



Hawe SA

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2008 ROKU
WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

HAWA SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
(w tysiącach PLN)

Rachunek zysków i strat	4
Bilans	5
Rachunek przepływów pieniężnych	6
Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych	7
Zasady rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające	8
1. Informacje ogólne o Spółce	8
2. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego	8
3. Skład Zarządu Spółki	8
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	10
5. Skład Grupy Kapitałowej	10
6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	12
6.1. Profesjonalny osąd	12
6.2. Niepewność szacunków	13
7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	13
7.1. Okresy prezentowane	13
7.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego	13
8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	13
9. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	14
10. Istotne zasady rachunkowości	15
10.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	15
10.2. Rzeczowe aktywa trwałe	15
10.3. Wartości niematerialne	16
10.4. Wartość firmy	17
10.5. Leasing	18
10.6. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	18
10.7. Koszty finansowania zewnętrznego	19
10.8. Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach ..	19
10.9. Aktywa finansowe	19
10.10. Utrata wartości aktywów finansowych	21
10.11. Wbudowane instrumenty pochodne	22
10.12. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia	22
10.13. Zapasy	23
10.14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	24
10.15. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	24
10.16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	24
10.17. Rezerwy	25
10.18. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe	25
10.19. Płatności w formie akcji własnych	25
10.20. Przychody	25
10.21. Koszty	27
10.22. Podatki	28
10.23. Zarządzanie kapitałem	29
10.24. Zysk netto na akcję	29
11. Informacje dotyczące segmentów działalności	29
12. Przychody i koszty	29
12.1. Pozostałe przychody operacyjne	29
12.2. Pozostałe koszty operacyjne	29
12.3. Przychody finansowe	29

HAWE SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
(w tysiącach PLN)

12.4. Koszty finansowe	30
12.5. Koszty według rodzajów	30
12.6. Koszty amortyzacji i odpisy aktualizujące ujęte w rachunku zysków i strat	30
12.7. Koszty świadczeń pracowniczych	30
13. Podatek dochodowy	31
13.1. Obciążenie podatkowe	31
13.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	31
13.3. Odroczony podatek dochodowy	32
14. Zysk przypadający na jedną akcję	32
15. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	33
16. Rzeczowe aktywa trwałe	33
17. Wartości niematerialne	34
18. Długoterminowe aktywa finansowe	34
18.1. Inwestycje w jednostki podporządkowane	34
18.2. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	35
19. Pozostałe aktywa	35
19.1. Pozostałe aktywa finansowe	35
20. Świadczenia pracownicze	36
20.1. Programy akcji pracowniczych	36
20.2. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia	36
21. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	37
21.1. Należności z tytułu dostaw i usług	37
21.2. Pozostałe należności	37
22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	37
23. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe	38
23.1. Kapitał podstawowy	38
23.2. Pozostałe kapitały zapasowe	39
23.3. Niepodzielony wynik finansowy i ograniczenia w wypłacie dywidendy	40
24. Zobowiązania finansowe	40
25. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	42
25.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)	42
25.2. Zobowiązania publiczno-prawne	42
26. Rozliczenia międzyokresowe	42
26.1. Rozliczenia międzyokresowe czynne	42
26.2. Rozliczenia międzyokresowe bierne i rozliczenia międzyokresowe przychodów	42
27. Zobowiązania warunkowe	43
27.1. Sprawy sądowe	43
27.2. Rozliczenia podatkowe	43
28. Informacje o podmiotach powiązanych	43
28.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi	44
28.2. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki	48
29. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta	49
30. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	49
30.1. Ryzyko stopy procentowej	49
30.2. Ryzyko walutowe	50
30.3. Ryzyko cen towarów	50
30.4. Ryzyko kredytowe	50
30.5. Ryzyko związane z płynnością	50
31. Instrumenty finansowe	51

HAWE SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
(w tysiącach PLN)

31.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych	51
31.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych	52
32. Zarządzanie kapitałem	53
33. Struktura zatrudnienia.....	53
34. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	53
Podpisy	55

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku

		Rok zakończony 31 grudnia 2008	Rok zakończony 31 grudnia 2007
	Nota		
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów		—	—
Przychody ze sprzedaży usług		—	—
Przychody ze sprzedaży		<u>—</u>	<u>—</u>
Koszt własny sprzedaży		—	—
Zysk /(strata) brutto ze sprzedaży		<u>—</u>	<u>—</u>
Pozostałe przychody operacyjne	12.1	1 455	82
Koszty sprzedaży		—	—
Koszty ogólnego zarządu		3 568	2 694
Pozostałe koszty operacyjne	12.2	<u>—</u>	<u>12</u>
Przychody finansowe	12.3	5 705	1 297
Koszty finansowe	12.4	1 874	1 355
Zysk /(strata) brutto		<u>1 718</u>	<u>(2 682)</u>
Podatek dochodowy	13	560	(329)
Zysk /(strata) netto z działalności kontynuowanej		<u>1 158</u>	<u>(2 353)</u>
Działalność zaniechana			
Zysk /(strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej		<u>—</u>	<u>—</u>
Zysk /(strata) netto za rok obrotowy		<u><u>—</u></u>	<u><u>—</u></u>
 Zysk/(strata) na jedną akcję	 14		
– podstawowy z zysku za rok obrotowy		0,02	(0,57)
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za rok obrotowy		0,02	(0,57)
– rozwodniony z zysku za rok obrotowy		0,02	(0,02)
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za rok obrotowy		0,02	(0,02)

BILANS

na dzień 31 grudnia 2008 roku

	Nota	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	16	614	283
Wartości niematerialne	17	7	9
Udziały w jednostce zależnej	18.1	320 274	305 819
Pozostałe aktywa finansowe	19.1	59 433	3 000
Pozostałe należności	21.2	27	29
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	13.3	914	580
		<u>381 269</u>	<u>309 720</u>
Aktywa obrotowe			
Zapasy			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	21	591	8
Pozostałe aktywa finansowe	19.1	27 656	26 067
Rozliczenia międzyokresowe	26	34	658
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22	1 727	5 297
		<u>30 008</u>	<u>32 030</u>
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży			
SUMA AKTYWÓW		<u>411 277</u>	<u>341 750</u>
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	23	100 226	4 773
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		303 238	301 239
Akcje własne		—	—
Pozostałe kapitały zapasowe		4 450	6 803
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty		1 158	(2 353)
Kapitał własny ogółem		<u>409 072</u>	<u>310 462</u>
Zobowiązania długoterminowe			
Pozostałe zobowiązania finansowe		245	89
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13.3	1 131	238
		<u>1 376</u>	<u>327</u>
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	25	79	71
Pozostałe zobowiązania finansowe	24	190	30 828
Zobowiązania publiczno - prawne	25.2	54	41
Rozliczenia międzyokresowe	26	506	21
		<u>829</u>	<u>30 961</u>
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		—	—
Zobowiązania razem		<u>2 205</u>	<u>31 288</u>
SUMA PASYWÓW		<u>411 277</u>	<u>341 750</u>

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku

		Rok zakończony 31 grudnia 2008	Rok zakończony 31 grudnia 2007
	<i>Nota</i>		
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto		1 718	(2 682)
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja	12.6	104	68
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		(6 185)	—
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności		(581)	53
Zwiększenie stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		22	89
Odsetki i udziały w zyskach		1 844	(124)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		1 107	(636)
Zmiana stanu rezerw		—	—
Podatek dochodowy zapłacony		—	—
Pozostałe		—	—
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(1 971)	(3 232)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(25)	(27)
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych		42 500	—
Nabycie pozostałych aktywów finansowych		(79 275)	(18 000)
Odsetki otrzymane		1 634	—
Splata udzielonych pożyczek		50	2 532
Udzielenie pożyczek		(31 200)	(27 407)
Pozostałe		—	—
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(66 316)	(42 902)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji		97 452	14 693
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(138)	(87)
Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych		—	29 710
Wykup dłużnych papierów wartościowych		(29 710)	—
Dywidendy wypłacone		—	—
Odsetki zapłacone		(2 890)	(15)
Pozostałe		—	—
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		64 714	44 301
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(3 573)	(1 833)
Różnice kursowe netto			
Środki pieniężne na początek okresu	22	5 297	7 130
Środki pieniężne na koniec okresu	22	1 724	5 297

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH za rok finansowy zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku

	<i>Nota</i>	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Akcje własne</i>	<i>Pozostałe kapitały zapasowe</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	<i>Razem</i>
Na dzień 1 stycznia 2008 roku	23	4 773	301 239	–	6 803	(2 353)	310 462
Rozliczenie wyniku roku ubiegłego						2 353	0
Zysk za rok obrotowy					(2 353)	1 158	1 158
Emisja akcji		95 453	4 773				100 226
Koszt emisji akcji			(2 774)				(2 774)
			303 238				
Na dzień 31 grudnia 2008 roku	23	100 226	303 238	–	4 450	1 158	409 072

za rok finansowy zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku

	<i>Nota</i>	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Akcje własne</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	<i>Razem</i>
Na dzień 1 stycznia 2007 roku	23	500	–	–	15	6 788	7 303
Rozliczenie wyniku roku ubiegłego						(6 788)	0
Zysk za rok obrotowy					6 788	(2 353)	(2 353)
Emisja akcji		4 273	303 358				307 631
Koszt emisji akcji			(2 119)				(2 119)
			301 239				
Na dzień 31 grudnia 2007 roku	23	4 773	301 239	–	6 803	(2 353)	310 462

ZASADY RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne o Spółce

Sprawozdanie finansowe HAWE S.A. obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku.

HAWE S.A. („Spółka” „jednostka”) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 24 czerwca 2002 roku. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy ul. Chałubińskiego 8.

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. ST. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000121430.

Spółce nadano numer statystyczny REGON: 015197353.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

W 2008 roku HAWE S.A. nie prowadziła działalności operacyjnej polegającej na sprzedaży wyrobów gotowych, towarów, materiałów i usług. Działalność operacyjna prowadzona jest przez spółkę zależną PBT Hawe Sp. z o.o.

Więcej informacji na temat działalności Grupy Kapitałowej HAWE S.A. zawarte jest w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej HAWE S.A. w 2008 roku.

Kontynuacja działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę w niezmienionej formie i zakresie przez okres co najmniej 12 miesięcy od daty bilansowej i nie istnieją przesłanki zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego faktów i okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

W celu pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników HAWE S.A., jako jednostki dominującej Grupy Kapitałowej niniejsze sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres zakończony 31 grudnia 2008 roku. Sprawozdania te będą dostępne na stronie internetowej Spółki pod adresem www.hawesa.pl w terminie zgodnym z raportem bieżącym dotyczącym terminów przekazywania raportu rocznego i skonsolidowanego raportu rocznego za 2008 rok.

2. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2008 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 29 kwietnia 2009 roku.

3. Skład Zarządu Spółki

W skład Zarządu HAWE S.A. na dzień 31 grudnia 2008 roku wchodził:

- Jarosław Janiszewski – Prezes Zarządu
- Robert Flak – Wiceprezes Zarządu
- Andrzej Laskowski – Członek Zarządu

W skład Rady Nadzorczej HAWE S.A. na dzień 31 grudnia 2008 roku wchodził:

- Robert Szydłowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Waldemar Falenta – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Jarosław Dziewa – Członek Rady Nadzorczej
- Małgorzata Głębicka – Członek Rady Nadzorczej

-
- | | |
|------------------------|---------------------------|
| • Krzysztof Jajuga | – Członek Rady Nadzorczej |
| • Grzegorz Leszczyński | – Członek Rady Nadzorczej |
| • Ryszard Strużak | – Członek Rady Nadzorczej |

Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej w okresie sprawozdawczym

W okresie od 1 stycznia 2008 roku do 21 maja 2008 roku Zarząd i Rada Nadzorcza Spółki funkcjonowały w następujących składach osobowych:

Zarząd:

- | | |
|---------------------|-------------------|
| • Marek Rudziński | – Prezes Zarządu |
| • Andrzej Laskowski | – Członek Zarządu |

Rada Nadzorcza:

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

Komitety Rady Nadzorczej:

Komitet Audytu w składzie :

- | | |
|--------------------|----------------------------|
| • Krzysztof Jajuga | – Przewodniczący Komitetu, |
| • Jarosław Dziewa | – Członek Komitetu. |

Komitet ds. Wynagrodzeń w składzie:

- | | |
|------------------------|----------------------------|
| • Jarosław Janiszewski | – Przewodniczący Komitetu, |
| • Waldemar Falenta | – Członek Komitetu. |

W dniu 21 maja 2008 roku Pan Marek Rudziński złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki. W tym samym dniu Rada Nadzorcza powołała Pana Jarosława Janiszewskiego na funkcję Prezesa Zarządu i Pana Roberta Flaka na funkcję Wiceprezesa Zarządu.

W dniu 30 czerwca 2008 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie powołało Panią Małgorzatę Głębicką na funkcję członka Rady Nadzorczej.

