



hawe SA

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA IV KWARTAŁ 2008**

GRUPA KAPITAŁOWA HAWA S.A.

Warszawa, 2 marca 2009 roku

I. Skrócone skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej HAWE S.A. za IV kwartał 2008 roku sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Okres 3 miesiące zakończony 31.12.2008 r. (niebadane)	Okres 12 miesiące zakończony 31.12.2008 r. (niebadane)	Okres 3 miesiące zakończony 31.12.2007 r. (badane)	Okres 12 miesiące zakończony 31.12.2007r (badane)
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA				
Przychody ze sprzedaży produktów	33 134	47 392	35 420	52 912
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	3 904	10 815	3 259	4 623
Przychody ze sprzedaży	37 038	58 207	38 679	57 535
Koszt własny sprzedaży	16 242	39 056	13 284	26 628
Zysk brutto ze sprzedaży	20 796	19 151	25 395	30 907
Pozostałe przychody operacyjne	(359)	1 858	43	1 168
Koszty sprzedaży	429	2 063	1 473	3 243
Koszty ogólnego zarządu	2 583	9 346	2 456	8 652
Pozostałe koszty operacyjne	3 587	4 219	588	1 388
Przychody finansowe	96	2 297	1 144	1 200
Koszty finansowe	(38)	1 448	1 662	2 143
Zysk brutto	13 972	6 230	20 403	17 849
Podatek dochodowy	2 823	1 354	1 943	3 684
Zysk netto z działalności kontynuowanej	11 149	4 876	18 460	14 165
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA				
Zysk/strata netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk netto za okres	11 149	4 876	18 460	14 165
Zysk na jedną akcję	11 149	4 876	18 460	14 165
- podstawowy z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	x	(0,06)	x	3,42
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	x	(0,06)	x	3,42
- rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	x	(0,06)	x	0,14
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	x	(0,06)	x	0,14

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS

	31 grudnia 2008 r. (niebadane)	30 września 2008 r. (niebadane)	31 grudnia 2007 r. (badane)	30 września 2007 r. (niebadane)
AKTYWA				
Aktywa trwałe	172 969	148 133	108 651	73 094
Rzeczowe aktywa trwałe	12 345	16 247	13 225	11 689
Infrastruktura teletechniczna	90 130	75 998	40 412	24 181
Wartości niematerialne	1 137	595	388	177
Wartość firmy z konsolidacji	28 643	28 643	28 643	28 643
Należności z tytułu dostaw i usług - długoterminowe	36 179	23 094	23 586	8 033
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4 535	3 556	2 397	371
Aktywa obrotowe	100 282	95 133	68 118	50 352
Zapasy	277	4 520	1 705	168
Infrastruktura teletechniczna	49 843	39 822	38 285	35 255
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	35 239	5 350	8 097	3 707
Należności publiczno-prawne	8 684	8 841	3 202	3 024
Rozliczenia międzyokresowe	5 071	14 982	10 191	6 048
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe)	-	10 071	211	211
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 840	11 547	6 427	1 939
SUMA AKTYWÓW	273 251	243 266	176 769	123 446
PASYWA				
Kapitał własny	191 097	180 087	88 772	70 312
Kapitał podstawowy	132 181	132 181	36 728	36 728
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	9 655	9 792	7 656	7 656
Kapitał zapasowy	44 385	44 387	28 128	28 128
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	4 876	(6 273)	16 260	(2 200)
Zobowiązania długoterminowe	13 193	20 498	20 569	16 090
Oprocentowane kredyty i pożyczki	1 970	2 000	1 590	1 620
Dłużne papiery wartościowe	-	11 300	11 300	11 300
Inne zobowiązania finansowe	801	1 057	833	759
Rezerwy	1 328	818	1 216	169
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 094	5 323	5 630	2 242
Zobowiązania krótkoterminowe	68 961	42 681	67 428	37 044
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	51 228	30 849	14 777	10 336
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	529	525	1 549	949
Dłużne papiery wartościowe	11 497	7 454	40 059	22 413
Inne zobowiązania finansowe	1 289	854	872	1 398
Zobowiązania publiczno-prawne	2 513	2 491	2 818	1 948
Rozliczenia międzyokresowe	1 905	508	7 353	0
Zobowiązania razem	81 154	63 179	87 997	53 134
SUMA PASYWÓW	273 251	243 266	176 769	123 446

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres 3 miesiące zakończony 31.12.2008 r. (niebadane)	Okres 12 miesiące zakończony 31.12.2008 r. (niebadane)	Okres 3 miesiące zakończony 31.12.2007 r. (badane)	Okres 12 miesiące zakończony 31.12.2007r (badane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk brutto	13 972	6 230	20 403	17 849
Podatek zapłacony	1 155	-	(961)	(961)
Amortyzacja	1 014	3 554	485	2 819
Zysk na działalności inwestycyjnej	(1 461)	(5 559)	(860)	(872)
Zmiana stanu należności	(43 979)	(44 986)	(19 618)	(31 091)
Zmiana stanu zapasów	(5 349)	(27 861)	(4 480)	(15 048)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	20 508	36 117	(8 337)	(4 680)
Odsetki i udziały w zyskach	864	4 052	(432)	112
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	11 787	130	2 107	271
Zmiana stanu rezerw	503	129	1 862	987
Inne korekty	-	-	(708)	6
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(986)	(28 194)	(10 539)	(30 608)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	17	7	40
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(11 627)	(33 494)	(1 544)	(9 410)
Sprzedaż aktywów finansowych	10 000	42 500	-	-
Nabycie aktywów finansowych	-	(42 500)	3 206	-
Odsetki otrzymane	(51)	499	-	-
Splata udzielonych pożyczek	-	-	174	1 782
Udzielenie pożyczek	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	(229)	(229)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 678)	(32 978)	1 614	(7 817)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy z tytułu emisji akcji	2 637	100 226	12	21 835
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(43)	(886)	145	(699)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów/pożyczek	-	500	1 620	6 339
Splata kredytów/pożyczek	(30)	(1 157)	(3 547)	(18 307)
Wpływy z tytułu emisji obligacji	28 000	52 310	17 221	39 021
Wykup obligacji	(35 000)	(91 200)	(820)	(2 620)
Odsetki zapłacone	66	(2 069)	(1 513)	(1 580)
Pozostałe	(4 118)	(2 574)	301	314
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(8 488)	55 150	13 419	44 303
Środki pieniężne na początek okresu	11 547	6 427	1 939	555
Środki pieniężne na koniec okresu	1 837	1 837	6 427	6 427

