na nowe naliczenie rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Wyjaśnienie korekt pozycji bilansowych

1. Wycena rzeczowych aktywów trwałych według wartości godziwej oraz ustalenie okresów użytkowania zgodnych z ekonomicznym okresem użytkowania.
2. Zwiększenie wartości środków trwałych w budowie w związku ze zmianą sposobu rozliczania kosztów budowy wspólnej inwestycji obciążających współinwestora.
3. Przekwalifikowanie środków trwałych w budowie na półprodukty w odniesieniu do wartości dwóch rur trzytorowego rurociągu bez kabla światłowodowego budowanej infrastruktury teletechnicznej.
4. Przekwalifikowanie środków trwałych na wyroby gotowe w odniesieniu do wartości dwóch rur trzytorowego rurociągu bez kabla światłowodowego wybudowanej infrastruktury teletechnicznej.
5. Zmniejszenie wartości rozliczeń międzyokresowych czynnych dotyczących kontraktów długoterminowych w związku ze zmianą sposobu rozliczania projektu obejmującego wspólną z innym podmiotem inwestycję polegającą na budowie sieci światłowodowej.
6. Kompensowanie środków pieniężnych, należności i zobowiązań dotyczących Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych.
7. Różnice wynikające ze zmian zasad wyceny opisanych w pozostałych korektach.
8. Aktualizacja rezerwy na odroczony podatek dochodowy o rezerwy na oszacowane przychody wynikające z rozliczenia kontraktów długoterminowych, skutki podniesienia wartości majątku trwałego, naliczenia rezerw emerytalno – rentowych.
9. Naliczenie zobowiązania podatkowego w odniesieniu do kosztów poniesionych przy realizacji kontraktów długoterminowych.

Wyjaśnienie korekt do pozycji rachunku przepływów pieniężnych

1. Korekta amortyzacji w związku z wyceną aktywów trwałych według wartości godziwej oraz ustalenia okresów użytkowania zgodnych z ekonomicznym okresem użytkowania.
2. Korekta zysku na działalności inwestycyjnej w związku z wyceną aktywów trwałych według wartości godziwej.
3. Kompensowanie środków pieniężnych, należności i zobowiązań dotyczących Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych.
4. Przekwalifikowanie części infrastruktury teletechnicznej ze środków trwałych do zapasów.
5. Zobowiązanie podatkowe w odniesieniu do kosztów poniesionych przy realizacji kontraktów długoterminowych.
6. Zmniejszenie wartości rozliczeń międzyokresowych czynnych dotyczących kontraktów długoterminowych w związku ze zmianą sposobu rozliczania projektu obejmującego wspólną z innym podmiotem inwestycję polegającą na budowie sieci światłowodowej.
7. Aktualizacja rezerwy na odroczony podatek dochodowy o rezerwy na oszacowane przychody wynikające z rozliczenia kontraktów długoterminowych, skutki podniesienia wartości majątku trwałego, naliczenia rezerw emerytalno – rentowych
8. Korekta błędu podstawowego z lat ubiegłych.

GRUPA KAPITAŁOWA HAWĘ S.A.
Skonsolidowane 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

Działalność kontynuowana

		<i>Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku (MSSF)</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku (skonsolidowany MSSF)</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku PBT Hawe Sp. z o.o. (MSSF)</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku PBT Hawe Sp. z o.o. (PSR)</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku Fone Sp. z o.o. (MSSF)</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku Fone Sp. z o.o. (PSR)</i>
	<i>Nr korekty</i>						
	1	47 492	11 584	11 243	12 592	381	381
		4 882	0	0	0		
		4 903	333	332	332	1	1
		57 277	11 917	11 575	12 924	382	382
Przychody ze sprzedaży produktów							
Przychody ze sprzedaży włókien światłowodowych							
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów							
Przychody ze sprzedaży							
Koszt własny sprzedaży	1,2,3,4	21 358	5 449	5 211	6 442	277	278
Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów		4 928	341	323	323	18	18
Zysk brutto ze sprzedaży		30 991	6 127	6 041	6 159	87	86
Pozostałe przychody operacyjne		1 044	921	895	895	27	27
Koszty sprzedaży		3 243	153			153	153
Koszty ogólnego zarządu		6 042	6 389	5 934	5 934	455	455
Pozostałe koszty operacyjne	5	1 376	1 637	1 620	1 581	17	17
Zysk brutto na działalności operacyjnej		21 374	(1 131)	(618)	(461)	(511)	(512)
Przychody finansowe		1 242	140	137	137	4	4
Koszty finansowe		1 880	2 241	2 228	2 228	15	15
Odpis ujemnej wartości firmy – jednostki zależne			458				
Zysk brutto		20 736	(2 774)	(2 709)	(2 552)	(522)	(523)
Podatek dochodowy	6	4 013	(576)	(564)	(534)	(12)	(12)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		16 723	(2 198)	(2 145)	(2 018)	(510)	(511)
Działalność zaniechana							
Zysk/(strata) za okres z działalności zaniechanej		0	0				
Zysk/strata netto za okres		16 723	(2 198)	(2 145)	(2 018)	(510)	(511)