W dniu 29 sierpnia 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało Pana Ryszarda Strużaka na funkcję członka Rady Nadzorczej.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku, Zarząd i Rada Nadzorcza Spółki funkcjonowały w następujących składach osobowych:

Zarząd:

- | | |
|------------------------|----------------------|
| • Jarosław Janiszewski | – Prezes Zarządu |
| • Robert Flak | – Wiceprezes Zarządu |
| • Andrzej Laskowski | – Członek Zarządu |

Rada Nadzorcza:

- | | |
|-----------------------|--------------------------------------|
| • Robert Szydłowski | – Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| • Waldemar Falenta | – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| • Jarosław Dziewa | – Członek Rady Nadzorczej |
| • Małgorzata Głębicka | – Członek Rady Nadzorczej |

-
- | | |
|------------------------|---------------------------|
| • Krzysztof Jajuga | – Członek Rady Nadzorczej |
| • Grzegorz Leszczyński | – Członek Rady Nadzorczej |
| • Ryszard Strużak | – Członek Rady Nadzorczej |

Komitety Rady Nadzorczej:

Komitet Audytu w składzie :

- | | |
|-----------------------|----------------------------|
| • Małgorzata Głąbicka | – Przewodniczący Komitetu, |
| • Krzysztof Jajuga | – Członek Komitetu |
| • Jarosław Dziewa | – Członek Komitetu. |

Komitet ds. Wynagrodzeń w składzie:

- | | |
|---------------------|----------------------------|
| • Waldemar Falenta | – Przewodniczący Komitetu, |
| • Robert Szydłowski | – Członek Komitetu. |

Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej po dniu bilansowym

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w dniu 19 lutego 2009 roku Pan Grzegorz Leszczyński złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 7 kwietnia 2009 roku Rada Nadzorcza, działając w trybie przewidzianym w § 18 ust. 3 Statutu Spółki, dokonała wyboru Pana Roberta Kwiatkowskiego na funkcję członka Rady Nadzorczej.

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 29 kwietnia 2009 roku.

5. Skład Grupy Kapitałowej

Na dzień sprawozdawczy w skład Grupy Kapitałowej HAWE S.A. wchodzi następujące spółki:

- HAWE S.A. z siedzibą w Warszawie, będąca podmiotem dominującym pod względem prawnym, na potrzeby konsolidacji zgodnie z MSSF traktowana jest jako jednostka zależna (przejęcie odwrotne);
- PBT Hawe Sp. z o.o. z siedzibą w Legnicy, uznana za jednostkę dominującą na potrzeby konsolidacji zgodnie z MSSF 3 (przejęcie odwrotne).

Na dzień 31 grudnia 2008 roku oraz na dzień 31 grudnia 2007 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiocie zależnym jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tej jednostki.

Ponadto, w okresie porównawczym:

- do dnia 2 października 2007 roku w skład Grupy HAWE S.A. wchodziła również spółka zależna Fone Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu. W dniu 2 października 2007 roku nastąpiło połączenie PBT Hawe Sp. z o.o. z Fone Sp. z o.o. (łączenie przez przejęcie);
- do dnia 2 lipca 2007 roku w skład Grupy HAWE S.A. wchodziła również spółka zależna Polskie Sieci Optyczne Sp. z o.o. z siedzibą w Legnicy, która ze względu na nieistotność sumy bilansowej i obrotów była wyłączona z konsolidacji.

Zmiany w strukturze własnościowej

(liczba i cena akcji/udziałów nie w tysiącach)

W pierwszym półroczu 2007 roku Emitent podjął działania zmierzające do rozpoczęcia nowej działalności, niezwiązanej z dotychczasowym przedmiotem działalności. W tym celu HAWE S.A. przejęło spółkę PBT Hawe Sp. z o.o. z siedzibą w Legnicy i kontynuuje działalność PBT 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:

HAWE SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
(w tysiącach PLN)

- podwyższeniu kapitału zakładowego emitując 4.039.156 akcji serii B o cenie nominalnej 1 zł. Kapitał został opłacony aportem w postaci 100% udziałów w spółce PBT Hawe Sp. z o.o. Aport został wyceniony na 290.819.232,00 zł
- zmianie firmy Spółki na „HAWE S.A.”
- upoważnieniu Zarządu do podjęcia działań zmierzających do przeniesienia notowań akcji Spółki z CeTO na GPW 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 jest 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.. Wysokość kapitału zakładowego PBT Hawe Sp. z o.o. wynosiła 15.547.616,00 zł i dzieliła 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. Po dokonaniu tej zmiany, wysokość kapitału zakładowego PBT Hawe Sp. z o.o. wynosiła 15.547.616,00 zł i dzieliła 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 HAWE S.A. 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 2 lipca 2007 roku PBT Hawe Sp. z o.o. zbyła posiadane 35% udziałów w spółce Polskie Sieci Optyczne Sp. z o.o. z siedzibą w Legnicy, która ze względu na nieistotność sumy bilansowej i obrotów była wyłączona z konsolidacji.

W dniu 3 września 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia Wspólników PBT Hawe Sp. z o.o. i Fone Sp. z o.o. podjęły uchwały o połączeniu poprzez przejęcie.

W dniu 2 października 2007 roku nastąpiło połączenie PBT Hawe Sp. z o.o. z Fone 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 spółka Fone, która uległa rozwiązaniu bez przeprowadzania postępowania likwidacyjnego. PBT Hawe Sp. z o.o. z dniem połączenia wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki spółki przejmowanej.

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 została ustalona na 1,05 zł. Akcje były oferowane w ramach prawa poboru dotychczasowym akcjonariuszom Spółki, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich akcji Spółki. Za każdą jedną akcję

Spółki posiadana na koniec dnia prawa poboru akcjonariuszowi przysługiwało jedno prawo poboru Akcji serii E. Biorąc pod uwagę liczbę emitowanych Akcji serii E, jedno prawo poboru uprawniało do objęcia 20 Akcji serii E.

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

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

W okresie lutego i marca 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 wyniosła 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 zł 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 przeprowadzonej oferty publicznej HAWE S.A. pozyskała środki pieniężne w wysokości 100.225.776,00 zł brutto. Po uwzględnieniu pomniejszeń kapitału zapasowego wynikających z kosztów emisji łączny wpływ netto wyniósł 97.451.639,74 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.

6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

6.1. 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.

6.2. Niepewność szacunków

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

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

Stawki amortyzacyjne

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

7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe HAWE S.A. za okres sprawozdawczy zakończony 31 grudnia 2008 roku sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według tych samych zasad dla okresu bieżącego i porównywalnego.

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

7.1. Okresy prezentowane

Niniejsze sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 01 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku dla bilansu oraz za okres od 01 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku dla rachunku zysków i strat, rachunku przepływów pieniężnych oraz zestawienia zmian w kapitale własnym.

7.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego

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

Walutą pomiaru Spółki i walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

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

KIMSF 11 MSSF 2 - Wydanie akcji w ramach Grupy i transakcje w nabytych akcjach własnych

KIMSF 11 zawiera wskazówki, czy transakcje, w których jednostka emituje instrumenty kapitałowe w ramach zapłaty za otrzymane przez nią towary lub usługi, bądź też, gdy zapłatą są wyemitowane instrumenty kapitałowe jednostki tej samej grupy kapitałowej, należy traktować jako rozliczane w instrumentach kapitałowych czy też rozliczane w środkach pieniężnych. Interpretacja określa również sposób postępowania w sytuacjach, gdy jednostka wykorzystuje posiadane akcje własne w celu rozliczenia zobowiązań w ramach transakcji płatności w formie akcji własnych. Zastosowanie tej interpretacji nie spowodowało istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

Zmiany do MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena oraz MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji – Przekwalifikowanie instrumentów finansowych

Zmiany te dopuszczają reklasyfikację pewnych instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu do kategorii instrumentów utrzymywanych do terminu zapadalności, dostępnych do sprzedaży lub pożyczek i należności. Zgodnie z tymi zmianami dopuszczalne jest również, w pewnych okolicznościach, przeniesienie instrumentów dostępnych do sprzedaży do kategorii pożyczki i należności. Zmiany mają zastosowanie dla reklasyfikacji dokonanych 1 lipca 2008 roku lub później. Spółka nie dokonywała reklasyfikacji instrumentów finansowych ani z kategorii instrumentów przeznaczonych do obrotu ani z kategorii instrumentów dostępnych do sprzedaży.

Interpretacja KIMSF 14 MSR 19 - Ograniczenia w wycenie aktywów programów określonych świadczeń, wymogi minimalnego finansowania i ich interakcje

KIMSF 14 zawiera wskazówki, jak oszacować graniczną wartość nadwyżki w programie określonych świadczeń, która może być ujęta jako składnik aktywów zgodnie z MSR 19 Świadczenia pracowniczego. Z uwagi na fakt, że obecnie w ramach programów określonych świadczeń zobowiązania przewyższają aktywa, zastosowanie tej interpretacji nie ma wpływu na pozycję finansową ani wyniki działalności Spółki.

Zastosowanie powyższych zmian do standardów nie miało wpływu ani na wynik operacyjny Spółki, ani na jej sytuację finansową.

Do sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego Spółka przyjęła te same zasady rachunkowości, które stosuje Grupa Kapitałowa HAWE S.A. Szczegółowo zostały one omówione w notcie nr 10 niniejszego sprawozdania.

W okresie sprawozdawczym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki nie wprowadził żadnych zmian w polityce (zasadach) rachunkowości.

9. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 8 *Segmenty operacyjne* - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później,
- MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych* (zmieniony we wrześniu 2007) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później,
- MSR 23 *Koszty finansowania zewnętrznego* (zmieniony w marcu 2007) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później,
- MSSF 3 *Połączenie jednostek gospodarczych* (znowelizowany w styczniu 2008) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później- do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSR 27 *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe* (zmieniony w styczniu 2008) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 2 *Płatności w formie akcji: warunki nabywania uprawnień i anulowanie* (zmieniony w styczniu 2008) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później,
- Zmiany do MSR 32 i MSR 1: *Instrumenty finansowe z opcją sprzedaży i obowiązki powstające w momencie likwidacji (spółki)* (zmiany wprowadzone w lutym 2008) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później,
- Interpretacja KIMSF 12 *Umowy na usługi koncesjonowane* - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2008 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE,

- Interpretacja KIMSF 13 *Programy lojalnościowe* - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2008 roku lub później,
- Zmiany wynikające z corocznego przeglądu MSSF – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 1 i MSR 27 *Koszt inwestycji w jednostkę zależną, wspólnie kontrolowaną i stowarzyszoną* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później,
- Interpretacja KIMSF 15 *Umowy dotyczące budowy nieruchomości* - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE,
- Interpretacja KIMSF 16 *Zabezpieczenie inwestycji netto w jednostkach zagranicznych* - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 października 2008 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE,
- Zmiany do MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena: Pozycje zabezpieczone kwalifikujące się do rachunkowości zabezpieczeń* (zmiany wprowadzone w lipcu 2008) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy* (znowelizowany w listopadzie 2008) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Interpretacja KIMSF 17 *Dywidendy niepieniężne* - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE,
- Zmiany do MSR 39 i MSSF 7 – *Przekwalifikowanie aktywów finansowych – Data wejścia w życie i przepisy przejściowe* (zmiany wprowadzone w listopadzie 2008) – mające zastosowanie począwszy od 1 lipca 2008 roku - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

Zarząd nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości.

10. Istotne zasady rachunkowości

10.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	31 grudnia 2008 roku	31 grudnia 2007 roku
EURO	4,1724	3,582

10.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria

rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, do których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty generalnych remontów.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, wynoszący:

Typ	Okres
Budynki i budowle	25 - 60 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	4 – 15 lat
Środki transportu	3 – 14 lat
Inne	ustalany jest indywidualnie dla poszczególnych składników

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.

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się corocznie, i w razie konieczności – koryguje z efektem od początku właśnie zakończonego roku obrotowego.

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.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

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

Aktywa trwałe będące przedmiotem leasingu finansowego zostały wykazane w bilansie na równi z pozostałymi składnikami majątku trwałego i podlegają umorzeniu według takich samych zasad. Jeżeli istnieje wystarczająca pewność, że leasingobiorca uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu, to okres przewidywanego używania składnika aktywów jest równy okresowi jego użytkowania. W przeciwnym razie jest on amortyzowany przez krótszy z dwóch okresów: okres leasingu lub okres użytkowania.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

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

10.3. 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 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:

Typ	Okres
<ul style="list-style-type: none">• Oprogramowanie komputerowe	3 lata
<ul style="list-style-type: none">• Licencje na programy komputerowe	3 lata
<ul style="list-style-type: none">• Nabyte prawa majątkowe	ustalany jest indywidualnie dla poszczególnych składników

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

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

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

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeżeli spełniają kryteria rozpoznania dla kosztów prac badawczych i rozwojowych) wycenia się przy początkowym ujęciu odpowiednio w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

10.4. Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki gospodarczej jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej nadwyżkę kosztów połączenia jednostek gospodarczych nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych.

Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok lub częściej, jeśli wystąpią ku temu przesłanki. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Każdy ośrodek, lub zespół ośrodków, do którego została przypisana wartość firmy:

- odpowiada najniższemu poziomowi w Spółce, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze oraz
- jest nie większy niż jeden segment działalności zgodnie z definicją podstawowego lub uzupełniającego wzoru sprawozdawczości finansowej Spółki określonego na podstawie MSR 14 *Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności*.

Odpis z tytułu utraty wartości ustalany jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy

jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

10.5. Leasing

10.5.1 Spółka jako leasingobiorca

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w bilansie na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu, w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat.

Jeżeli istnieje wystarczająca pewność, że leasingobiorca uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu, to okres przewidywanego używania składnika aktywów jest równy okresowi jego użytkowania. W przeciwnym razie jest on amortyzowany przez krótszy z dwóch okresów: okres leasingu lub okres użytkowania.

Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego oraz późniejsze raty leasingowe ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

10.5.2 Spółka jako leasingodawca

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi Spółka zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Początkowe koszty bezpośrednio poniesione w toku negocjowania umów leasingu operacyjnego dodaje się do wartości bilansowej środka stanowiącego przedmiot leasingu i ujmuje przez okres trwania leasingu na tej samej podstawie, co przychody z tytułu wynajmu. Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane jako przychód w okresie, w którym staną się należne.

10.6. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją jakiekolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które w większości są niezależne od tych, które są generowane przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania, która odzwierciedla bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmuje się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższona się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie jako przychód w rachunku zysków i strat.

Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

10.7. 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.

10.8. Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach

10.8.1 Jednostki zależne

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”.

Utratę wartości aktywów ocenia się przez porównanie wartości bilansowej z wyższą z dwóch kwot:

- wartością godziwą i
- wartością użytkową.

Transakcje połączenia jednostek gospodarczych znajdujących się pod wspólną kontrolą rozlicza się metodą łączenia udziałów.

10.8.2 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.

10.9. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Spółka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu, inne niż:

- wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyznaczone jako dostępne do sprzedaży,
- spełniające definicję pożyczek i należności.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Składnikiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy jest składnik spełniający jeden z poniższych warunków:

- a) Jest klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu. Składniki aktywów finansowych kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeśli są:
- nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,
 - częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych łącznie i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie,
 - instrumentami pochodnymi, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń oraz umów gwarancji finansowych,
- b) Został zgodnie z MSR 39 zakwalifikowany do tej kategorii w momencie początkowego ujęcia.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w rachunku zysków i strat jako przychody lub koszty finansowe. Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub wydzielenie wbudowanych instrumentów pochodnych jest wyraźnie zakazane. Aktywa finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 31 grudnia 2008 roku oraz na dzień 31 grudnia 2007 roku żadne aktywa finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki udzielone i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych. Pożyczki ujmuje się w pozycji bilansowej: pozostałe aktywa finansowe.

Do kategorii pożyczki i należności klasyfikuje się środki pieniężne i ich ekwiwalenty. W bilansie środki pieniężne i ich ekwiwalenty stanowią odrębną pozycję.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży lub nienależące do żadnej z wcześniej wymienionych trzech kategorii aktywów. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, bez potrącania kosztów transakcji, z uwzględnieniem wartości rynkowej na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób) a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, odnosi się na kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się do rachunku zysków i strat jako koszt finansowy.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku składnika aktywów niekwalifikowanego jako wyceniony w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia.

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z bilansu, gdy Spółka traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

10.10. Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

10.10.1 Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na to, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek udzielonych i należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu, to kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nieściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione), zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej (tj. ustalonej przy początkowym ujęciu) efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansową składnika aktywów obniża się bezpośrednio lub poprzez rezerwę. Kwotę straty ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Spółka ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych składników aktywów finansowych, które indywidualnie są znaczące, a także przesłanki utraty wartości aktywów finansowych, które indywidualnie nie są znaczące. Jeżeli z przeprowadzonej analizy wynika, że nie istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości indywidualnie ocenianego składnika aktywów finansowych, niezależnie od tego, czy jest on znaczący, czy też nie, to Spółka włącza ten składnik do grupy aktywów finansowych o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie ocenia pod kątem utraty wartości. Aktywa, które indywidualnie są oceniane pod kątem utraty wartości i dla których ujęto odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości lub uznano, że dotychczasowy odpis nie ulegnie zmianie, nie są brane pod uwagę przy łącznej ocenie grupy aktywów pod kątem utraty wartości.

Jeżeli w następnym okresie odpis z tytułu utraty wartości zmniejszył się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu, to uprzednio ujęty odpis odwraca się. Późniejsze odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ujmuje się w rachunku zysków i strat w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu.

10.10.2 Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wykazywany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, albo instrumentu pochodnego, który jest powiązany i musi zostać rozliczony poprzez dostawę takiego nienotowanego instrumentu kapitałowego, to kwotę odpisu z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych oraz wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

10.10.3 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i odsetki) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w rachunku zysków i strat, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przeniesiona do rachunku zysków i strat. Nie można ujmować w rachunku zysków i strat odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży. Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w rachunku zysków i strat, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w rachunku zysków i strat.

10.11. Wbudowane instrumenty pochodne

Wbudowane instrumenty pochodne są oddzielane od umów i traktowane jak instrumenty pochodne, jeżeli wszystkie z następujących warunków są spełnione:

- charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany;
- samodzielny instrument z identycznymi warunkami realizacji jak instrument wbudowany spełniałby definicję instrumentu pochodnego;
- instrument hybrydowy (złożony) nie jest wykazywany w wartości godziwej, a zmiany jego wartości godziwej nie są odnoszone do rachunku zysków i strat.

Wbudowane instrumenty pochodne są wykazywane w podobny sposób jak samodzielne instrumenty pochodne, które nie są uznane za instrumenty zabezpieczające.

Zakres, w którym zgodnie z MSR 39 cechy ekonomiczne i ryzyko właściwe dla wbudowanego instrumentu pochodnego w walucie obcej są ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykiem właściwym dla umowy zasadniczej (głównego kontraktu) obejmuje również sytuacje gdy waluta umowy zasadniczej jest walutą zwyczajową dla kontraktów zakupu lub sprzedaży pozycji niefinansowych na rynku dla danej transakcji.

Oceny, czy dany wbudowany instrument pochodny podlega wydzieleniu Spółka dokonuje na moment jego początkowego ujęcia.

10.12. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

Instrumenty pochodne, z których korzysta Spółka w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami stóp procentowych i kursów wymiany walut, to przede wszystkim kontrakty walutowe typu forward oraz kontrakty na zamianę stóp procentowych (swapy procentowe). Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe są wyceniane do wartości godziwej. Instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa, gdy ich wartość jest dodatnia, i jako zobowiązania – gdy ich wartość jest ujemna.

Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają zasad rachunkowości zabezpieczeń są bezpośrednio odnoszone na wynik finansowy netto roku obrotowego.

Wartość godziwa walutowych kontraktów forward jest ustalana poprzez odniesienie do bieżących kursów terminowych (forward) występujących przy kontraktach o podobnym terminie zapadalności. Wartość godziwa kontraktów na zamianę stóp procentowych jest ustalana poprzez odniesienie do wartości rynkowej podobnych instrumentów.

W rachunkowości zabezpieczeń, zabezpieczenia klasyfikowane są jako:

- zabezpieczenie wartości godziwej, zabezpieczające przed ryzykiem zmian wartości godziwej ujętego składnika aktywów lub zobowiązania, lub
- zabezpieczenie przepływów środków pieniężnych, zabezpieczające przed zmianami przepływów środków pieniężnych, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka związanego z ujętym składnikiem aktywów, zobowiązaniem lub prognozowaną transakcją lub
- zabezpieczenie inwestycji netto w jednostce zagranicznej.

Zabezpieczenie ryzyka walutowego uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania jest rozliczane jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych.

W momencie ustanowienia zabezpieczenia, Spółka formalnie wyznacza i dokumentuje powiązanie zabezpieczające, jak również cel zarządzania ryzykiem oraz strategię ustanowienia zabezpieczenia. Dokumentacja zawiera identyfikację instrumentu zabezpieczającego, zabezpieczanej pozycji lub transakcji, charakter zabezpieczanego ryzyka, a także sposób oceny efektywności instrumentu zabezpieczającego w kompensowaniu zagrożenia zmianami wartości godziwej zabezpieczanej pozycji lub przepływów pieniężnych związanych z zabezpieczanym ryzykiem. Oczekuje się, że zabezpieczenie będzie wysoce skuteczne w kompensowaniu zmian wartości godziwej lub przepływów pieniężnych wynikających z zabezpieczanego ryzyka. Efektywność zabezpieczenia jest oceniana na bieżąco w celu sprawdzenia, czy jest wysoce efektywne we wszystkich okresach sprawozdawczych, na które zostało ustanowione.

10.12.1 Zabezpieczenie wartości godziwej

Zabezpieczenie wartości godziwej Spółki to zabezpieczenie przed zmianami wartości godziwej ujętego składnika aktywów lub zobowiązania lub nie ujętego uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania, albo wyodrębnionej części takiego składnika aktywów, zobowiązania lub uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka i które mogłoby wpływać na rachunek

zysków i strat. W przypadku zabezpieczenia wartości godziwej, wartość bilansowa zabezpieczanej pozycji jest korygowana o zyski i lub straty z tytułu zmian wartości godziwej wynikających z zabezpieczanego ryzyka, instrument zabezpieczający jest wyceniany do wartości godziwej, a zyski i straty z tytułu instrumentu zabezpieczającego i pozycji zabezpieczanej są odnoszone do rachunku zysków i strat.

W przypadku zabezpieczenia wartości godziwej pozycji ujmowanych według zamortyzowanego kosztu, korekta do wartości bilansowej jest amortyzowana do rachunku zysków i strat przez pozostały okres do upływu terminu wymagalności instrumentu.

Jeśli nie ujęte uprawdopodobnione przyszłe zobowiązanie jest wyznaczone jako pozycja zabezpieczana, późniejsze łączne zmiany wartości godziwej uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania wynikające z zabezpieczanego ryzyka ujmują się jako składnik aktywów lub zobowiązanie, a powstające zyski lub straty ujmują się w rachunku zysków i strat. Zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego również ujmują się w rachunku zysków i strat.

Spółka zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń, jeżeli instrument zabezpieczający wygasa, zostaje sprzedany, rozwiązany lub wykonany, jeżeli zabezpieczenie przestaje spełniać kryteria rachunkowości zabezpieczeń lub gdy Spółka unieważnia powiązanie zabezpieczające. Każdą korektę wartości bilansowej zabezpieczanego instrumentu finansowego, do którego stosuje się metodę efektywnej stopy procentowej, poddaje się amortyzacji, a dokonane odpisy ujmują się w rachunku zysków i strat. Amortyzacja może rozpocząć się od momentu dokonania korekty, jednakże nie później niż w momencie zaprzestania korygowania pozycji zabezpieczanej o zmiany wartości godziwej wynikające z zabezpieczanego ryzyka.

10.12.2 Zabezpieczenie przepływów pieniężnych

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych to zabezpieczenie przed zagrożeniem zmiennością przepływów pieniężnych, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka związanemu z ujętym składnikiem aktywów lub zobowiązaniem lub z wysoce prawdopodobną planowaną transakcją, i które mogłoby wpływać na rachunek zysków i strat. Część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym, która stanowi efektywne zabezpieczenie ujmują się bezpośrednio w kapitale własnym, a nieefektywną część ujmują się w rachunku zysków i strat.

Jeśli zabezpieczana planowana transakcja skutkuje następnie ujęciem składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego, związane z nią zyski lub straty, które były ujęte bezpośrednio w kapitale własnym przenosi się do rachunku zysków i strat w tym samym okresie, albo w okresach, w których nabyty składnik aktywów lub przyjęte zobowiązanie mają wpływ na rachunek zysków i strat.

Jeśli zabezpieczenie planowanej transakcji skutkuje następnie ujęciem składnika aktywów niefinansowych lub zobowiązania niefinansowego, albo planowana transakcja związana ze składnikiem aktywów niefinansowych lub zobowiązaniem niefinansowym staje się uprawdopodobnionym przyszłym zobowiązaniem, do którego będzie się stosować zabezpieczenie wartości godziwej, wtedy zyski lub straty, które były ujęte bezpośrednio w kapitale własnym, przenoszone są do rachunku zysków i strat w tym samym okresie lub okresach, w których nabyty składnik aktywów niefinansowych lub przyjęte zobowiązanie mają wpływ na rachunek zysków i strat.

Zyski lub straty powstałe w wyniku zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają warunków umożliwiających stosowanie specjalnych zasad rachunkowości zabezpieczeń, są ujmowane bezpośrednio w wyniku finansowym netto za bieżący okres.