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2008 roku	36 728	7 656	28 128	16 260	88 772
Zysk/Strata za okres				4 876	4 876
Pokrycie straty z lat ubiegłych			16 260	(16 260)	-
Emisja akcji	95 453	4 773			100 226
Reklasyfikacja i koszty		(2 774)	(3)		(2 777)
Na dzień 31 grudnia 2008 roku	132 181	9 655	44 385	4 876	191 097

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2007 roku	548	-	24 173	(766)	23 955
Koszt przejęcia odwrotnego	35 947				35 947
Zysk/Strata za okres				14 165	14 165
Pokrycie straty z lat ubiegłych			(2 848)	2 848	-
Emisja akcji	233	9 775	6 803		16 811
Koszt emisji akcji		(2 119)			(2 119)
Wniesiona należna wpłata na poczet kapitału				13	13
Na dzień 31 grudnia 2007 roku	36 728	7 656	28 128	16 260	88 772

II. Skrócone Sprawozdanie Finansowe HAWE S.A. za IV kwartał 2008 roku sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT EMITENTA

	Okres 3 miesiące zakończony 31.12.2008 r. (niebadane)	Okres 12 miesiące zakończony 31.12.2008 r. (niebadane)	Okres 3 miesiące zakończony 31.12.2007 r. (badane)	Okres 12 miesiące zakończony 31.12.2007r (badane)
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA				
Przychody ze sprzedaży produktów	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży	-	-	-	-
Koszt własny sprzedaży	-	-	-	-
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	-	-	-	-
Pozostałe przychody operacyjne	78	1 455	23	82
Koszty sprzedaży	-	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	777	3 568	813	2 694
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	12	12
Zysk/strata na działalności operacyjnej	(699)	(2 113)	(802)	(2 624)
Przychody finansowe	1 641	5 705	933	1 297
Koszty finansowe	12	1 874	977	1 355
Zysk/starta brutto	930	1 718	(846)	(2 682)
Podatek dochodowy	189	560	(324)	(329)
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej	741	1 158	(522)	(2 353)
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA				
Zysk/strata netto z działalności zaniechanej				
Zysk/strata netto za okres	741	1 158	(522)	(2 353)
Zysk/strata na jedną akcję				
- podstawowy z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	x	0,02	x	(0,57)
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	x	0,02	x	(0,57)
- rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	x	0,02	x	(0,02)
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	x	0,02	x	(0,02)

SKRÓCONY BILANS EMITENTA

	31 grudnia 2008 r. (niebadane)	30 września 2008 r. (niebadane)	31 grudnia 2007 r. (badane)	30 września 2007 r. (niebadane)
AKTYWA				
Aktywa trwałe	381 269	324 815	309 720	309 194
Rzeczowe aktywa trwałe	614	644	283	301
Wartości niematerialne	7	7	9	9
Aktywa finansowe	59 433	3 000	3 000	3 000
Należności z tytułu dostaw i usług - długoterminowe	27	-	29	29
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	320 274	320 274	305 819	305 819
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	914	890	580	36
Aktywa obrotowe	30 008	85 243	32 030	14 711
Zapasy	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	591	43	8	-
Należności publiczno-prawne	-	-	-	97
Należności z tytułu pożyczek	2 284	60 572	25 999	13 140
Rozliczenia międzyokresowe	34	434	658	587
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe)	25 372	18 177	68	99
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 727	6 017	5 297	788
SUMA AKTYWÓW	411 277	410 058	341 750	323 905
PASYWA				
Kapitał własny	409 072	408 468	310 462	310 985
Kapitał podstawowy	100 226	100 226	4 773	4 773
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	303 238	303 375	301 239	301 240
Kapitał zapasowy	4 450	4 450	6 803	6 803
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	1 158	417	(2 353)	(1 831)
Zobowiązania długoterminowe	1 376	1 240	348	125
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-	-	-
Inne zobowiązania finansowe	245	322	89	108
Rezerwy	-	-	21	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 131	918	238	17
Zobowiązania krótkoterminowe	829	350	30 940	12 795
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	79	81	71	251
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	-	-	-	4
Dłużne papiery wartościowe	-	-	30 753	12 425
Inne zobowiązania finansowe	190	156	75	74
Zobowiązania wobec akcjonariuszy	-	-	-	-
Zobowiązania publiczno-prawne	54	52	41	41
Rozliczenia międzyokresowe	506	61	-	-
Zobowiązania razem	2 205	1 590	31 288	12 920
SUMA PASYWÓW	411 277	410 058	341 750	323 905

