



hawe SA

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA I KWARTAŁ 2010 ROKU**

GRUPA KAPITAŁOWA HAWA S.A.

Warszawa, 14 maja 2010 roku

I. Skrócone skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej HAWE S.A. za I kwartał 2010 roku sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

| | Okres 3 miesiące zakończony 31.03.2010 r. (niebadane) | Okres 12 miesiące zakończony 31.12.2009 r. (badane) | Okres 3 miesiące zakończony 31.03.2009 r. (niebadane) |
|---|---|---|---|
| Przychody ze sprzedaży | 16 201 | 51 735 | 9 241 |
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług | 15 914 | 48 864 | 9 146 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 287 | 2 871 | 95 |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 6 332 | 31 706 | 5 041 |
| Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług | 6 068 | 29 142 | 4 952 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 264 | 2 564 | 89 |
| Zysk (strata) brutto na sprzedaży | 9 869 | 20 030 | 4 200 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 1 206 | 946 | 27 |
| Koszty sprzedaży | 395 | 1 543 | 1 022 |
| Koszty ogólnego zarządu | 2 253 | 8 559 | 1 781 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 388 | 4 710 | 175 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 8 039 | 6 163 | 1 249 |
| Przychody finansowe | 578 | 1 731 | 526 |
| Koszty finansowe | 378 | 949 | 354 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 8 238 | 6 945 | 1 421 |
| Podatek dochodowy | 1 603 | -829 | -785 |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | 6 636 | 7 774 | 2 206 |
| Zysk (strata) z działalności zaniechanej | 0 | 0 | 0 |
| Zysk (strata) netto | 6 636 | 7 774 | 2 206 |
| Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł) | | | |
| Podstawowy za okres obrotowy | 0,06 | 0,08 | 0,02 |
| Rozwodniony za okres obrotowy | 0,06 | 0,08 | 0,02 |
| Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł) | | | |
| Podstawowy za okres obrotowy | 0,06 | 0,08 | 0,02 |
| Rozwodniony za okres obrotowy | 0,06 | 0,08 | 0,02 |
| Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł) | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

| | Okres 3 miesiące zakończony 31.03.2010 r. (niebadane) | Okres 12 miesiące zakończony 31.12.2009 r. (badane) | Okres 3 miesiące zakończony 31.03.2009 r. (niebadane) |
|---|---|---|---|
| Zysk (strata) netto | 6 636 | 7 774 | 2 206 |
| Zmiany w nadwyżce przeszacowania | 0 | 0 | 0 |
| Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | 0 | 0 | 0 |
| Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych | 0 | 0 | 0 |
| Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych | 0 | 0 | 0 |
| Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów | 0 | 0 | 0 |
| Suma dochodów całkowitych | 6 636 | 7 774 | 2 206 |