Spółka zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń, gdy instrument zabezpieczający wygaś lub został sprzedany, jego wykorzystanie dobiegło końca lub nastąpiła jego realizacja, bądź gdy zabezpieczenie przestało spełniać warunki umożliwiające stosowanie wobec niego specjalnych zasad rachunkowości zabezpieczeń. W takim przypadku, łączny zysk lub strata na instrumencie zabezpieczającym, które były początkowo ujęte w kapitale własnym, są nadal wykazywane w kapitale własnym aż do momentu wystąpienia prognozowanej transakcji. Jeżeli Spółka przestała spodziewać się, że prognozowana transakcja nastąpi, wówczas ujęte w kapitale własnym łączny zysk lub strata netto są odnoszone na wynik finansowy netto za bieżący okres.

10.13. Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

Koszty poniesione na doprowadzenie każdego składnika zapasów do jego aktualnego miejsca i stanu – zarówno w odniesieniu do bieżącego, jak i poprzedniego roku – są ujmowane w następujący sposób:

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

Przychód składników zapasów wyceniany jest według następujących zasad:

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

Rozchód składników zapasów wyceniany jest według następujących zasad:

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

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/usług.

10.14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na wątpliwe należności. Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

Pozostałe należności obejmują w szczególności zaliczki przekazane z tytułu przyszłych zakupów rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz zapasów.

Zaliczki są prezentowane zgodnie z charakterem aktywów, do jakich się odnoszą – odpowiednio jako aktywa trwałe lub obrotowe. Jako aktywa niepieniężne zaliczki nie podlegają dyskontowaniu.

Za należności uznaje się:

- Należności z tytułu dostaw i usług – to jest powstałe w wyniku podstawowej działalności operacyjnej Grupy,
- Pozostałe należności, w tym m.in. zaliczki na dostawy oraz na środki trwałe, środki trwałe w budowie, wartości niematerialne, należności od pracowników, a także należności budżetowe,

oraz prezentowane w odrębnych pozycjach sprawozdawczych:

- Pożyczki udzielone,
- Inne należności finansowe – to jest należności spełniające definicję aktywów finansowych,
- Rozliczenia międzyokresowe czynne - prezentowane w odrębnej pozycji sprawozdawczej.

10.15. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących.

10.16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania stanowią obecny, wynikający ze zdarzeń przeszłych obowiązek, 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,

- zobowiązania z tytułów publiczno-prawnych, zobowiązania z tytułu CIT,
- kredyty, pożyczki, leasing oraz inne źródła finansowania zewnętrznego.

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.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

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. Rozliczenia międzyokresowe prezentowane są w bilansie w osobnej pozycji

10.17. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

10.18. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Spółki mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w rachunku zysków i strat.

10.19. Płatności w formie akcji własnych

W 2007 roku wystąpiła transakcja płatności dla Prezesa Zarządu w formie opcji zamiennych na akcje. Szczegółowy opis transakcji przedstawiony jest w notce nr 12.7.

10.20. Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) oraz rabaty. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

10.20.1 Sprzedaż towarów i produktów

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 zależną 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 zależnej.

Do przychodów ze sprzedaży produktów zaliczane są również przychody z leasingu finansowego elementów wytworzonej przez Spółkę zależną 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 zależnej.

10.20.2 Rozliczanie kontraktów długoterminowych na usługi budowlane

Usługi budowlane stanowią podstawową działalność Spółki zależnej, a wykonywane są na podstawie kontraktów handlowych. Kontrakty, których okres realizacji jest dłuższy niż 12 miesięcy, 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 (paraflowane 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 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.

10.20.3 Pozostałe przychody i zyski operacyjne

Związane są z prowadzoną działalnością, w szczególności należą do nich:

- 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.

10.20.4 Przychody finansowe

Stanowią 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.).

10.20.5 Dywidendy

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

10.20.6 Dotacje rządowe

Jeżeli istnieje uzasadniona pewność, że dotacja zostanie uzyskana oraz spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki, wówczas dotacje rządowe są ujmowane według ich wartości godziwej.

Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować. Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, odpisywana do rachunku zysków i strat przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

10.21. 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, w podziale na:

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

10.21.1 Pozostałe koszty i straty operacyjne

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.

10.21.2 Koszty finansowe

Stanowią przede wszystkim koszty związane z finansowaniem działalności Spółki, w tym w szczególności:

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

10.22. Podatki

10.22.1 Podatek bieżący

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

10.22.2 Podatek odroczony

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych bezpośrednio w kapitale własnym jest ujmowany w kapitale własnym, a nie w rachunku zysków i strat.

Spółka kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczony podatek dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

10.22.3 Podatek od towarów i usług

Przychody, koszty, aktywa i zobowiązania są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio, jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej oraz
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w bilansie jako część należności lub zobowiązań.

10.23. Zarządzanie kapitałem

Zarządzanie kapitałem w HAWE S.A. ma na celu zachowanie zdolności do kontynuowania działalności z uwzględnieniem realizacji planowanych inwestycji, tak aby Spółka mogła generować zwrot dla akcjonariuszy oraz przynosić korzyści pozostałym interesariuszom.

Zgodnie z praktyką rynkową efektywne wykorzystanie kapitału kontrolowane jest między innymi na podstawie:

- wskaźnika kapitału własnego obliczanego, jako stosunek wartości netto aktywów rzeczowych (kapitał własny pomniejszony o wartości niematerialne) do sumy bilansowej.
- wskaźnika stanowiącego stosunek zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu finansowego do EBITDA. EBITDA jest to zysk z działalności operacyjnej po dodaniu amortyzacji.

10.24. Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

11. Informacje dotyczące segmentów działalności

Spółka działa na terenie Polski.

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

12. Przychody i koszty

12.1. Pozostałe przychody operacyjne

	Rok zakończony 31 grudnia 2008	Rok zakończony 31 grudnia 2007
Odsetki od lokat i środków na rachunku bankowym	1 440	53
Pozostałe odsetki z działalności operacyjnej	9	29
Inne	6	–
	<u>1 455</u>	<u>82</u>

12.2. Pozostałe koszty operacyjne

	Rok zakończony 31 grudnia 2008	Rok zakończony 31 grudnia 2007
Naprawy powypadkowe samochodów	–	12
Inne	–	–
	<u>–</u>	<u>12</u>

12.3. Przychody finansowe

	Rok zakończony 31 grudnia 2008	Rok zakończony 31 grudnia 2007
Odsetki od pożyczek	4 568	1 092
Odsetki od obligacji	1 137	205
Przychody finansowe ogółem	<u>5 705</u>	<u>1 297</u>

12.4. Koszty finansowe

	Rok zakończony 31 grudnia 2008	Rok zakończony 31 grudnia 2007
Odsetki od obligacji	1 847	1 043
Prowizja z tytułu emisji obligacji	–	297
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	27	15
Koszty finansowe ogółem	<u>1 874</u>	<u>1 355</u>

12.5. Koszty według rodzajów

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2008	Rok zakończony 31 grudnia 2007
Amortyzacja	12.6	104	68
Zużycie materiałów i energii		104	62
Usługi obce		596	728
Podatki i opłaty		264	199
Koszty świadczeń pracowniczych	12.7	2 172	1 071
Pozostałe koszty rodzajowe		328	565
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		–	–
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:		3 568	2 694
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży		–	–
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży		–	–
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu		3 568	2 694
Zmiana stanu produktów		–	–
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki		–	–

12.6. Koszty amortyzacji i odpisy aktualizujące ujęte w rachunku zysków i strat

	Rok zakończony 31 grudnia 2008	Rok zakończony 31 grudnia 2007
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:	<u>–</u>	<u>–</u>
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	<u>–</u>	<u>–</u>
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:	104	68
Amortyzacja środków trwałych	102	67
Amortyzacja wartości niematerialnych	<u>2</u>	<u>1</u>

12.7. Koszty świadczeń pracowniczych

	Rok zakończony 31 grudnia 2008	Rok zakończony 31 grudnia 2007
Wynagrodzenia	2 027	953
Koszty ubezpieczeń społecznych	145	118
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem, w tym:	<u>2 172</u>	<u>1 071</u>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	–	–
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	–	–
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	<u>2 172</u>	<u>1 071</u>

HAWE SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
(w tysiącach PLN)

W dniu 2 stycznia 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie HAWE S.A. Uchwałą nr 3 w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem prawa pierwszeństwa dla dotychczasowych akcjonariuszy i zmiany Statutu Spółki w związku z emisją warrantów subskrypcyjnych wyraziło zgodę na ustanowienie dla Prezesa Zarządu, programu opcji na akcje nowej emisji Spółki, opartego na emisji warrantów subskrypcyjnych. W celu realizacji prawa do objęcia akcji w ramach programu opcji wyemitowane zostało 25.000 warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia łącznie nie więcej niż 25.000 akcji zwykłych na okaziciela serii Co wartości nominalnej 1,00 zł każda. NWZ dokonało warunkowego podwyższenia kapitału Spółki o nie więcej niż 25.000 zł w celu przyznania praw do objęcia akcji serii C przez posiadacza warrantów subskrypcyjnych. Każdy warrant subskrypcyjny uprawniał do objęcia jednej akcji serii C po cenie nominalnej równej 1 zł. Warranty Subskrypcyjne były obejmowane nieodpłatnie. W dniu 19 czerwca 2007 roku Pan Marek Rudziński złożył deklarację skorzystania z prawa objęcia akcji i złożył stosowne oświadczenie w Domu Maklerskim oferującym w imieniu Spółki akcje serii C. Pan Marek Rudziński objął akcje serii C z dniem rejestracji akcji serii C w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych, tj. z dniem 25 lipca 2007 roku. W tym samym dniu akcje serii C zostały wprowadzone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.. Wartość godziwa opcji na akcje na dzień przyznania wyniosła 1.775 tys. zł i jest ujęta jako koszt podwyższenia kapitału w ramach emisji akcji serii B ponieważ opcje na akcje serii C przyznane zostały Panu Markowi Rudzińskiemu jako wynagrodzenie za doprowadzenie do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii B w zamian za wkład niepieniężny w postaci 100% udziałów w Spółce PBT Hawe Sp. z o.o. z siedzibą w Legnicy. Spółka uznała, iż koszty te wraz z innymi kosztami poniesionymi w związku z podwyższeniem kapitału powinny pomniejszyć agio i nie kwalifikują się do bieżących kosztów działalności Spółki. Przy wycenie wartości godziwej nie były uwzględniane żadne inne cechy dotyczące przyznawania opcji.

13. Podatek dochodowy

13.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku i 31 grudnia 2007 roku przedstawiają się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2008	Rok zakończony 31 grudnia 2007
Rachunek zysków i strat		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	–	–
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	–	–
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	560	(329)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	560	(329)

13.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku i 31 grudnia 2007 roku przedstawia się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2008	Rok zakończony 31 grudnia 2007
Zysk/(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	1 718	(2 682)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	–	–
Zysk/(strata) brutto przed opodatkowaniem	1 718	(2 682)
Koszty lat ubiegłych zmniejszające podstawę opodatkowania	26	–
Przychody lat ubiegłych zwiększające podstawę opodatkowania	68	–
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	128	1 405
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	4 781	1 160
Dochód do opodatkowania	(2 893)	(2 437)
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat	–	–
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej	–	–
Efektywna stawka podatku (udział podatku dochodowego w zysku przed opodatkowaniem)	–	–

13.3. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczonego podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	Bilans		Rachunek zysków i strat za okres 12 miesięcy zakończony	
	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Odsetki od pożyczek	1 075	208	867	208
Odsetki od obligacji	40	12	28	12
Umowy leasingu finansowego	15	18	(3)	1
Odsetki statystyczne w rachunku bieżącym	1	–	1	–
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	<u>1 131</u>	<u>238</u>	<u>893</u>	<u>221</u>
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Odsetki od wyemitowanych obligacji	–	198	(198)	198
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	7	–	7	–
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	907	382	525	351
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	<u>914</u>	<u>580</u>	<u>334</u>	<u>549</u>
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>560</u>	<u>(329)</u>

14. 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).

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję:

	Rok zakończony 31 grudnia 2008	Rok zakończony 31 grudnia 2007
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	1 158	(2 353)
Zysk/(strata) na działalności zaniechanej	–	–
Zysk/(strata) netto	<u>1 158</u>	<u>(2 353)</u>
Odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe	–	–
Zysk/(strata) netto przypadające na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	<u>1 158</u>	<u>(2 353)</u>
	Rok zakończony 31 grudnia 2008	Rok zakończony 31 grudnia 2007
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	82 965 760	4 144 429
Wpływ rozwodnienia:		
Opcje na akcje zwykłe serii E zrealizowane w 2008 roku		95 453 120
Umarzalne akcje uprzywilejowane	–	–
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	<u>82 965 760</u>	<u>99 597 549</u>

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

15. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W 2008 roku jak i w 2007 roku Spółka nie dokonywała wypłaty dywidendy ani zaliczek na poczet dywidendy z akcji zwykłych za 2008 rok.