SKRÓCONY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH EMITENTA

	Okres 3 miesiące zakończony 31.12.2008 r. (niebadane)	Okres 12 miesiące zakończony 31.12.2008 r. (niebadane)	Okres 3 miesiące zakończony 31.12.2007 r. (badane)	Okres 12 miesiące zakończony 31.12.2007 r. (badane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk/strata brutto	930	1 718	(846)	(2 682)
Amortyzacja	40	104	18	68
Zysk na działalności inwestycyjnej	(2 054)	(6 185)	-	-
Zmiana stanu należności	(575)	(581)	89	53
Zmiana stanu zapasów	-	-	-	-
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-	22	(176)	89
Odsetki i udziały w zyskach	(3)	1 844	(138)	(124)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	845	1 107	(49)	(636)
Zmiana stanu rezerw	-	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(817)	(1 971)	(1 102)	(3 232)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	-	-	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(10)	(25)	-	(27)
Sprzedaż aktywów finansowych	9 900	42 500	(2 531)	-
Nabycie aktywów finansowych	(4 420)	(79 275)	15 406	(18 000)
Odsetki otrzymane	1 084	1 634	-	-
Spłata udzielonych pożyczek	50	50	2 532	2 532
Udzielenie pożyczek	(9 900)	(31 200)	(27 407)	(27 407)
Pozostałe	-	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 296)	(66 316)	(12 000)	(42 902)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy z tytułu emisji akcji	2 637	100 226	-	14 693
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(43)	(138)	(33)	(87)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów/pożyczek	-	-	(4)	-
Spłata kredytów/pożyczek	-	-	-	-
Wpływy z tytułu emisji obligacji	-	-	17 652	29 710
Wykup obligacji	-	(29 710)	-	-
Odsetki zapłacone	-	(2 890)	(4)	(15)
Pozostałe	(2 774)	(2 774)	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(180)	64 714	17 611	44 301
Środki pieniężne na początek okresu	6 017	5 297	788	7 130
Środki pieniężne na koniec okresu	1 724	1 724	5 297	5 297

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH EMITENTA

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Pozostałe kapitały zapasowe</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2008 roku	4 773	301 239	6 803	-	(2 353)	310 462
Zysk/Strata za okres					1 158	1 158
Rozliczenie wyniku roku ubiegłego			(2 353)		2 353	-
Emisja akcji	95 453	4 773				100 226
Koszt emisji akcji		(2 774)				(2 774)
Na dzień 31 grudnia 2008 roku	100 226	303 238	4 450	-	1 158	409 072

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Pozostałe kapitały zapasowe</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2007 roku	500		15	-	6 788	7 303
Zysk/Strata za okres					(2 353)	(2 353)
Rozliczenie wyniku roku ubiegłego			6 788		(6 788)	-
Emisja akcji	4 273	303 358				307 631
Koszt emisji akcji		(2 119)				(2 119)
Na dzień 31 grudnia 2007 roku	4 773	301 239	6 803	-	(2 353)	310 462

III. Informacja dodatkowa

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

1. OGÓLNE INFORMACJE DOTYCZĄCE EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ :

Na dzień 31 grudnia 2008 roku Grupa Kapitałowa HAWE składała się z:

- HAWE S.A.** jednostki dominującej pod względem prawnym (na potrzeby konsolidacji zgodnie z MSSF traktowanej jako jednostka zależna - przejęcie odwrotne);
- PBT HAWE Sp. z o.o.** uznanej za jednostkę dominującą na potrzeby konsolidacji zgodnie z MSSF 3 (przejęcie odwrotne). Spółka zależna konsolidowana jest metodą pełną.

W dniu 2 stycznia 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki HAWE S.A. (wcześniej VENTUS S.A.) podjęło decyzję o podniesieniu kapitału zakładowego Spółki z 500.000,00 zł o 4.039.156,00 zł do 4.539.156,00 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki zostało dokonane poprzez emisję nowych akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, w liczbie 4.039.156 (czterech milionów trzydziestu dziewięciu tysięcy stu pięćdziesięciu sześciu) akcji. W dniu 19 lutego 2007 roku sąd rejestrowy właściwy dla Spółki, tj. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców podwyższenia kapitału zakładowego Spółki zgodnie z powyższymi postanowieniami.

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

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

Emisja Akcji Serii B została przeprowadzona w formie subskrypcji prywatnej.

Zawarcie przez Spółkę umów o objęciu Akcji Serii B nastąpiło w dniu 2 stycznia 2007 roku. Przeniesienie udziałów na HAWE S.A. nastąpiło w dniu 2 stycznia 2007 roku.

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

Również w dniu 2 stycznia 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Uchwałą nr 3 w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem prawa pierwszeństwa dla dotychczasowych akcjonariuszy i zmiany Statutu Spółki, wyraziło zgodę na ustanowienie dla Prezesa Zarządu Spółki, programu opcji na akcje nowej emisji w Spółce,

który był oparty na emisji warrantów subskrypcyjnych. W celu realizacji prawa do objęcia akcji w ramach programu opcji wyemitowane zostało 25.000 warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia łącznie nie więcej niż 25.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 zł każda, z wyłączeniem prawa ich poboru przez dotychczasowych akcjonariuszy.

W dniu 7 lutego 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zadecydowało o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 4.539.156,00 zł o kwotę 208.500,00 zł do kwoty 4.747.656,00 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki zostało dokonane poprzez emisję nowych akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 zł każda, w liczbie 208.500 akcji. Akcje nie są uprzywilejowane. Cena emisyjna Akcji Serii D wynosiła 72,00 zł. Akcje Serii D zostały w całości pokryte wkładem pieniężnym. 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. W dniu 31 maja 2007 roku Akcje Serii B HAWE S.A. zostały wprowadzone do obrotu na rynku równoległym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A..

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

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

W dniu 14 września 2007 roku Sąd Rejestrowy właściwy dla siedziby Spółki dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, dokonanego w ramach warunkowego podwyższenia kapitału, o kwotę 25.000,00 zł, to jest z kwoty 4.747.656,00 zł do kwoty 4.772.656,00 zł oraz o rejestracji emisji akcji serii C zwykłych na okaziciela w liczbie 25.000 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Cena emisyjna 1 akcji wyniosła 1,00 zł. Akcje nie są uprzywilejowane. Po zarejestrowaniu zmiany kapitał zakładowy Spółki wynosi 4.772.656,00 zł.

W dniu 31 października 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie HAWE S.A. podjęło decyzję o doprecyzowaniu wysokości podwyższenia kapitału zakładowego Spółki i liczby akcji oferowanych w ramach emisji akcji serii E, emitowanych na podstawie uchwały nr 23/07 z dnia 22 czerwca 2007 roku, w celu uniknięcia możliwych wątpliwości interpretacyjnych. NWZ doprecyzowało, że podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nastąpi o kwotę nie wyższą niż 95.453.120,00 złotych, w wyniku objęcia maksymalnie 95.453.120 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda.