GRUPA KAPITAŁOWA HAWE S.A.
Skonsolidowane 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

	31 grudnia 2007 roku (MSSF)	31 grudnia 2006 roku (skonsolidowany MSSF)	31 grudnia 2006 roku PBT Have Sp. z o.o. (MSSF)	31 grudnia 2006 roku PBT Have Sp. z o.o. (PSR)	31 grudnia 2006 roku Fone Sp. z o.o. (MSSF)	31 grudnia 2006 roku Fone Sp. z o.o.(PSR)
AKTYWA						
Aktywa trwałe	79 311	32 334	31 910	51 716	924	979
Rzeczowe aktywa trwałe	13 147	10 188	9 448	6 481	741	796
Infrastruktura teletechniczna	40 412	21 467	21 467	44 243		
Wartości niematerialne	379	174	25	25	149	149
Wartość firmy z konsolidacji	0	0				
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	35	535	535		
Należności z tytułu dostaw i usług - długoterminowe	23 557	0				
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	0	0				
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 816	469	435	432	34	34
Aktywa obrotowe	62 183	34 156	32 914	10 747	1 409	1 219
Zapasy	1 705	1 129	1 016	1 016	114	114
Infrastruktura teletechniczna	38 285	23 812	23 812			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8 117	1 965	1 396	1 396	610	420
Należności publiczno-prawne	3 202	1 795	1 640	1 640	155	155
Należności z tytułu pożyczek		1 608	1 734	1 734		
Rozliczenia międzyokresowe	9 533	3 087	3 011	4 361	75	75
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe)	211	205			205	205
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 130	555	305	600	250	250
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0				
SUMA AKTYWÓW	141 494	66 490	64 824	62 463	2 333	2 198

GRUPA KAPITAŁOWA HAWĘ S.A.
Skonsolidowane 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		31 grudnia 2007 roku (MSSF)	31 grudnia 2006 roku (skonsolidowany MSSF)	31 grudnia 2006 roku PBT Hawę Sp. z o.o. (MSSF)	31 grudnia 2006 roku PBT Hawę Sp. z o.o. (PSR)	31 grudnia 2006 roku Fone Sp. z o.o. (MSSF)	31 grudnia 2006 roku Fone Sp. z o.o. (PSR)
Kapitał własny		55 690	23 955	24 007	21 873	448	410
Kapitał podstawowy		15 548	548	548	548	487	487
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej			0				
Kapitał zapasowy		21 325	24 172	24 172	24 172	354	354
Pozostałe kapitały			0				
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		18 817	(766)	(713)	(2 847)	(393)	(431)
Kapitał własny ogółem		55 690	23 954	24 007	21 873	448	410
Zobowiązania długoterminowe		23 221	12 846	12 271	12 518	575	530
Oprocentowane kredyty i pożyczki		1 590	530			530	530
Dłużne papiery wartościowe		14 300	10 726	10 726	10 726		
Inne zobowiązania finansowe		744	810	783	783	27	27
Rezerwy		1 195	208	199	181	9	9
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		5 392	572	563	828	9	9
Zobowiązania krótkoterminowe		55 230	29 689	28 546	28 072	1 310	1 249
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		14 734	7 693	7 061	7 356	672	672
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek		27 548	15 535	15 360	15 360	302	302
Dłużne papiery wartościowe		9 374	2 620	2 620	2 620		
Inne zobowiązania finansowe		720	724	663	663	61	61
Pochodne instrumenty finansowe		77	1 010	1 010	1 010		
Zobowiązania publiczno-prawne		2 777	2 107	1 832	1 063	275	275
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		0	0				
Rozliczenia międzyokresowe		7 353					
Zobowiązania razem		85 804	42 535	40 817	40 590	1 885	1 788
SUMA PASYWÓW		141 494	66 490	64 824	62 463	2 333	2 198

korek.