16. Rzeczowe aktywa trwałe

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2008	<i>Grunty i budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2008 roku	–	16	338	354
Nabycia	–	15	9	24
Przyjęcie w leasing finansowy	–	–	408	408
Sprzedaż	–	–	–	–
Likwidacja	–	–	–	–
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2008 roku	–	31	755	787
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2008 roku	–	10	61	71
Odpis amortyzacyjny za okres	–	6	95	101
Sprzedaż	–	–	–	–
Likwidacja	–	–	–	–
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2008 roku	–	16	156	172
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2008 roku	–	6	277	283
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2008 roku	–	15	599	614

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2007	<i>Grunty i budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2007 roku	–	12	270	282
Nabycia	–	4	13	17
Przyjęcie w leasing finansowy	–	–	55	55
Sprzedaż	–	–	–	–
Likwidacja	–	–	–	–
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2007 roku	–	16	338	354
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2007 roku	–	4	–	4
Odpis amortyzacyjny za okres	–	6	61	67
Sprzedaż	–	–	–	–
Likwidacja	–	–	–	–
Amortyzacja na dzień 31 grudnia 2007 roku	–	10	61	71
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2007 roku	–	8	270	278
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2007 roku	–	6	277	283

Wartość bilansowa środków transportowych użytkowanych na dzień 31 grudnia 2008 roku na mocy umów leasingu finansowego wynosi 582 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2007 roku: 266 tys. zł). Na aktywach użytkowanych na mocy umów leasingowych został ustanowiony zastaw pod zabezpieczenie związanych z nimi zobowiązań z tytułu leasingu.

17. Wartości niematerialne

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2008	Oprogramo- wanie	Licencje	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2008 roku	4	6	10
Nabycia	–	–	–
Sprzedaż	–	–	–
Likwidacja	–	–	–
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2008 roku	<u>4</u>	<u>6</u>	<u>10</u>
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2008 roku	1	–	1
Odpis amortyzacyjny za okres	1	1	2
Sprzedaż	–	–	–
Likwidacja	–	–	–
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2008 roku	<u>2</u>	<u>1</u>	<u>3</u>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2008 roku	5	4	9
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2008 roku	<u>2</u>	<u>5</u>	<u>7</u>

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2007	Oprogramo- wanie	Licencje	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2007 roku	–	–	–
Nabycia	6	4	10
Sprzedaż	–	–	–
Likwidacja	–	–	–
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2007 roku	<u>6</u>	<u>4</u>	<u>10</u>
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2007 roku	–	–	–
Odpis amortyzacyjny za okres	1	–	1
Sprzedaż	–	–	–
Likwidacja	–	–	–
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2007 roku	<u>1</u>	<u>–</u>	<u>1</u>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2007 roku	–	–	–
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2007 roku	<u>5</u>	<u>4</u>	<u>9</u>

18. Długoterminowe aktywa finansowe

18.1. Inwestycje w jednostki podporządkowane

(liczba i cena udziałów nie w tysiącach)

	<i>31 grudnia 2008</i>	<i>31 grudnia 2007</i>
Udziały w spółce zależnej nie notowanej na giełdzie	320 273 724,80	305 818 740,80
Inne	–	–
Razem	<u>320 273 724,80</u>	<u>305 818 740,80</u>

W dniu 2 stycznia 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie HAWE S.A. podjęło decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego emitując 4.039.156 akcji serii B o cenie nominalnej 1 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.

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.

HAWE SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
(w tysiącach PLN)

o kwotę 14.999.508,80 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło poprzez podwyższenie wartości nominalnej dotychczasowych udziałów.

W dniu 17 czerwca 2008 roku Zgromadzenie Wspólników PBT Hawe Sp. z o.o. uchwalał nr 19 podjęło decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 14.454.984 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło poprzez podwyższenie wartości nominalnej dotychczasowych 8.956 udziałów o kwotę 1.614 zł każdy tj. z kwoty po 1.736 zł każdy do kwoty po 3.350 zł każdy. W dniu 28 lipca 2008 roku Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu IX Wydział Gospodarczy KRS, dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki PBT Hawe Sp. z o.o., po rejestracji kapitał zakładowy PBT Hawe Sp. z o.o. wynosił 30.002.600,00 zł.

HAWE S.A. posiada 8.956 udziałów w Spółce zależnej, które stanowią 100% kapitału zakładowego i uprawniają do 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników PBT Hawe Sp. z o.o. Na dzień 31 grudnia 2008 roku wartość udziałów wg ceny nabycia wynosi 320.273.724,80 zł. Spółka konsolidowana jest metodą pełną.

18.2. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Na dzień 31 grudnia 2008 roku i 31 grudnia 2007 roku Spółka HAWE S.A. nie posiadała aktywów finansowych sklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży.

19. Pozostałe aktywa

19.1. Pozostałe aktywa finansowe

	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Pożyczki dla jednostki zależnej	61 717	25 999
Obligacje wyemitowane przez jednostkę zależną	25 372	3 068
Razem	87 089	29 067
- krótkoterminowe	27 656	26 067
- długoterminowe	59 433	3 000

Zestawienie umów pożyczek dla jednostki zależnej PBT Hawe Sp. z o.o. na dzień bilansowy

Podmiot, któremu udzielono pożyczki	data umowy	Kwota kapitału	oprocentowanie	Kwota odsetek	data zapadalności	Wartość bilansowa
Fone Sp. z o.o. ¹	22.02.2007	100	WIBOR 6M+1,5 pp	11	31.01.2011	111
Fone Sp. z o.o. ¹	05.03.2007	400	WIBOR 6M+1,5 pp	45	31.01.2011	445
PBT Hawe Sp. z o.o.	27.03.2007	0	5 %	12	Splacony kapitał	12
Fone Sp. z o.o. ¹	14.05.2007	500	WIBOR 6M+1,5 pp	53	31.01.2011	553
PBT Hawe Sp. z o.o.	21.06.2007	150	WIBOR 6M+1,5 pp	17	31.01.2011	167
Fone Sp. z o.o. ¹	24.07.2007	188	WIBOR 6M+1,5 pp	18	31.01.2011	206
PBT Hawe Sp. z o.o.	22.08.2007	1 000	WIBOR 6M+1,5 pp	160	30.06.2009	1 160
PBT Hawe Sp. z o.o.	22.08.2007	2 019	WIBOR 6M+1,5 pp	323	31.01.2011	2 342
Fone Sp. z o.o. ¹	27.08.2007	8 500	WIBOR 6M+1,5 pp	1 543	31.01.2011	10 043
PBT Hawe Sp. z o.o.	12.10.2007	5 000	WIBOR 6M+1,5 pp	677	31.01.2011	5 677
PBT Hawe Sp. z o.o.	05.11.2007	1 000	WIBOR 6M+1,5 pp	124	31.12.2009	1 124
PBT Hawe Sp. z o.o.	05.11.2007	1 000	WIBOR 6M+1,5 pp	124	31.12.2010	1 124
PBT Hawe Sp. z o.o.	09.11.2007	2 500	WIBOR 6M+1,5 pp	305	31.01.2011	2 805
PBT Hawe Sp. z o.o.	29.11.2007	500	WIBOR 6M+1,5 pp	56	31.01.2011	556
PBT Hawe Sp. z o.o.	14.12.2007	2 000	WIBOR 6M+1,5 pp	210	31.01.2011	2 210
PBT Hawe Sp. z o.o.	04.01.2008	4 900	WIBOR 6M+1,5 pp	466	31.01.2011	5 366
PBT Hawe Sp. z o.o.	12.03.2008	5 000	WIBOR 6M+1,5 pp	327	31.01.2011	5 327
PBT Hawe Sp. z o.o.	17.04.2008	6 000	WIBOR 6M+1,5 pp	346	31.01.2011	6 346
PBT Hawe Sp. z o.o.	22.04.2008	7 300	WIBOR 6M+1,5 pp	413	31.01.2011	7 713
PBT Hawe Sp. z o.o.	05.05.2008	8 000	WIBOR 6M+1,5 pp	430	31.01.2011	8 430
		56 057		5 660		61 717

¹ 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. do PBT 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 pożyczek z jednostkami powiązanymi udzielone w roku 2008 i 2007 roku zostały szczegółowo opisane w nocie nr 28.

Zestawienie objętych obligacji wyemitowanych przez PBT Hawe Sp. zo.o. na dzień bilansowy

<i>Podmiot, któremu udzielono pożyczki</i>	<i>seria</i>	<i>kwota</i>	<i>oprocentowanie</i>	<i>data emisji</i>	<i>data zapadalności</i>	<i>Wartość bilansowa na dzień 30.06.2008</i>
PBT Hawe Sp. z o.o.	HAW271009OO04	500	WIBOR 6M +2,5 pp	23.02.2007	27.10.2009	509
PBT Hawe Sp. z o.o.	HAW271009OO05	1 000	WIBOR 6M +2,5 pp	01.03.2007	27.10.2009	1 017
PBT Hawe Sp. z o.o.	HAW271009OO06	1 500	WIBOR 6M +2,5 pp	05.03.2007	27.10.2009	1 526
PBT Hawe Sp. z o.o.	HAW3103090DO1	21 000	8,88 %	01.12.2008	31.03.2009	21 000
PBT Hawe Sp. z o.o.	HAW3103090DO2	1 320	8,76 %	09.12.2008	31.03.2009	1 320
		<u>25 320</u>				<u>25 372</u>

Szczegółowy opis objętych obligacji w 2008 roku i 2007 roku został szczegółowo opisany w nocie nr 28.

20. Świadczenia pracownicze

20.1. Programy akcji pracowniczych

W okresie sprawozdawczym Spółka nie realizowała żadnego programu akcji pracowniczych.

W dniu 2 stycznia 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie HAWE S.A. Uchwałą nr 3 w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem prawa pierwszeństwa dla dotychczasowych akcjonariuszy i zmiany Statutu Spółki w związku z emisją warrantów subskrypcyjnych wyraziło zgodę na ustanowienie dla Prezesa Zarządu Spółki, Pana Marka Rudzińskiego, programu opcji na akcje nowej emisji w Spółce, który będzie oparty na emisji warrantów subskrypcyjnych. W celu realizacji prawa do objęcia akcji w ramach programu opcji wyemitowane 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 zł każda, z wyłączeniem prawa ich poboru przez dotychczasowych akcjonariuszy.

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 Spółki akcje serii C. Wartość godziwa opcji na akcje na dzień przyznania wynosi 1.775.000,00 zł i jest ujęta w księgach 2007 roku jako koszt podwyższenia kapitału w ramach emisji akcji serii B ponieważ opcje na akcje serii C przyznane zostały Panu Markowi Rudzińskiemu jako wynagrodzenie za doprowadzenie do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii B w zamian za wkład niepieniężny w postaci 100% udziałów w spółce PBT Hawe Sp. z o.o. z siedzibą w Legnicy. Spółka uznała, iż koszty te wraz z innymi kosztami poniesionymi w związku z podwyższeniem kapitału powinny pomniejszyć agio i nie kwalifikują się do bieżących kosztów działalności Spółki. Przy wycenie wartości godziwej nie były uwzględniane żadne inne cechy dotyczące przyznawania opcji.

20.2. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

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

21. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

21.1. Należności z tytułu dostaw i usług

	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Należności od jednostki powiązanej	573	—
Należności od pracowników	5	8
Inne należności	13	—
Należności ogółem (netto)	591	8
Odpis aktualizujący należności	—	—
Należności brutto	591	8
- krótkoterminowe	591	8
- długoterminowe	—	—

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 28 .

Należności od jednostki powiązanej dotyczą refaktury usług zakupionych przez HAWĘ S.A. służących działalności Spółki zależnej.

Spółka uznała, że nie występują przesłanki uzasadniające konieczność dokonania odpisu aktualizującego należności.

21.2. Pozostałe należności

	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Kaucja – najem powierzchni biurowe	27	29
Pozostałe należności ogółem	27	29
- krótkoterminowe	—	—
- długoterminowe	27	29

22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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 Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosi 1.727 tys. zł (31 grudnia 2007 roku: 5.297 tys. zł).

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji:

	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Środki pieniężne w banku i w kasie	224	270
Lokaty krótkoterminowe	1 503	5 027
	1 727	5 297

23. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe

23.1. Kapitał podstawowy

(liczba i cena akcji nie w tysiącach)

<i>Seria i rodzaj akcji</i>	<i>Rodzaj uprzywilejowania</i>	<i>Liczba akcji w sztukach</i>	<i>Wartość nominalna akcji w PLN</i>	<i>Wartość nominalna emisji w PLN</i>	<i>Sposób pokrycia kapitału</i>	<i>Data rejestracji</i>
Akcje serii A na okaziciela	brak	500 000	1	500 000	gotówka	03.07.2002
Akcje serii B na okaziciela	brak	4 039 156	1	4 039 156	aport	19.02.2007
Akcje serii C na okaziciela	brak	25 000	1	25 000	gotówka	17.09.2007
Akcje serii D na okaziciela	brak	208 500	1	208 500	gotówka	11.04.2007
Akcje serii E na okaziciela	brak	95 453 120	1	95 453 120	gotówka	19.05.2008
		<u>100 225 776</u>		<u>100 225 776</u>		

<i>Kapitał akcyjny</i>	<i>31 grudnia 2008</i>	<i>31 grudnia 2007</i>
Akcje zwykłe serii A o wartości nominalnej 1 PLN każda	500 000	500 000
Akcje zwykłe serii B o wartości nominalnej 1 PLN każda	4 039 156	4 039 156
Akcje zwykłe serii C o wartości nominalnej 1 PLN każda	25 000	25 000
Akcje zwykłe serii D o wartości nominalnej 1 PLN każda	208 500	208 500
Akcje zwykłe serii E o wartości nominalnej 1 PLN każda	95 453 120	–
	<u>100 225 776</u>	<u>4 772 656</u>

W ciągu roku obrotowego kapitał zakładowy został podwyższony o kwotę 95.453.120 zł poprzez emisję 95.453.120 nowych akcji zwykłych o wartości 1 zł każda.