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 dniu 19 maja 2008 roku nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 4.772.656,00 o kwotę 95.453.120,00 zł do kwoty 100.225.776,00 zł.

W dniu 30 maja 2008 roku akcje serii E zostały wprowadzone do obrotu publicznego na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

W wyniku emisji akcji serii E, HAWE S.A. pozyskała środki pieniężne w wysokości 100.226 tys. zł, po odliczeniu kosztów emisji – 97.452 tys. zł. Pozyskane środki zostały przeznaczone przede wszystkim na dofinansowanie działalności PBT Hawe Sp. z o.o. poprzez podwyższenie kapitału zakładowego, udzielenie pożyczek oraz nabycie obligacji emitowanych przez PBT Hawe Sp. z o.o.. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki PBT Hawe Sp. z o.o. nastąpiło poprzez podniesienie wartości nominalnej dotychczasowych udziałów o kwotę 14.454.984,00 zł, wartość jednego udziału wzrosła o 1.614 zł. Aktualna wysokość kapitału zakładowego Spółki PBT Hawe Sp. z o.o. wynosi 30.002.600,00 zł i dzieli się na 8.956 udziałów o wartości nominalnej 3.350,00 zł każdy. Rejestracja tego podwyższenia nastąpiła w dniu 29 lipca 2008 roku.

W dniu 29 sierpnia 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie HAWE S.A. dokonało zmiany Statutu Spółki i udzieliło Zarządowi upoważnienia do dokonania podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego o kwotę nie wyższą niż 5.011.228,00zł, przez okres do 31 lipca 2011 roku. Podwyższenia kapitału zakładowego dokonywane będą w celu realizacji programu motywacyjnego dla kadry kierowniczej w Grupie Kapitałowej HAWE S.A. Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej, opiniowanie i stały nadzór nad funkcjonowaniem systemu wynagradzania i premiowania pracowników, ze szczególnym uwzględnieniem kadry kierowniczej – sprawuje Komitet ds. wynagrodzeń Rady Nadzorczej.

2. ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU SPRAWOZDANIA

Podstawa sporządzenia

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

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

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

Prezentowany raport kwartałny zawiera skrócone sprawozdanie finansowe za następujące okresy:

- **okres bieżący od 1 października do 31 grudnia 2008 r.**
- **okres porównywalny od 1 października do 31 grudnia 2007 r.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera sprawozdania finansowe wszystkich jednostek zależnych, kontrolowanych w sposób bezpośredni lub pośredni przez Hawe S.A. Kontrola występuje wówczas, gdy jednostka dominująca ma możliwość

wpływania na politykę finansową i operacyjną podległej jednostki w celu osiągnięcia korzyści z jej działalności. Wszystkie jednostki grupy kapitałowej stosują jednolite zasady rachunkowości zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Zarówno sprawozdania finansowe poszczególnych jednostek wchodzących w skład Grupy, jak i skonsolidowane sprawozdanie finansowe są prezentowane w zł. Złoty polski jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Grupy. Wszystkie kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym wykazane są w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej.

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

Zastosowane kursy walut

Podstawową walutą funkcjonalną środowiska gospodarczego stanowi złoty polski. Do przeliczenia wybranych danych finansowych na walutę EUR przyjęto następujące kursy:

- przeliczenie obrotów, wyników finansowych oraz przepływów pieniężnych za okres bieżący, według kursu 3,5321 PLN/EUR,
- przeliczenie obrotów, wyników finansowych oraz przepływów pieniężnych za okres porównywalny, według kursu 3,7768 PLN/EUR.
- przeliczenie aktywów, kapitału i zobowiązań na 31 grudnia 2008 r. według kursu 4,1724 PLN/EUR,
- przeliczenie aktywów, kapitału i zobowiązań na 31 grudnia 2007 r. według kursu 3,5820 PLN/EUR.

Zasady rachunkowości

Pierwszym rokiem, w którym Spółka sporządzała sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF, był rok 2007. Jednostka wprowadziła zmiany w stosowanych dotychczas zasadach rachunkowości, które polegały na przyjęciu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Ostatnie sprawozdanie finansowe według Polskich Standardów Rachunkowości zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2006 roku, zatem datą przejścia na MSSF był dzień 1 stycznia 2006 roku.

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

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

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

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

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

Wartość firmy

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

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

Wartości niematerialne i prawne

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

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

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

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

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

Dla wartości niematerialnych Spółki przyjęto wartość końcową w wysokości zero.

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

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

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

Wartości niematerialne testuje się na utratę wartości zgodnie z zasadami określonymi w MSR 36 „Utrata wartości aktywów”. Odpisy aktualizujące wartości niematerialne,

z wyłączeniem wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania, ujmuje się kosztach operacyjnych.

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczane są m.in.:

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

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

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

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

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

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

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

- Budynki oraz obiekty inżynierii wodnej i lądowej: 25-60 lat,
- Światłowod: 22 lata,

- Maszyny i urządzenia: 4-15 lat,
- Środki transportu: 3-14 lat,
- Inne - okres użytkowania ustalany jest indywidualnie dla poszczególnych składników środków trwałych.

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

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

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

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

Inwestycje kapitałowe

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

Aktywa finansowe

Inwestycje klasyfikowane są do następujących kategorii:

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

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

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

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

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

b/ Pożyczki i należności.

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

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

c/ Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności.

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

d/ Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Rzeczowe składniki aktywów obrotowych

Do zapasów Spółka zalicza:

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

Spółka wykazuje na zapasach również tę część realizowanej na własny rachunek infrastruktury telekomunikacyjnej, która nie jest przewidziana do wykorzystania dla świadczenia przez Spółkę usług telekomunikacyjnych i w związku z tym nie powinna być

zakwalifikowana po ukończeniu jako środki trwałe. Infrastruktura ta budowana jest z myślą o jej ewentualnej sprzedaży, bądź wydzierżawieniu. Infrastruktura ta nie zawiera aktualnie światłowodów ani innych urządzeń niezbędnych dla wykorzystania jej do świadczenia usług.