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS

| | 31.03.2010 r. (niebadane) | 31.12.2009 r. (badane) | 31.03.2009 r. (niebadane) |
|--|------------------------------|---------------------------|------------------------------|
| Aktywa trwałe | 193 388 | 192 322 | 178 993 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 12 382 | 12 352 | 11 723 |
| Infrastruktura teletechniczna | 104 331 | 103 216 | 92 003 |
| Wartości niematerialne | 714 | 749 | 846 |
| Udziały w jednostce zależnej | 0 | 0 | 0 |
| Wartość firmy z konsolidacji | 28 643 | 28 643 | 28 643 |
| Pozostałe aktywa finansowe | 0 | 0 | 0 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 41 757 | 42 267 | 40 862 |
| Pozostałe aktywa niefinansowe | 0 | 0 | 0 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 5 562 | 5 096 | 4 916 |
| Aktywa obrotowe | 122 738 | 104 064 | 84 676 |
| Zapasy | 247 | 251 | 271 |
| Infrastruktura teletechniczna | 72 319 | 71 461 | 49 310 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 18 766 | 9 785 | 24 176 |
| Należności publiczno-prawne | 3 409 | 4 763 | 4 958 |
| Pozostałe aktywa finansowe | 0 | 2 580 | 0 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 12 577 | 10 222 | 4 284 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 15 421 | 5 002 | 1 677 |
| Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | 0 | 0 | 0 |
| AKTYWA RAZEM | 316 127 | 296 386 | 263 669 |
| Kapitał własny | 215 143 | 208 511 | 193 510 |
| Kapitał podstawowy | 137 192 | 137 192 | 132 181 |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | 14 074 | 14 077 | 9 655 |
| Pozostałe kapitały | 57 242 | 49 468 | 44 385 |
| Niepodzielony wynik finansowy | 0 | 0 | 5 083 |
| Wynik finansowy bieżącego okresu | 6 636 | 7 774 | 2 206 |
| Zobowiązanie długoterminowe | 14 822 | 12 493 | 11 018 |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki | 1 820 | 1 860 | 1 951 |
| Dłużne papiery wartościowe | 0 | 0 | 0 |
| Inne zobowiązania finansowe | 2 035 | 2 001 | 578 |
| Rezerwy | 303 | 36 | 30 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 10 664 | 8 596 | 8 459 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 86 162 | 75 382 | 59 141 |
| Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek | 4 517 | 4 436 | 3 834 |
| Dłużne papiery wartościowe | 58 615 | 38 720 | 11 758 |
| Inne zobowiązania finansowe | 972 | 893 | 1 203 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 17 814 | 26 287 | 36 175 |
| Zobowiązania publiczno-prawne | 3 981 | 3 337 | 3 173 |
| Pozostałe rezerwy | 0 | 1 452 | 1 298 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 262 | 256 | 1 701 |
| Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży | 0 | 0 | 0 |
| PASYWA RAZEM | 316 127 | 296 386 | 263 669 |

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

| | Okres 3 miesiące zakończony 31.03.2010 r. (niebadane) | Okres 12 miesiące zakończony 31.12.2009 r. (badane) | Okres 3 miesiące zakończony 31.03.2009 r. (niebadane) |
|---|---|---|---|
| DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA | | | |
| Zysk / Strata przed opodatkowaniem | 8 238 | 6 945 | 1 421 |
| Korekty razem: | -12 923 | -16 475 | -3 341 |
| Amortyzacja | 958 | 3 604 | 891 |
| Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | 0 | 0 | 0 |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | 447 | 1 593 | 474 |
| Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | -1 151 | -4 546 | -1 421 |
| Zmiana stanu należności | -4 537 | 6 131 | 10 686 |
| Zmiana stanu zapasów | -334 | -5 886 | -26 |
| Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | -4 659 | -12 305 | -15 602 |
| Zmiana stanu rezerw | -1 186 | 161 | 0 |
| Podatek dochodowy zapłacony | 0 | 0 | -31 |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | -2 461 | -6 413 | 1 688 |
| Inne korekty | 0 | 1 187 | 0 |
| A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | -4 685 | -9 530 | -1 920 |
| DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA | | | |
| Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | 2 | 119 | 0 |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | -4 367 | -24 472 | -1 666 |
| Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych | 0 | 0 | 0 |
| Nabycie pozostałych aktywów finansowych | 0 | 0 | 0 |
| Odsetki otrzymane | 0 | 0 | 0 |
| Spłata udzielonych pożyczek | 0 | 0 | 0 |
| Udzielenie pożyczek | 0 | 0 | 0 |
| Inne wpływy inwestycyjne | 578 | 1 731 | 436 |
| Inne wydatki inwestycyjne | 0 | -602 | 0 |
| B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -3 788 | -23 224 | -1 230 |
| DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA | | | |
| Wpływy z tytułu emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 0 | 9 433 | 0 |
| Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | -245 | -838 | -267 |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów | 842 | 9 444 | 3 300 |
| Spłata pożyczek i kredytów | -749 | -5 659 | -18 |
| Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 23 180 | 41 500 | 0 |
| Wykup dłużnych papierów wartościowych | -3 500 | -17 810 | 0 |
| Odsetki otrzymane | 0 | 0 | 0 |
| Odsetki zapłacone | -633 | -154 | -28 |
| Inne wpływy finansowe | 0 | 0 | 0 |
| Inne wydatki finansowe | -3 | 0 | 0 |
| C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 18 891 | 35 916 | 2 987 |
| D. Przepływy pieniężne netto razem | 10 419 | 3 162 | -163 |
| E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym | 10 419 | 3 162 | -163 |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | 0 | 0 | 0 |
| F. Środki pieniężne na początek okresu | 5 002 | 1 840 | 1 840 |
| G. Środki pieniężne na koniec okresu | 15 421 | 5 002 | 1 677 |