	<i>Ilość</i>	<i>Wartość</i>
<i>Akcje zwykłe wyemitowane i w pełni opłacone</i>		
Na dzień 1 stycznia 2008 roku	4 772 656	4 772 656
Publiczna emisja akcji serii E w zamian za gotówkę	95 453 120	95 453 120
Na dzień 31 grudnia 2008 roku	<u>100 225 776</u>	<u>100 225 776</u>
Na dzień 1 stycznia 2007 roku	500 000	500 000
Emisja akcji serii B w zamian za 100 % udziałów w PBT Hawe Sp. z o.o.	4 039 156	4 039 156
Emisja akcji serii C w związku z realizacją opcji na akcje w zamian za przyznane wynagrodzenie	25 000	25 000
Emisja akcji serii D w zamian za gotówkę	208 500	208 500
Na dzień 31 grudnia 2007 roku	<u>4 772 656</u>	<u>4 772 656</u>

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 zł. Kapitał został opłacony aportem w postaci 100% udziałów w spółce PBT Hawe Sp. z o.o.

Aport został wyceniony na 290.819.232 zł.

W dniu 2 stycznia 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Uchwałą nr 3 dokonało warunkowego podwyższenia kapitału Spółki o 25.000 zł wyrażając zgodę na ustanowienie dla Prezesa Zarządu Spółki Pana Marka Rudzińskiego programu opcji na akcje nowej emisji opartej 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 25.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1 zł każda. W dniu 19 czerwca 2007 roku Pan Marek Rudziński złożył deklarację skorzystania z prawa objęcia akcji serii C, które następnie w dniu 25 lipca 2007 roku zostały zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych. Wartość godziwa opcji na dzień przyznania wyniosła 1.775.000 zł i została ujęta w 2007 roku, jako koszt podwyższenia kapitału w ramach emisji akcji serii B,

ponieważ opcje na akcje serii C zostały przyznane Panu Markowi Rudzińskiemu jako wynagrodzenie za doprowadzenie do emisji akcji serii B.

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 zł 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.

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 została ustalona na 1,05 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 wskazując, 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 dniu 19 maja 2008 roku Sąd Rejestrowy właściwy dla siedziby Spółki dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 4.772.656, 00 zł o kwotę 95.453.120,00zł do kwoty 100.225.776,00zł.

W wyniku przeprowadzonej oferty publicznej HAWE S.A.. pozyskała środki pieniężne w wysokości 100.225.776, 00 zł brutto. Po uwzględnieniu pomniejszeń kapitału zapasowego wynikających z kosztów emisji łączny wpływ netto wyniósł 97.451.639,74 zł.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie prowadziła programu akcji pracowniczych. Zrealizowany w 2007 roku program opcji na akcje ustanowiony dla Prezesa Zarządu Pana Marka Rudzińskiego został opisany w notcie nr 20.1.

23.1.1 Prawa akcjonariuszy

Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

23.1.2 Akcjonariusze o znaczącym udziale

	<i>31 grudnia 2008 udział w kapitale i w głosach WZA</i>	<i>31 grudnia 2007 udział w kapitale i w głosach WZA</i>
Marek Falenta		
udział w kapitale	13,50%	14,67 %
udział w głosach	13,50%	14,67 %
Piotr Mazurkiewicz		
udział w kapitale	–%	12,72 %
udział w głosach	–%	12,72 %
Presto Sp. z o.o.		
udział w kapitale	31,46 %	–%
udział w głosach	31,46 %	–%
Aneta Gajewska – Sowa		
udział w kapitale	14,80 %	–%
udział w głosach	14,80 %	–%
Petrenams Ltd.		
udział w kapitale	9,73 %	–%
udział w głosach	9,73 %	–%
Pozostali		
udział w kapitale	30,52 %	–%
udział w głosach	30,52 %	–%

23.2. Pozostałe kapitały zapasowe

23.2.1 Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej wynika z rozliczenia kolejnych emisji akcji HAWE S.A. . Na dzień 1 stycznia 2008 roku nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej wyniosła 301.239.388,66 zł.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku nastąpiła zmiana wartości wynikająca z rozliczenia emisji akcji serii E tj.:

- zwiększenie o nadwyżkę wartości emisyjnej akcji serii E nad wartością nominalną w kwocie 4.772.656 zł,
- pomniejszenie o koszty emisji akcji serii E ujęte jako zmniejszenie kapitału w kwocie (2.774.136,26) zł.

Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na koniec okresu sprawozdawczego wyniosła 303.237.908,40 zł.

23.2.2 Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy na początek 2008 roku składał się z zysków lat ubiegłych w kwocie ogółem 6.803.360,22 zł. W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku kapitał zapasowy pomniejszony został o stratę roku 2007 w kwocie (2.353.190,85) zł.

Kapitał zapasowy na koniec 2008 roku wynosił 4.450.169,37 zł.

23.3. Niepodzielony wynik finansowy i ograniczenia w wypłacie dywidendy

Niepodzielony wynik obejmuje również kwoty, które nie podlegają podziałowi to znaczy nie mogą zostać wypłacone w formie dywidendy.

Zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych, Spółka jest obowiązana utworzyć kapitał zapasowy na pokrycie straty. Do tej kategorii kapitału przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy wykazanego w sprawozdaniu Spółki, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału podstawowego. O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie; jednakże części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym i nie podlega ona podziałowi na inne cele.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku nie istnieją inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

24. Zobowiązania finansowe

	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Zobowiązania finansowe		
Zobowiązanie z tytułu obligacji	–	30 753
Zobowiązanie z tytułu umów leasingu finansowego	435	164
Razem	435	30 917
- krótkoterminowe	190	30 828
- długoterminowe	245	89

Warunki umów leasingu finansowego

	Stopa procentowa %	Termin zakończenia umowy	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Krótkoterminowe				
Umowa leasingu finansowego nr 1206	7,5 %	do XI 2009 r.	63	61
Umowa leasingu finansowego nr 1207	15,77 %	do V 2010 r.	17	14
Umowa leasingu finansowego nr 1208	9,35 %	do IX 2011 r.	55	–
Umowa leasingu finansowego nr 3071	9,31 %	do IX 2011 r.	55	–
			190	75
Długoterminowe				
Umowa leasingu finansowego nr 1206	7,5 %	do XI 2009 r.	–	62
Umowa leasingu finansowego nr 1207	15,77 %	do V 2010 r.	9	27
Umowa leasingu finansowego nr 1208	9,35 %	do IX 2011 r.	109	–
Umowa leasingu finansowego nr 3071	9,31 %	do IX 2011 r.	127	–
			245	89

Na dzień sprawozdawczy Spółka korzysta z czterech samochodów przyjętych w leasing finansowy. Umowy zostały rozpoznane jako leasing finansowy i zostały rozliczone w księgach zgodnie z zasadami rozliczania leasingu finansowego dla producentów.

HAWE SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
(w tysiącach PLN)

Wartość bieżących opłat z tytułu leasingu na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosiła 435 tys. zł.

Umowy leasingu finansowego dotyczące samochodów podpisywane są na okres 3 lat i zawierają opcję wykupu po okresie leasingu.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku oraz na dzień 31 grudnia 2007 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu umowy oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawia się następująco:

	31 grudnia 2008		31 grudnia 2007	
	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	223	190	88	75
W okresie od 1 do 5 lat	267	245	95	89
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	490	435	183	164
Minus koszty finansowe	55		19	
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	435		164	
Krótkoterminowe	190		75	
Długoterminowe	245		89	

Obligacje HAWE S.A.

Typ transakcji	Data zawarcia	Data wykupu	Kwota nominalna	Oprocentowanie nominalne	Wartość bilansowa
Stan na BO 2007 r.	–	–	–		–
Obligacje serii B	17.08.2007	26.02.2008, 17.08.2008	12 180	10% +5%premii	12 886
Obligacje serii C	10.10.2007	25.02.2008	6 000	10% +5%premii	6 200
Obligacje serii D	17.10.2007	25.02.2008	1 500	10% +5%premii	1 546
Obligacje serii E	29.10.2007	26.02.2008	480	10% +5%premii	492
Obligacje serii F	08.11.2007	25.02.2008	2 550	10% +5%premii	2 606
Obligacje serii G	13.12.2007	26.02.2008	2 000	10% +5%premii	2 015
Obligacje serii H	27.12.2007	26.02.2008	5 000	10% +5%premii	5 008
Stan na BZ 2007 r.			29 710		30 753
Stan na BZ 2008 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 wyniesie 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..

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2008 roku wartość odsetek od obligacji HAWE S.A. ujętych w rachunku wyniku wyniosła 1.847 zł, natomiast w roku 2007 wyniosła 1.043 zł.

25. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

25.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)

	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
Wobec jednostki powiązanej	7	28
Wobec jednostek pozostałych	69	43
	<u>76</u>	<u>71</u>
Pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	3	–
	<u>3</u>	<u>–</u>
Razem	<u><u>79</u></u>	<u><u>71</u></u>

Warunki transakcji z podmiotem powiązanym przedstawione są w nocie 28 .

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 14-dniowych.

25.2. Zobowiązania publiczno-prawne

	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Podatek dochodowy od osób fizycznych	29	22
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	25	19
Razem	<u>54</u>	<u>41</u>
- krótkoterminowe	54	41
- długoterminowe	–	–
	<u><u>–</u></u>	<u><u>–</u></u>

26. Rozliczenia międzyokresowe

26.1. Rozliczenia międzyokresowe czynne

	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Ubezpieczenia majątkowe	34	1
Koszty emisji akcji	–	657
Razem	<u>34</u>	<u>658</u>
- krótkoterminowe	34	658
- długoterminowe	–	–
	<u><u>–</u></u>	<u><u>–</u></u>

26.2. Rozliczenia międzyokresowe bierne i rozliczenia międzyokresowe przychodów

	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne z tytułu:	25	21
- badania bilansu	25	21
Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu:	481	–
- odsetki od obligacji w części dotyczącej następnego roku	481	–
Razem	<u>506</u>	<u>21</u>

HAWE SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
(w tysiącach PLN)

- krótkoterminowe	506	21
- długoterminowe	–	–

27. Zobowiązania warunkowe

W dniu 14 sierpnia 2007 roku HAWE S.A. podpisała umowę poręczenia spłaty zobowiązań, stanowiącą zabezpieczenie kontraktów realizowanych przez spółkę MTB Trzebińscy s.j. z siedzibą w Nakle na rzecz PBT Hawe Sp. z o.o.. Poręczenie zostało udzielone jako zabezpieczenie składanych przez PBT Hawe Sp. z o.o. zamówień na dostawy rur. Poręczenie zostało ustanowione do kwoty 1 500 tys. zł wraz z odsetkami.

27.1. Sprawy sądowe

HAWE S.A. nie jest stroną żadnych postępowań sądowych czy spornych.

27.2. Rozliczenia podatkowe

Na dzień 31 grudnia 2008 roku nie były prowadzone kontrole podatkowe i postępowania podatkowe wobec Spółki.

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 opinii Zarządu Spółki, nie istnieją okoliczności wskazujące na możliwość powstania istotnych zobowiązań podatkowych.

28. Informacje o podmiotach powiązanych

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

<i>Podmiot powiązany</i>	<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>Zobowiązani a wobec podmiotów powiązanych</i>
Podmioty o znaczącym wpływie na Grupę:	<i>Rok 2008</i>			
HAWE S.A	470	65	87 662	7
PBT Hawe Sp. z o.o.	65	470	7	87 662
Podmioty o znaczącym wpływie na Grupę:	<i>Rok 2007</i>			
HAWE S.A		84	29 067	28
PBT Hawe Sp. z o.o.	84		28	29 067

28.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2008 roku wystąpiły transakcje pomiędzy Spółką a podmiotami powiązanymi.

Obligacje PBT Hawe Sp. z o.o.

W okresie od 23 lutego 2007 roku do 5 marca 2007 roku HAWE S.A. objęła 300 sztuk obligacji PBT Hawe Sp. z o.o. o wartości 3.000 tys. zł wyemitowanych przez PBT Hawe Sp. z o.o. z datą wykupu 27 października 2009 roku. Obligacje oprocentowane są w wysokości WIBOR6M+2,5% w stosunku rocznym. Objęcie obligacji nastąpiło w dniach 23 luty 2007 roku (50 szt.), 1 marca 2007 roku (100 szt.) i 5 marca 2007 roku (150 szt.).