Przychód składników zapasów wyceniany jest według następujących zasad:

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

Rozchód składników zapasów wyceniany jest według następujących zasad:

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

Zapas wycenia się według następujących zasad:

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

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

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

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

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

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

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

Za należności uznaje się :

- należności z tytułu dostaw i usług - to jest należności powstałe w wyniku podstawowej działalności operacyjnej Spółki oraz
- pozostałe należności, w tym:
 - pożyczki udzielone,
 - inne należności finansowe - to jest należności spełniające definicje aktywów finansowych, w tym m.in.: lokaty powyżej 3 miesięcy, należności z tytułu rozliczenia pochodnych instrumentów finansowych, papiery komercyjne oraz dłużne instrumenty finansowe o pierwotnym terminie wymagalności powyżej 3 miesięcy zakwalifikowane do kategorii pożyczki i należności, należności z tytułu dywidend, odsetki od należności, zaliczki, dopłaty do kapitału, pozostałe należności finansowe,
 - inne należności niefinansowe, w tym m.in. zaliczki na dostawy oraz na środki trwałe, środki trwałe w budowie, wartości niematerialne, akcje i udziały, należności z tytułu ZFŚS, należności od pracowników, jeżeli ich rozliczenie nastąpi w innej formie niż przekazanie środków pieniężnych, zaliczki wypłacone pracownikom, należności z tytułu podatków, w tym z tytułu podatku VAT

- (z wyłączeniem należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych), pozostałe należności niefinansowe,
- rozliczenia międzyokresowe czynne, w tym opłata za nabycie prawa wieczystego użytkowania gruntów.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Aktywa trwałe (lub grupy do zbycia) przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwałe (lub grupy do zbycia) klasyfikuje się jako przeznaczone do sprzedaży, jeżeli ich wartość bilansowa będzie odzyskana raczej poprzez transakcje sprzedaży niż poprzez kontynuowanie użytkowania, pod warunkiem, iż są dostępne do natychmiastowej sprzedaży w obecnym stanie, z zachowaniem warunków, które są zwyczajowo stosowane przy sprzedaży tych aktywów (lub grup do zbycia) oraz ich sprzedaż jest wysoce uprawdopodobniona. Sprzedaż uznaje się za wysoce uprawdopodobnioną, gdy jednostka jest zdecydowana wypełnić plan sprzedaży składnika aktywów lub grupy do zbycia, podjęte zostały działania mające na celu aktywne poszukiwanie 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 przeznaczonego 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 jakiegokolwiek 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 z ICHB PAN PCSS, związane z podstawową działalnością operacyjną Spółki, których okres realizacji jest dłuższy niż 3 miesiące, a jego całkowita wartość jest istotna z punktu widzenia rzetelności sprawozdania finansowego (poziomu przychodów, kosztów oraz wyniku finansowego).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Jeśli na podstawie analizy zaawansowania kontraktu oraz porównania całkowitych kosztów i przychodów na kontrakcie wynika, iż szacunkowe koszty całkowite kontraktu przewyższą wiarygodne przychody z kontraktu (tzn. całkowity wynik na kontrakcie będzie stratą), wtedy cała strata na kontrakcie w momencie jej rozpoznania jest

ujmowana w danym okresie obrotowym w rachunku zysków i strat jako koszt wytworzenia produktów.

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

Pozostałe koszty budowy obciążają zgodnie z zawartymi umowami Spółkę. Tak ustalone umowy są korzystne dla obu stron. Obniżają one znacząco koszt uzyskania infrastruktury telekomunikacyjnej dla obu stron, pozwalają wykorzystać potencjał, wiedzę i markę Spółki z jednej strony a status jednostki naukowej i organizacji pożytku publicznego z drugiej (co ma niebagatelne znaczenie w procesie pozyskiwania zgód i zezwoleń administracyjnych przyspieszając proces inwestycyjny). Dla ustalenia wysokości 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,
- Zyski zatrzymane, na które składają się:
 - niepodzielny zysk z lat ubiegłych,
 - kapitał zapasowy tworzony zgodnie z art. 396 Kodeksu spółek handlowych (w wysokości 1/3 kapitału akcyjnego),
 - kapitał zapasowy tworzony i wykorzystywany zgodnie ze statutem Spółki,
 - wynik finansowy bieżącego okresu obrotowego.

Zobowiązania

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

Spółka zalicza do zobowiązań:

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

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

- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Ujęte w tej kategorii zobowiązania finansowe to zobowiązania przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat .
- pozostałe zobowiązania finansowe tj.:
 - zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek,

- zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych,
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług,
- inne zobowiązania finansowe.

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

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów stanowią m.in.:

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

Rezerwy

Rezerwy tworzone są, gdy na Spółce ciąży obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku. Rezerwy tworzy się w wysokości stanowiącej najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy. Jeżeli skutek zmian wartości pieniądza w czasie jest istotny, kwota rezerwy odpowiada bieżącej wartości nakładów, które według oczekiwań będą niezbędne do wypełnienia obowiązku.

Zgodnie z wymogami MSR1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” rezerwy w bilansie prezentowane są odpowiednio jako krótko i długoterminowe.

Nie tworzy się rezerwy na przyszłe straty operacyjne.

Świadczenia pracownicze

W ramach programów świadczeń pracownicy nabywają uprawnień do następujących świadczeń:

Odprawy emerytalno-rentowe:

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

Podatki (w tym odroczony podatek dochodowy)

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

Podatek bieżący wyliczany jest zgodnie z aktualnym prawem podatkowym.

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

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

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

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

Zobowiązania warunkowe i pozostałe zobowiązania pozabilansowe.

Zobowiązanie warunkowe stanowi:

- a) możliwy obowiązek, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub nie wystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli jednostki, lub
- b) obecny obowiązek, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, ale nie jest ujmowany w sprawozdaniu, ponieważ:
 - nie jest prawdopodobne, aby konieczne było 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.