7

8

6

9

GRUPA KAPITAŁOWA HAWA S.A.
Skonsolidowane 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

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

	Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku (MSSF)	Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku (skonsolidowany MSSF)	Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku PBT Have Sp. z o.o. (MSSF)	Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku PBT Have Sp. z o.o. (PSR)	Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku Fone Sp. z o.o. (MSSF)	Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku Fone Sp. z o.o. (PSR)
Zysk/(strata) brutto	20 736	(2 774)	(2 145)	(2 018)	(393)	(431)
Podatek zapłacony	(961)	(691)				
Amortyzacja	2 751	1 283	1 204	1 406	79	79
Zysk na działalności inwestycyjnej	(872)	1 061	1 067	1 028	(6)	(6)
Zmiana stanu należności	(31 116)	5 617	5 950	5 816	(333)	(333)
Zmiana stanu zapasów	(15 048)	(6 437)	(6 463)	(490)	26	26
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(4 797)	(10 683)	(10 119)	(10 770)	(1 493)	(1 493)
Przychody z tytułu odsetek	0	0				
Koszty z tytułu odsetek	31	1 081	1 080	1 080	1	1
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	907	5 591	5 332	4 824	259	259
Zmiana stanu rezerw	987	(182)	(2 073)	(1 282)	1 891	1 891
Pozostałe	6		(829)			
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(27 376)	(6 136)	(6 167)	(1 235)	31	(7)

GRUPA KAPITAŁOWA HAWA S.A.
Skonsolidowane 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)

		Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku (MSSF)	Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku (skonsolidowany MSSF)	Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku PBT Hawe Sp. z o.o. (MSSF)	Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku PBT Hawe Sp. z o.o. (PSR)	Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku Fone Sp. z o.o. (MSSF)	Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku Fone Sp. z o.o. (PSR)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej							
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		40	97	97	97		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	2,4,6	(9 383)	(13 377)	(12 980)	(17 843)	(397)	(397)
Sprzedaż aktywów finansowych		35	0				
Nabycie aktywów finansowych		0	(500)	(500)	(500)		
Odsetki otrzymane		139	0				
Splata udzielonych pożyczek		1 608	0				
Udzielenie pożyczek		0	0				
Pozostałe		(229)0	(968)	(1 074)	(1 074)	106	106
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(7 790)	(14 748)	(14 457)	(19 320)	(291)	(291)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej							
Wpływy z tytułu podwyższenia kapitału		15 012	5 757	5 529	5 529	228	228
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(612)	(874)	(873)	(873)	(1)	(1)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		30 746	4 123	3 840	3 840	283	283
Splata pożyczek/kredytów		(20 807)					
Wpływy z tytułu emisji obligacji		12 311	13 346	13 346	13 346		
Wykup obligacji		(2 620)					
Odsetki zapłacone		(1 597)	(1 081))	(1 081)	(1 081)		
Odsetki otrzymane		314					
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		35 748	21 271	20 761	20 761	510	510
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		582	387	137	206	250	250
Różnice kursowe netto		-6					
Środki pieniężne na początek okresu	3	555	168	168	393		
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym		1 136	555	305	599	250	250

GRUPA KAPITAŁOWA HAWE S.A.
Skonsolidowane 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)

PODPISY

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej HAWE S.A. zostało zatwierdzone i opublikowane w dniu 2 czerwca 2008 roku. Niniejsze Sprawozdanie uwzględnia korekty błędów redakcyjnych wprowadzone w dniu 11 czerwca 2008 roku. Zestawienie błędów zostało opublikowane w raporcie bieżącym nr 46/2008 z dnia 11 czerwca 2008 roku, którego treść stanowi załącznik do niniejszego sprawozdania.

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
11.06.2008r.	Jarosław Janiszewski	Prezes Zarządu	
11.06.2008r.	Robert Flak	Wiceprezes Zarządu	
11.06.2008r.	Andrzej Laskowski	Członek Zarządu	
11.06.2008r.	Aneta Ochocka-Dwulit	Dyrektor Finansowy, Główny Księgowy	