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

| | Kapitał podstawowy | Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | Kapitał zapasowy | Zyski zatrzymane / niepokryte straty | Wynik finansowy bieżącego okresu | Kapitał własny ogółem |
|--|--------------------|---|------------------|--------------------------------------|----------------------------------|-----------------------|
| Okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2010 r. | | | | | | |
| Na dzień 01.01.2010 r. | 137 192 | 14 077 | 49 468 | 0 | 7 774 | 208 510 |
| Zyska/strata za rok obrotowy | 0 | 0 | 0 | 0 | 6 636 | 6 636 |
| Rozliczenie wyniku lat ubiegłych | 0 | 0 | 7 774 | 0 | -7 774 | 0 |
| Emisja akcji | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Podwyższenie wartości udziałów | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Reklasyfikacja i koszty | 0 | -3 | 0 | 0 | 0 | -3 |
| Na dzień 31.03.2010 r. | 137 192 | 14 074 | 57 242 | 0 | 6 636 | 215 144 |

| | Kapitał podstawowy | Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | Kapitał zapasowy | Zyski zatrzymane / niepokryte straty | Wynik finansowy bieżącego okresu | Kapitał własny ogółem |
|---|--------------------|---|------------------|--------------------------------------|----------------------------------|-----------------------|
| Okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2009 r. | | | | | | |
| Na dzień 01.01.2009 r. | 132 181 | 9 655 | 44 385 | 0 | 5 083 | 191 304 |
| Zyska/strata za rok obrotowy | 0 | 0 | 0 | 0 | 7 774 | 7 774 |
| Rozliczenie wyniku lat ubiegłych | 0 | 0 | 5 083 | 0 | -5 083 | 0 |
| Emisja akcji | 5 011 | 5 011 | 0 | 0 | 0 | 10 022 |
| Podwyższenie wartości udziałów | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Reklasyfikacja i koszty | 0 | -589 | 0 | 0 | 0 | -589 |
| Na dzień 31.12.2009 r. | 137 192 | 14 077 | 49 468 | 0 | 7 774 | 208 510 |

| | Kapitał podstawowy | Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | Kapitał zapasowy | Zyski zatrzymane / niepokryte straty | Wynik finansowy bieżącego okresu | Kapitał własny ogółem |
|--|---------------------------|--|-------------------------|---|---|------------------------------|
| Okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2009 r. | | | | | | |
| Na dzień 01.01.2009 r. | 132 181 | 9 655 | 44 385 | 0 | 5 083 | 191 304 |
| Zyska/strata za rok obrotowy | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 206 | 2 206 |
| Rozliczenie wyniku lat ubiegłych | 0 | 0 | 0 | 5 083 | -5 083 | 0 |
| Emisja akcji | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Podwyższenie wartości udziałów | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Reklasyfikacja i koszty | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Na dzień 31.03.2009 r. | 132 181 | 9 655 | 44 385 | 5 083 | 2 206 | 193 510 |

II. Skrócone Sprawozdanie Finansowe HAWE S.A. za I kwartał 2010 roku sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT EMITENTA