Ujmowanie przychodów

Przychody ze sprzedaży ujmuje się w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, rabaty i opusty. W przychodach ze sprzedaży ujmowane są przychody powstające ze zwykłej działalności operacyjnej jednostki tj. przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów, z uwzględnieniem udzielonych rabatów i innych zmniejszeń ceny sprzedaży. Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Do przychodów ze sprzedaży produktów kwalifikowane są przychody osiągane ze sprzedaży wytworzonej przez Spółkę infrastruktury telekomunikacyjnej w tym również przychody ze sprzedaży włókien (par włókien)

światłowodowych i innych elementów sieci stanowiących część sieci ujmowanej w wartości majątku trwałego Spółki.

Do przychodów ze sprzedaży produktów zaliczane są również przychody z leasingu finansowego elementów wytworzonej przez Spółkę infrastruktury telekomunikacyjnej w części dotyczącej spłaty wartości przedmiotu leasingu. Obejmuje to również leasing włókien (par włókien) światłowodowych i innych elementów sieci ujmowanych w wartości majątku trwałego Spółki.

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,
- spisane zobowiązań przedawnionych i umorzonych,
- rozwiązanie niewykorzystanych rezerw,
- otrzymane kary i grzywny,
- ujawnione nierozliczone nadwyżki rzeczowych aktywów obrotowych i środków pieniężnych,
- pozostałe przychody operacyjne,

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

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

Przychody ujmuje się w następujący sposób:

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

- jednostka przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów, wyrobów gotowych i materiałów,
- jednostka przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi towarami, wyrobami gotowymi i materiałami w stopniu, w jakim funkcję taką realizuje się wobec zapasów, do których ma prawo własności, ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli,
- kwotę przychodów można wycenić wiarygodnie,
- istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji,
- koszty poniesione oraz te, które zostaną poniesione przez jednostkę w związku z transakcją, można wycenić w sposób wiarygodny.

Przychody ze sprzedaży usług ujmuje się wtedy, gdy:

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

Przychody z tytułu odsetek

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

Koszty

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

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

Rachunek kosztów prowadzony jest w układzie miejsc powstawania kosztów.

Całkowity koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów stanowią:

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

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

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

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

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

Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

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

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

Na każdy dzień bilansowy:

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

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

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów, są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia środków trwałych i wyrobów gotowych zgodnie z dopuszczonym podejściem alternatywnym MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

Kapitalizacji podlegają zarówno koszty finansowania zewnętrznego pozyskanego bezpośrednio przez spółki zależne jak i koszty finansowania pozyskanego przez Hawe S.A., w przypadku przekazania pozyskanych środków do spółek zależnych, w których wykorzystane zostały do sfinansowania kosztów nabycia, budowy lub wytworzenia dostosowywanych składników aktywów.

Leasing

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

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

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

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

W okresie objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nastąpiły zmiany wielkości szacunkowych dotyczących podatku odroczonego oraz rezerw.

a) zmiany w szacunkach podatku odroczonego

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	31.12.2008 r.	Zmiany w okresie 01.01 do 31.12.2008 r.	31.12.2007 r.
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	443	-	443
Umowy leasingu finansowego	7 715	3 540	4 175
Umowy budowlane długoterminowe	935	166	769
Odsetki od pożyczek i obligacji	-	(243)	243
Razem	9 093	3 463	5 630

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	31.12.2008 r.	Zmiany	31.12.2007 r.
--	----------------------	---------------	----------------------

		w okresie 01.01 do 31.12.2008 r.	
Odprawa emerytalne, urlopy i kary	252	25	227
Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne	361	(766)	1 127
Naliczone odsetki od obligacji, pożyczek i wycena SWAP	102	(308)	410
Wynagrodzenie i narzuty	262	35	227
Odpisy aktualizujące wartość aktywów	294	294	-
Strata podatkowa	3 264	2 881	383
Pozostałe	-	(23)	23
Razem	4 535	2 138	2 397

b) zmiana stanu rezerw

	31.12.2008 r.	31.12.2007 r.
Stan rezerw na początek okresu	1 216	207
Utworzenie rezerw	133	1 219
Rozwiązanie rezerw	-	21
Wykorzystanie rezerw	21	189
Stan rezerw na koniec okresu	1 328	1 216

c) nieplanowe odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych i zapasów

	31.12.2008 r.	31.12.2007 r.
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych	556	-
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych w budowie	808	-
Odpis aktualizujące wartość zapasów	173	-

Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych i zapasów wynikają z decyzji Zarządu Spółki PBT Hawe o wstrzymaniu inwestycji w rozwój usług VoIP i telewizję cyfrową.

c) odpisy aktualizujące wartość należności

	31.12.2008 r.	31.12.2007 r.
Stan odpisów aktualizujących należności na początek okresu	181	259
Utworzenie rezerw		1
Rozwiązanie rezerw	117	-
Wykorzystanie rezerw		79
Stan odpisów aktualizujących należności na koniec okresu	64	181

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

W okresie sprawozdawczym sukcesywnie dokończano budowy poszczególnych odcinków II etapu budowy ogólnopolskiej sieci telekomunikacyjnej.

W dniu 29 sierpnia 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie HAWE S.A. dokonało zmiany Statutu Spółki i udzieliło Zarządowi upoważnienia do dokonania podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego o kwotę nie wyższą niż

5.011.228,00zł, przez okres do 31 lipca 2011 roku. Podwyższenia kapitału zakładowego dokonywane będą w celu realizacji programu motywacyjnego dla kadry kierowniczej w Grupie Kapitałowej HAWE S.A.. W dniu 24 września 2008 roku nastąpiła rejestracja zmiany Statutu Spółki w zakresie kapitału docelowego, o którym mowa powyżej.

Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej, opiniowanie i stały nadzór nad funkcjonowaniem systemu wynagradzania i premiowania pracowników, ze szczególnym uwzględnieniem kadry kierowniczej – sprawuje Komitet ds. wynagrodzeń Rady Nadzorczej.

W dniu 18 sierpnia 2008 roku podpisana została umowa między PBT Hawe Sp. z o.o. a Mariuszem Ładyszem prowadzącym działalność gospodarczą pod firmą 'Pragma' której przedmiotem była sprzedaż przez PBT Hawe Sp. z o.o. zorganizowanej części przedsiębiorstwa obejmującej działalność w zakresie usług VoIP i międzyoperatorskich. Wartość przedmiotu umowy wyniosła 50.000 zł netto.

W okresie sprawozdawczym sukcesywnie dokańczano budowy poszczególnych odcinków II etapu budowy ogólnopolskiej sieci telekomunikacyjnej.

Część infrastruktury na tych odcinkach, która została wybudowana dla Instytutu Chemii Bioorganicznej PAN - PCSS z siedzibą w Poznaniu została zgłoszona do odbioru. Uzgodniony został harmonogram zgłoszonych do odbioru odcinków sieci na relacjach: Lublin – Zamość – Hrebenne; Zamość – Rzeszów; Gdańsk – Elbląg – Olsztyn; Białystok – Suwałki; Rzeszów – Tarnów.

W dniach od 22 października do 3 listopada 2008 roku PBT Hawe Sp. z o.o. oraz Instytut Chemii Bioorganicznej PAN – PCSS z siedzibą w Poznaniu, podpisały aneksy do umów na budowę linii światłowodowej w relacji Gdańsk–Białystok i w relacji Lublin–Kraków, na mocy których ustalono nowe ceny jednostkowe na wybudowanych odcinkach. Podstawą ustalenia nowych cen jednostkowych jest nowa kalkulacja kosztów, w związku z wybudowaniem dodatkowych odcinków infrastruktury telekomunikacyjnej dla podmiotów trzecich. Z uwagi na powyższe, zobowiązanie PCSS wobec PBT Hawe Sp. z o.o. zmniejszyło się łącznie o kwotę 5.605 tys. zł brutto. Skutek finansowy podpisanych aneksów został uwzględniony w niniejszym sprawozdaniu finansowym Grupy.

W dniu 12 listopada 2008 roku PBT Hawe Sp. z o.o. oraz Huawei Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie zawarły ramową umowę, która dotyczy dostawy a następnie instalacji urządzeń transmisyjnych o dużej przepływności w technologii DWDM. System przeznaczony będzie do wyposażenia aktualnie oddawanych do eksploatacji odcinków sieci światłowodowej, wykonanych w ramach realizacji II etapu budowy ogólnopolskiej sieci teletransmisyjnej. System DWDM jest podstawą świadczenia usług transmisji danych w ramach operatorskiej części działalności PBT Hawe.

W ostatnim miesiącu okresu sprawozdawczego, PBT Hawe Sp. z o.o. oraz Polska Telefonia Cyfrowa Sp. z o.o. (operator sieci telefonii komórkowej ERA) rozpoczęły realizację zapisów umowy 20-letniej dzierżawy jednej pary włókien światłowodowych w relacji Sochaczew – Poznań – Gorzów Wielkopolski – Szczecin – Koszalin – Słupsk – Gdańsk. Łączna długość przedmiotowej pary włókien wynosi 1.029 kilometrów. Wartość umowy: 21,6 mln zł (netto). Płatność początkowa wyniosła około 8,0 mln zł (netto). Pozostała część będzie płatna w miesięcznym czynszu dzierżawnym przez okres 20 lat. Stawka czynszu będzie indeksowana według stopy procentowej WIBOR1M. Opłaty serwisowe na rzecz PBT Hawe za konserwację i nadzór techniczny będą wynosiły ok. 72 tys. zł (netto) rocznie, na podstawie odrębnie zawartej umowy. Formalne podpisanie umowy nastąpiło w dniu 5 stycznia 2009 roku.

Ponadto, pomiędzy PBT Hawe i PTC został również ustalony sposób procedowania w związku z zamiarem przyszłego rozszerzenia współpracy w zakresie dzierżawy włókien światłowodowych na odcinkach obecnych i przyszłych inwestycji realizowanych przez PBT

Hawe. Dotyczy to aktualnie budowanego II etapu sieci - Gdańsk – Elbląg – Olsztyn – Suwałki – Białystok – Lublin – Zamość – Rzeszów – Tarnów – Kraków i planowanego III etapu budowy sieci - Kraków – Wrocław – Poznań.

Skutek finansowy niniejszej umowy został uwzględniony w sprawozdaniu finansowym Grupy za IV kwartał 2008 roku.

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

W IV kwartale 2008 roku Grupa HAWE S.A. osiągała przychody z działalności w dwóch podstawowych segmentach branżowych:

- Budownictwie (z projektowaniem) osiągając przychody 36.410 tys. zł i wynik zysk ze sprzedaży 20.946 tys. zł,
- Telekomunikacji osiągając przychody 628 tys. zł i wynik stratę ze sprzedaży 150 tys. zł,

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

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

7. UWAGI DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI W PREZENTOWANYM OKRESIE

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

- Rynek telekomunikacji w Polsce tworzy stosunkowo niewielu inwestorów, u których budżety na inwestycje ustalane są zwykle w I kwartale roku. W związku z tym przetargi na prace zarówno budowlane, jak i projektowe ogłaszane są w większości w II kwartale roku.
- Spółka buduje kanalizacje teletechniczne. Zmarznięta ziemia ogranicza, a często całkowicie uniemożliwia, prowadzenie prac. Rozmrożenie głębokich partii ziemi po dużych mrozach trwa bardzo długo pomimo występującego ocieplenia powietrza.
- Kable światłowodowe nie mogą być wdmuchiwane, jeżeli temperatura powietrza jest niższa niż 5 stopni Celsjusza.
- Prawo budowlane i drogowe stawia wiele ograniczeń związanych z warunkami atmosferycznymi, szczególnie z tymi, które występują w zimie (np. nie można prowadzić prac budowlanych, gdy temperatura powietrza jest niższa niż 4 stopnie Celsjusza).
- W okresie letnim bardzo ograniczona jest możliwość przekopywania pól (ze względu na wzrost plodów rolnych). Za ewentualny przekop Spółka musi płacić bardzo duże odszkodowania rolnikom.