W dniu 29 września 2008 roku HAWE S.A. objęła 800 obligacji PBT Hawe Sp. z o.o. serii HAW311008OD01 nr od 1 do 800, w cenie nominalnej 10 tys. zł za każdą obligację, to jest za łączną wartość nominalną 8.000 tys. zł. Obligacje są zdyskontowane, rentowność obligacji w skali roku wynosi 8,86 %. Dzień wykupu obligacji ustalono na 31 października 2008 roku.

W dniu 30 września 2008 roku PBT Hawe Sp. z o.o. wyemitowała 700 obligacji serii HAW311008OD02 nr od 1 do 700, w cenie nominalnej 10 tys. zł za każdą obligację, to jest za łączną wartość nominalną 7.000 tys. zł. Obligacje są zdyskontowane, rentowność obligacji w skali roku wynosi 8,86 %. Dzień wykupu obligacji ustalono na 31 października 2008 roku. Zgodnie z porozumieniem na dzień 21 października 2008 roku ustalony został wcześniejszy termin wykupu obligacji.

W dniu 21 października 2008 roku HAWE S.A. objęła 700 obligacji PBT Hawe Sp. z o.o. serii HAW011208OD01 nr od 1 do 700, w cenie nominalnej 10 tys. zł za każdą obligację, to jest za łączną wartość nominalną 7.000 tys. zł. Obligacje są zdyskontowane, rentowność obligacji w skali roku wynosi 9,05 %. Dzień wykupu obligacji ustalono na 1 grudnia 2008 roku.

W dniu 22 października 2008 roku HAWE S.A. objęła 500 obligacji PBT Hawe Sp. z o.o. serii HAW112008OD02 nr od 1 do 500, w cenie nominalnej 10 tys. zł za każdą obligację, to jest za łączną wartość nominalną 5.000 tys. zł. Obligacje są zdyskontowane, rentowność obligacji w skali roku wynosi 9,05 %. Dzień wykupu obligacji ustalono na 1 grudnia 2008 roku.

W dniu 31 października 2008 roku HAWE S.A. objęła 800 obligacji PBT Hawe Sp. z o.o. serii HAW112008OD03 nr od 1 do 800, w cenie nominalnej 10 tys. zł za każdą obligację, to jest za łączną wartość nominalną 8.000 tys. zł. Obligacje są zdyskontowane, rentowność obligacji w skali roku wynosi 9,05 %. Dzień wykupu obligacji ustalono na 1 grudnia 2008 roku.

W dniu 1 grudnia 2008 roku HAWE S.A. objęła 2.100 obligacji PBT Hawe Sp. z o.o. serii HAW310309OD01 nr od 1 do 800, w cenie nominalnej 10 tys. zł za każdą obligację, to jest za łączną wartość nominalną 21.000 tys. zł. Obligacje są zdyskontowane, rentowność obligacji w skali roku wynosi 8,88 %. Dzień wykupu obligacji ustalono na 31 marca 2009 roku.

W dniu 9 grudnia 2008 roku HAWE S.A. objęła 132 obligacji PBT Hawe Sp. z o.o. serii HAW310309OD02 nr od 1 do 132, w cenie nominalnej 10 tys. zł za każdą obligację, to jest za łączną wartość nominalną 1.320 tys. zł. Obligacje są zdyskontowane, rentowność obligacji w skali roku wynosi 8,76 %. Dzień wykupu obligacji ustalono na 31 marca 2009 roku. Obligacje zostały przedterminowo wykupione w dniu 6 lutego 2009 roku.

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

W dniu 27 marca 2007 roku Spółka zawarła umowę pożyczki z PBT Hawe Sp. z o.o.. Na mocy podpisanej umowy Spółka udzieliła 2.500 tys. zł pożyczki PBT Hawe Sp. z o.o. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewidywała oprocentowanie w wysokości 5% w stosunku rocznym. Kapitał pożyczki został spłacony w dniu 11 maja 2007 roku, na dzień sprawozdawczy pozostają do spłaty odsetki w wysokości 12 tys. zł.

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

HAWE SA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
(w tysiącach PLN)

12 lutego 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 WIBOR 6M+1,5%. Na mocy aneksu z dnia 19 grudnia 2008 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 31 stycznia 2011 roku.

W dniu 22 sierpnia 2007 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWA S.A. udzieliła 2.019 tys. zł pożyczki spółce PBT HAWA Sp. z o.o.. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewidywała oprocentowanie w wysokości 17,5% w stosunku rocznym. Aneksem z dnia 29 lutego 2008 roku zmieniono oprocentowanie na WIBOR 6M+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. Na mocy aneksu z dnia 19 grudnia 2008 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 31 stycznia 2011 roku.

W dniu 22 sierpnia 2007 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWA S.A. udzieliła 1.000 tys. zł pożyczki spółce PBT HAWA Sp. z o.o.. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewiduje oprocentowanie w wysokości 17,5% w stosunku rocznym. Aneksem z dnia 29 lutego 2008 roku zmieniono oprocentowanie na WIBOR 6M+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. Na mocy aneksu z dnia 19 grudnia 2008 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 30 czerwca 2009 roku.

W dniu 12 października 2007 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWA S.A. udzieliła 5.000 tys. zł pożyczki spółce PBT HAWA Sp. z o.o.. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewidywała oprocentowanie w wysokości 17,5% w stosunku rocznym. Na mocy podpisanego aneksu od dnia 1 marca 2008 roku oprocentowanie pożyczki wynosi WIBOR 6M + 1,5%. Na mocy aneksu z dnia 31 marca 2008 roku termin spłaty pożyczki wraz z odsetkami wyznaczono na 31 grudnia 2008 roku. Na mocy aneksu z dnia 19 grudnia 2008 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 31 stycznia 2011 roku.

W dniu 5 listopada 2007 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWA S.A. udzieliła 2.000 tys. zł pożyczki spółce PBT HAWA Sp. z o.o.. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewidywała oprocentowanie w wysokości 17,5% w stosunku rocznym. Na mocy podpisanego aneksu od dnia 1 marca 2008 roku oprocentowanie pożyczki wynosi WIBOR 6M + 1,5%. Na mocy aneksu z dnia 31 marca 2008 roku termin spłaty pożyczki wraz z odsetkami wyznaczono na 31 grudnia 2008 roku. Na mocy aneksu z dnia 19 grudnia 2008 roku spłatę pożyczki podzielono na dwie równe raty – 1.000 tys. zł ustalono na dzień 31 grudnia 2009 roku i 1.000 tys. zł ustalono na dzień 31 grudnia 2010 roku.

W dniu 9 listopada 2007 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWA S.A. udzieliła 2.500 tys. zł pożyczki spółce PBT HAWA Sp. z o.o.. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewidywała oprocentowanie w wysokości 17,5% w stosunku rocznym. Na mocy podpisanego aneksu od dnia 1 marca 2008 roku oprocentowanie pożyczki wynosi WIBOR 6M + 1,5%. Na mocy aneksu z dnia 31 marca 2008 roku termin spłaty pożyczki wraz z odsetkami wyznaczono na 31 grudnia 2008 roku. Na mocy aneksu z dnia 19 grudnia 2008 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 31 stycznia 2011 roku.

W dniu 29 listopada 2007 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWA S.A. udzieliła 500 tys. zł pożyczki spółce PBT HAWA Sp. z o.o.. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewidywała oprocentowanie w wysokości 17,5% w stosunku rocznym. Na mocy podpisanego aneksu od dnia 1 marca 2008 roku oprocentowanie pożyczki wynosi WIBOR 6M + 1,5%. Na mocy aneksu z dnia 31 marca 2008 roku termin spłaty pożyczki wraz z odsetkami wyznaczono na 31 grudnia 2008 roku. Na mocy aneksu z dnia 19 grudnia 2008 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 31 stycznia 2011 roku.

W dniu 14 grudnia 2007 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWA S.A. udzieliła 2.000 tys. zł pożyczki spółce PBT HAWA Sp. z o.o.. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewidywała oprocentowanie w wysokości 17,5% w stosunku rocznym. Na mocy podpisanego aneksu od dnia 1 marca 2008 roku oprocentowanie pożyczki wynosi WIBOR 6M + 1,5%. Na mocy aneksu z dnia 31 marca 2008 roku termin spłaty pożyczki wraz z odsetkami wyznaczono na 31 grudnia 2008 roku. Na mocy aneksu z dnia 19 grudnia 2008 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 31 stycznia 2011 roku.

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

roku oprocentowanie pożyczki wynosi WIBOR 6M + 1,5%. Na mocy aneksu z dnia 19 grudnia 2008 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 31 stycznia 2011 roku.

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. Na mocy aneksu z dnia 19 grudnia 2008 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 31 stycznia 2011 roku.

W dniu 17 kwietnia 2008 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliło 6.000 tys. zł pożyczki spółce PBT Hawe Sp. z o.o.. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewiduje oprocentowanie w wysokości WIBOR 6M + 1,5% w stosunku rocznym. Na mocy aneksu z dnia 19 grudnia 2008 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 31 stycznia 2011 roku.

W dniu 22 kwietnia 2008 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliło 7.300 tys. zł pożyczki spółce PBT Hawe Sp. z o.o.. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewiduje oprocentowanie w wysokości WIBOR 6M + 1,5% w stosunku rocznym. Na mocy aneksu z dnia 19 grudnia 2008 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 31 stycznia 2011 roku.

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 WIBOR 6M + 1,5% w stosunku rocznym. Na mocy aneksu z dnia 19 grudnia 2008 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 31 stycznia 2011 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 WIBOR 6M+1,5%. Na mocy aneksu z dnia 19 grudnia 2008 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 31 stycznia 2011 roku.

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 WIBOR 6M+1,5%. Na mocy aneksu z dnia 19 grudnia 2008 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 31 stycznia 2011 roku.

W dniu 14 maja 2007 roku zawarta została 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 WIBOR 6M+1,5%. Na mocy aneksu z dnia 19 grudnia 2008 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 31 stycznia 2011 roku.

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 WIBOR 6M+1,5%. Na mocy aneksu z dnia 19 grudnia 2008 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 31 stycznia 2011 roku.

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 3 czerwca 2008 roku termin spłaty pożyczki wraz z odsetkami wyznaczono na 31 grudnia 2009 roku. Niniejszym aneksem zmieniono również oprocentowanie od 1 czerwca 2008 roku na WIBOR 6M+1,5%. Na mocy aneksu z dnia 19 grudnia 2008 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 31 stycznia 2011 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. do PBT 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..

Nabycie obligacji Electus Hipoteczny Sp. z o.o.

W dniu 19 maja 2008 roku HAWE S.A. objęła 800 obligacji, wyemitowanych przez Electus Hipoteczny Sp. z o.o., 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 były oprocentowane według stałej stopy wynoszącej 12% w skali roku. Dzień wykupu obligacji ustalono na 30 czerwca 2008 roku. Objęte przez HAWE S.A. obligacje były obligacjami zabezpieczonymi. Obligacje zostały wykupione w terminie. Odsetki w wysokości 110,5 tys. zł zostały wpłacone w dniu 7 lipca 2008 roku.

W dniu 30 czerwca 2008 roku HAWE S.A. objęła 800 obligacji serii B 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 były oprocentowane według stałej stopy wynoszącej 12% w skali roku. Dzień wykupu obligacji ustalono na 31 lipca 2008 roku. Objęte przez HAWE S.A. obligacje były obligacjami zabezpieczonymi. Obligacje zostały wykupione w terminie. Spółka uzyskała dochód z tytułu odsetek od obligacji w wysokości 81,5 tys. zł.

W dniu 31 lipca 2008 roku HAWE S.A. objęła 800 obligacji serii C 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 31 sierpnia 2008 roku z możliwością przedterminowego wykupu na żądanie spółki Electus Hipoteczny Sp. z o.o. jednak nie wcześniej niż po upływie 10 dni roboczych od dnia przydziału. Objęte przez HAWE S.A. obligacje były obligacjami zabezpieczonymi. W dniu 2 września 2008 roku zmieniony został termin wykupu obligacji na 31 października 2008 roku. Ostatecznie na żądanie Spółki HAWE S.A. obligacje serii C zostały wykupione w dniu 24 września 2008 roku. Spółka uzyskała dochód z tytułu odsetek od obligacji w wysokości 144,7 tys. zł.

W dniu 19 sierpnia 2008 roku HAWE S.A. objęła 300 obligacji serii D o wartości nominalnej 10 tys. zł każda, po cenie emisyjnej 10 tys. zł za każdą obligację, to jest za łączną cenę 3.000 tys. zł. Obligacje oprocentowane według stałej stopy wynoszącej 7,10% w skali roku. Dzień wykupu obligacji ustalono na 30 września 2008 roku. Objęte przez HAWE S.A. obligacje były obligacjami niezabezpieczonymi. Spółka uzyskała dochód z tytułu odsetek od obligacji w wysokości 23,9 tys. zł.