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

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

Kwota	Oprocentowanie	Data emisji	Data wykupu	Uwagi
ROK 2006				
10 000 000,00	6,86%	27.10.2006	27.10.2009	
820 000,00	7,1 %	27.10.2006	wykupione 18.10.2007	zdyskontowane
1 800 000,00	5,9 %	27.10.2006	wykupione 10.05.2007	zdyskontowane
600 000,00	6,84%	15.12.2006	27.10.2009	
<u>13 220 000,00</u>				<u>RAZEM ROK 2006</u>
ROK 2007				
200 000,00	6,84%	25.01.2007	27.10.2009	
500 000,00	6,77%	23.02.2007	27.10.2009	
1 000 000,00	6,85%	01.03.2007	27.10.2009	
1 500 000,00	6,85%	05.03.2007	27.10.2009	
500 000,00	6,94%	29.03.2007	27.10.2009	
9 180 000,00	8,10%	10.05.2007	wykupione 14.02.2008	zdyskontowane
<u>12 880 000,00</u>				<u>RAZEM ROK 2007</u>
ROK 2008				
7 310 000,00	-	14.02.2008	wykupione 22.04.2008	zdyskontowane
3 000 000,00	7,75 %	20.08.2008	wykupione 30.09.2008	zdyskontowane
7 000 000,00	8,75 %	04.09.2008	wykupione 30.09.2008	zdyskontowane
8 000 000,00	8,86 %	29.09.2008	wykupione 31.10.2008	zdyskontowane
7 000 000,00	8,86 %	30.09.2008	wykupione 21.10.2008	zdyskontowane
7 000 000,00	9,05 %	21.10.2008	wykupione 01.12.2008	zdyskontowane
5 000 000,00	9,05 %	22.10.2008	wykupione 01.12.2008	zdyskontowane
8 000 000,00	9,05 %	31.10.2008	wykupione 01.12.2008	zdyskontowane
21 000 000,00	8,88 %	01.12.2008	31.03.2009	zdyskontowane
1 320 000,00	8,76 %	09.12.2008	wykupione 06.02.2009	zdyskontowane
<u>74 630 000,00</u>				<u>RAZEM ROK 2008</u>
ROK 2009				
540 000,00	7,96 %	16.01.2009	31.03.2009	zdyskontowane
<u>540 000,00</u>				<u>RAZEM ROK 2009</u>

W dniu 10 maja 2007 dokonano wykupu obligacji o wartości nominalnej 1.800 tys. PLN.
W dniu 18 października 2007 dokonano wykupu obligacji o wartości nominalnej 820 tys. PLN.

W dniu 14 lutego 2008 dokonano wykupu obligacji o wartości nominalnej 9 180 tys. PLN, w części poprzez emisję nowych obligacji o wartości nominalnej 7.310 tys. PLN.

W dniu 22 kwietnia 2008 roku dokonano wykupu obligacji o wartości nominalnej 7.310 tys. PLN.

W dniu 30 września 2008 roku dokonano wykupu obligacji o wartości nominalnej 10.000 tys. PLN.

W dniu 21 października 2008 dokonano wykupu obligacji o wartości nominalnej 7 000 tys. PLN, poprzez emisję nowych obligacji o wartości nominalnej 7.000 tys. PLN.

W dniu 31 października 2008 dokonano wykupu obligacji o wartości nominalnej 8 000 tys. PLN, poprzez emisję nowych obligacji o wartości nominalnej 8.000 tys. PLN.

W dniu 01 grudnia 2008 dokonano wykupu obligacji o wartości nominalnej 20 000 tys. PLN, poprzez emisję nowych obligacji o wartości nominalnej 21.000 tys. PLN.

W dniu 06 lutego 2009 roku dokonano przedterminowego wykupu obligacji o wartości nominalnej 1.320 tys. PLN.

Zestawienie obligacji wyemitowanych przez Hawe S.A.

Lp.	Seria	Data emisji	Wartość	Pierwotna data wykupu	Oprocentowanie
1	seria B	2007-08-17	12 180 000,00 zł	2008-05-17	10% w skali roku+premia roczna 5%
2	seria C	2007-10-10	6 000 000,00 zł	2008-07-10	10% w skali roku+premia roczna 5%
3	seria D	2007-10-17	1 500 000,00 zł	2008-07-18	10% w skali roku+premia roczna 5%
4	seria E	2007-10-29	480 000,00 zł	2008-07-29	10% w skali roku+premia roczna 5%
5	seria F	2007-11-08	2 550 000,00 zł	2008-08-08	10% w skali roku+premia roczna 5%
6	seria G	2007-12-13	2 000 000,00 zł	2008-09-13	10% w skali roku+premia roczna 5%
7	seria H	2007-12-27	5 000 000,00 zł	2008-09-27	10% w skali roku+premia roczna 5%
Łącznie			29.710.000 zł		

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 w uwzględnieniu odsetek i premii wyniósł łącznie 19.233 tys. zł. Wykup nastąpił w drodze dokonania potrącenia wzajemnych wierzytelności pieniężnych – wierzytelnościami 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 19 maja 2008 roku nastąpiło wykupienie 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. Tym samym dokonano wykupu wszystkich wyemitowanych przez HAWE S.A. obligacji.

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..

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

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

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

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

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

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

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

W prezentowanym okresie sprawozdawczym nie dokonano żadnych transakcji ani innych czynności mających wpływ na strukturę Grupy.

Jarosław Janiszewski

Prezes Zarządu

Robert Flak

Wiceprezes Zarządu

Andrzej Laskowski

Członek Zarządu