W dniu 4 września 2008 roku HAWE S.A. objęła 700 obligacji serii E o wartości nominalnej 10 tys. zł każda, po cenie emisyjnej 10 tys. zł za każdą obligację, to jest za łączną cenę 7.000 tys. zł. Obligacje oprocentowane według stałej stopy wynoszącej 6,75% w skali roku. Dzień wykupu obligacji ustalono na 31 października 2008 roku. Objęte przez HAWE S.A. obligacje były obligacjami niezabezpieczonymi. Zgodnie z zawartym porozumieniem wcześniejszy termin wykupu obligacji został ustalony na dzień 21 października 2008 roku. Spółka uzyskała dochód z tytułu odsetek od obligacji w wysokości 60,8 tys. zł.

Umowy z Domem Maklerskim IDM S.A.

W dniu 20 lipca 2007 roku HAWE S.A. zawarła umowę z Domem Maklerskim IDM S.A. o przeprowadzenie publicznej oferty akcji serii E Spółki. Oferta publiczna została zrealizowana 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 w okresie obowiązywania umowy pełnił równocześnie funkcję członka Rady Nadzorczej HAWE S.A.

Przedmiotem umowy było:

- sporządzenie prospektu emisyjnego w związku z emisją akcji serii E,
- przygotowanie i złożenie do Komisji Nadzoru Finansowego wniosku o zatwierdzenie prospektu emisyjnego akcji,
- 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 wyniosło 100 tys. zł netto plus 1,8% wartości sprzedanych akcji. Umowa została zrealizowana w I kwartale 2008 roku – emisja publiczna akcji serii E została opisana w nocie nr 5 niniejszego sprawozdania. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 19 maja 2008 roku.

W dniu 3 sierpnia 2007 roku HAWE S.A. zawarła umowę z Domem Maklerskim IDM S.A. o pełnienie funkcji oferującego obligacje serii B. HAWE S.A. wyemitowała obligacje o łącznej wartości do 30 mln zł. Prezesem

Zarządu Domu Maklerskiego IDM S.A. jest Pan Grzegorz Leszczyński, który w okresie obowiązywania umowy pełnił równocześnie funkcję członka Rady Nadzorczej HAWE S.A..

Przedmiotem umowy było:

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

Wynagrodzenie należne Domowi Maklerskiemu z tytułu realizacji umowy wyniosło 1,0% wartości sprzedanych obligacji. W dniu 5 września 2007 roku HAWE S.A. podpisała z Domem Maklerskim IDMSA Aneks nr 1 do Umowy o pełnienie funkcji oferującego obligacje serii B Spółki HAWE S.A.. Aneks stanowi, że pozyskanie kapitału [przez Spółkę] może nastąpić w drodze kilku niepublicznych emisji obligacji w seriach nazywanych kolejnymi literami alfabetu o łącznej wartości do 30.180 tys. zł. Program emisji obligacji zrealizowano w kwocie 29.710 tys. zł poprzez emisję obligacji serii B, C, D, E, F, G i H.

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 – 17,83 zł. Koszt wykupu w uwzględnieniu odsetek i premii wyniósł łącznie 19,23 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 – 11,88 tys. zł. Koszt wykupu z uwzględnieniem odsetek i premii wyniósł łącznie 13,36 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 8,5 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..

28.2. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki

28.2.1 Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki

	<i>Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2008</i>	<i>Okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2007</i>
Wynagrodzenie Zarządu Spółki		
Marek Rudziński (do 21.05.2008 r.)	712	371
Andrzej Laskowski	360	227
Jarosław Janiszewski (od 21.05.2008r.)	236	–
Robert Flak (od 21.05.2008 r.)	202	–
Razem	1 510	599
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej		
Jarosław Dziewa	7	2
Waldemar Falenta	7	3
Krzysztof Jajuga	4	3
Jarosław Janiszewski	1	2
Andrzej Laskowski	–	2
Robert Szydłowski	7	3
Małgorzata Głębicka	6	
Ryszard Strużak	5	
Razem	37	15

Członkowie Rady Nadzorczej niewymienieni w powyższym zestawieniu nie otrzymali wynagrodzenia w okresie sprawozdawczym.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem, nie udzielano żadnych kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń i innych umów zobowiązujących do świadczeń Członkom Zarządu i Członkom Rady Nadzorczej.

28.2.2 Udziały wyższej kadry kierowniczej (w tym członków Zarządu i Rady Nadzorczej) w programie akcji pracowniczych

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.

W okresie sprawozdawczym i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania program akcji pracowniczych nie został uruchomiony (nota nr 20.1).

29. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie netto podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku i dnia 31 grudnia 2007 roku w podziale na rodzaje usług:

Rodzaj usługi	Rok zakończony 31 grudnia 2008	Rok zakończony 31 grudnia 2007
PKF Audyt Sp. z o.o.		
Z tytułu umowy o przeprowadzenie przeglądu i badania sprawozdań finansowych	39	33
• Badanie rocznego sprawozdania finansowego	25	12
• Przegląd sprawozdania finansowego	14	21
Z tytułu innych umów na a badanie prognoz wyników do prospektu emisyjnego	–	38
Razem	39	71

PKF Audyt (PKF Consult) nie świadczyła w 2008 roku usług w zakresie doradztwa podatkowego i innych usług.

30. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

30.1. Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Spółki na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych. W 2008 roku Spółka nie była narażona na ten rodzaj ryzyka, ze względu na to, że wyemitowane obligacje oprocentowane były według stałej stopy wynoszącej 10%, powiększonej o 5% premii płatnej w momencie wykupu obligacji. Na dzień bilansowy Spółka wykupiła wszystkie wyemitowane obligacje.

W 2008 roku Spółka korzystała ze środków transportu przyjętych w leasing finansowy. Ponieważ wartość rat leasingowych podlega odpowiednio przeliczeniu w oparciu o zmiany WIBOR 1M i WIBOR 3M, naraża to Spółkę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych związanych ze zmianą stopy procentowej.

Na dzień bilansowy saldo zobowiązań wynikających z umów leasingu wynosiło 314 tys. zł.

Spółka udzieliła w ramach Grupy Kapitałowej pożyczek oraz objęła obligacje wyemitowane przez jednostkę zależną, oprocentowane według zmiennej stopy procentowej WIBOR 6M. Naraża to Spółkę na ryzyko zmiany

przepływów pieniężnych związanych ze zmianą stopy procentowej. Na dzień bilansowy saldo pożyczek udzielonych wynosiło 61.717 zł, natomiast saldo obligacji 25.372 zł.

Na dzień bilansowy Spółka nie posiadała instrumentów finansowych zabezpieczających przed ryzykiem stopy procentowej.

30.2. Ryzyko walutowe

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

30.3. Ryzyko cen towarów

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

30.4. Ryzyko kredytowe

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

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

W Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

30.5. Ryzyko związane z płynnością

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

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

31. Instrumenty finansowe

31.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Spółki, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań.

	<i>Kategoria zgodnie z MSR 39</i>	<i>Wartość bilansowa</i>		<i>Wartość godziwa</i>	
		<i>31 grudnia 2008</i>	<i>31 grudnia 2007</i>	<i>31 grudnia 2008</i>	<i>31 grudnia 2007</i>
<i>Aktywa finansowe</i>					
Pozostałe aktywa finansowe (obligacje)	PZFWgZK	25 372	3 068	25 372	3 068
Udzielone pożyczki	PiN	61 717	25 999	61 717	25 999
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	<u>1 727</u>	<u>5 297</u>	<u>1 727</u>	<u>5 297</u>
<i>Zobowiązania finansowe</i>					
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PZFWgZK	435	164	435	164
Zobowiązanie z tytułu obligacji	PZFWgZK	<u>—</u>	<u>30 753</u>	<u>—</u>	<u>30 753</u>

Użyte skróty:

- WwWGpWF* – Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
PiN – Pożyczki i należności,
PZFWgZK – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

31.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku

	<i>Kategoria Zgodnie z MSR 39</i>	<i>Przychody (koszty) z tytułu odsetek</i>	<i>Rozwiązanie / (utworzenie) odpisów aktualizujących</i>	<i>Zyski/(straty) z tytułu wyceny</i>	<i>Zyski/(straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>
<i>Aktywa finansowe</i>							
Pozostałe aktywa finansowe (obligacje)	PZFWgZK	1 137	—	—	—	—	1 137
Udzielone pożyczki	PiN	4 568	—	—	—	—	4 568
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	1 440	—	—	—	—	1 440
<i>Zobowiązania finansowe</i>							
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PZFWgZK	27	—	—	—	—	27
Zobowiązanie z tytułu obligacji	PZFWgZK	1 847	—	—	—	—	1 847

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku

	<i>Kategoria Zgodnie z MSR 39</i>	<i>Przychody (koszty) z tytułu odsetek</i>	<i>Rozwiązanie / (utworzenie) odpisów aktualizujących</i>	<i>Zyski/(straty) z tytułu wyceny</i>	<i>Zyski/(straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>
<i>Aktywa finansowe</i>							
Pozostałe aktywa finansowe (obligacje)	PZFWgZK	205	—	—	—	—	205
Udzielone pożyczki	PiN	1 092	—	—	—	—	1 092
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	53	—	—	—	—	53
<i>Zobowiązania finansowe</i>							
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PZFWgZK	15	—	—	—	—	15
Zobowiązanie z tytułu obligacji	PZFWgZK	1 043	—	—	—	—	1 043

32. Zarządzanie kapitałem

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

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2008 roku i 31 grudnia 2007 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Spółka monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Spółka 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 grudnia 2008	31 grudnia 2007
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	30 753
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	568	276
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 727	5 297
Zadłużenie netto	<u>(1 159)</u>	<u>25 732</u>
 Zamienne akcje uprzywilejowane	 -	 -
Kapitał własny	409 072	310 462
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto	-	-
Kapitał razem	<u>409 072</u>	<u>310 462</u>
Kapitał i zadłużenie netto	<u>407 913</u>	<u>336 194</u>
Wskaźnik dźwigni	(0,28)%	7,65%

33. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2008 roku oraz 31 grudnia 2007 roku kształtowało się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2008	Rok zakończony 31 grudnia 2007
Zarząd Spółki	3	2
Administracja	5	4
Razem	<u>8</u>	<u>6</u>

34. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Obligacje objęte przez HAWE S.A.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w dniu 16 stycznia 2009 roku HAWE S.A. objęła 54 obligacji PBT Hawe Sp. z o.o. serii HAW310309OD03 nr od 1 do 54, w cenie nominalnej 10 tys. zł za każdą obligację, to jest za łączną wartość nominalną 540 tys. zł. Obligacje

są zdyskontowane, rentowność obligacji w skali roku wynosi 7,96 %. Dzień wykupu obligacji ustalono na 31 marca 2009 roku. W dniu 7 kwietnia 2009 roku obligacje zostały spłacone.

W dniu 6 lutego 2009 roku nastąpił przedterminowy wykup, będących w posiadaniu HAWE S.A., obligacji PBT Hawe Sp. z o.o. serii HAW310309OD02 o wartości nominalnej 1.320 tys. zł.

W dniu 7 kwietnia 2009 roku spłacone zostały, będące w posiadaniu HAWE S.A., obligacje PBT Hawe Sp. z o.o., serii HAW310309OD01 o wartości nominalnej 21.000 tys. zł.

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

W dniu 7 kwietnia 2009 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliło 21.540 tys. zł. pożyczki spółce PBT Hawe Sp. z o.o.. Umowa przewiduje oprocentowanie w wysokości WIBOR6M + 1,5% w stosunku rocznym. Termin spłaty pożyczki ustalono na 30 czerwca 2009 roku. Udzielenie pożyczki związane było z bieżącym zarządzaniem płynnością finansów Grupy Kapitałowej HAWE i wykupem obligacji PBT Hawe Sp. z o.o. będących w posiadaniu HAWE S.A..

Umowa pożyczki zawarta pomiędzy PBT Hawe Sp. z o.o. i Electus S.A. (podmiot zależny)

W dniu 30 marca 2009 roku została zawarta umowa, na mocy której Electus S.A. udzielił 3.300 tys. zł pożyczki spółce PBT Hawe Sp. z o.o.. Umowa przewiduje oprocentowanie w wysokości 20% w stosunku rocznym. Termin spłaty pożyczki ustalono na 30 kwietnia 2009 roku.

Zawarcie znaczącej umowy przez PBT Hawe Sp. z o.o. (podmiot zależny)

W ostatnim miesiącu okresu sprawozdawczego, PBT Hawe Sp. z o.o. oraz Polska Telefonía 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 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 2008 rok.

Zawarcie umowy przez PBT Hawe Sp. z o.o. z Domem Maklerskim IDM S.A. (podmiot zależny)

W dniu 22 kwietnia 2009 roku PBT Hawe Sp. z o.o. podpisała umowę z Domem Maklerskim IDM S.A. o prowadzenie ofert prywatnych obligacji emitowanych przez PBT Hawe Sp. z o.o.. Umowa dotyczy niepublicznych emisji obligacji zabezpieczonych, które będą przeprowadzone w okresie do 31 marca 2012 roku.

HAWE S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Podpisy

Warszawa, dnia 29 kwietnia 2009 roku

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Członek Zarządu

Jarosław Janiszewski

Robert Flak

Andrzej Laskowski

Dyrektor Finansowy
Główny Księgowy

Ryszard Zajączkowski