| | Okres 3 miesiące zakończony 31.03.2010 r. (niebadane) | Okres 12 miesiące zakończony 31.12.2009 r. (badane) | Okres 3 miesiące zakończony 31.03.2009 r. (niebadane) |
|---|---|---|---|
| Przychody ze sprzedaży | 0 | 0 | 0 |
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług | 0 | 0 | 0 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 0 | 0 | 0 |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 0 | 0 | 0 |
| Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług | 0 | 0 | 0 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 0 | 0 | 0 |
| Zysk (strata) brutto na sprzedaży | 0 | 0 | 0 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 24 | 27 | 11 |
| Koszty sprzedaży | 0 | 0 | 0 |
| Koszty ogólnego zarządu | 843 | 3 912 | 790 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 70 | 5 | 0 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | -889 | -3 890 | -779 |
| Przychody finansowe | 1 715 | 5 282 | 1 426 |
| Koszty finansowe | 672 | 323 | 11 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 154 | 1 069 | 636 |
| Podatek dochodowy | 19 | 235 | 186 |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | 134 | 833 | 450 |
| Zysk (strata) z działalności zaniechanej | 0 | 0 | 0 |
| Zysk (strata) netto | 134 | 833 | 450 |
| Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł) | | | |
| Podstawowy za okres obrotowy | 0,00 | 0,01 | 0,00 |
| Rozwodniony za okres obrotowy | 0,00 | 0,01 | 0,00 |
| Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł) | | | |
| Podstawowy za okres obrotowy | 0,00 | 0,01 | 0,00 |
| Rozwodniony za okres obrotowy | 0,00 | 0,01 | 0,00 |
| Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł) | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW EMITENTA

| | Okres 3 miesiące zakończony 31.03.2010 r. (niebadane) | Okres 12 miesiące zakończony 31.12.2009 r. (badane) | Okres 3 miesiące zakończony 31.03.2009 r. (niebadane) |
|---|---|---|---|
| Zysk (strata) netto | 134 | 833 | 450 |
| Zmiany w nadwyżce przeszacowania | 0 | 0 | 0 |
| Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | 0 | 0 | 0 |
| Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych | 0 | 0 | 0 |
| Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych | 0 | 0 | 0 |
| Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów | 0 | 0 | 0 |
| Suma dochodów całkowitych | 134 | 833 | 450 |

SKRÓCONY BILANS EMITENTA

| | 31.03.2010 r. (niebadane) | 31.12.2009 r. (badane) | 31.03.2009 r. (niebadane) |
|--|------------------------------|---------------------------|------------------------------|
| Aktywa trwałe | 322 805 | 433 634 | 382 103 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 461 | 476 | 599 |
| Infrastruktura teletechniczna | 0 | 0 | 0 |
| Wartości niematerialne | 4 | 5 | 6 |
| Udziały w jednostce zależnej | 320 274 | 320 274 | 320 274 |
| Wartość firmy z konsolidacji | 0 | 0 | 0 |
| Pozostałe aktywa finansowe | 0 | 111 053 | 60 285 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 315 | 314 | 27 |
| Pozostałe aktywa niefinansowe | 0 | 0 | 0 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 1 751 | 1 512 | 912 |
| Aktywa obrotowe | 130 291 | 4 130 | 29 226 |
| Zapasy | 0 | 0 | 0 |
| Infrastruktura teletechniczna | 0 | 0 | 0 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 633 | 613 | 687 |
| Należności publiczno-prawne | 25 | 0 | 0 |
| Pozostałe aktywa finansowe | 117 741 | 27 | 26 976 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 35 | 131 | 18 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 11 857 | 3 359 | 1 545 |
| Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | 0 | 0 | 0 |
| AKTYWA RAZEM | 453 096 | 437 763 | 411 329 |
| Kapitał własny | 419 470 | 419 338 | 409 522 |
| Kapitał podstawowy | 105 237 | 105 237 | 100 226 |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | 307 657 | 307 660 | 303 238 |
| Pozostałe kapitały | 6 442 | 5 608 | 4 450 |
| Niepodzielony wynik finansowy | 0 | 0 | 1 158 |
| Wynik finansowy bieżącego okresu | 134 | 833 | 450 |
| Zobowiązanie długoterminowe | 2 302 | 2 077 | 1 559 |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki | 0 | 0 | 0 |
| Dłużne papiery wartościowe | 0 | 0 | 0 |
| Inne zobowiązania finansowe | 79 | 112 | 245 |
| Rezerwy | 0 | 0 | 0 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 2 223 | 1 965 | 1 314 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 31 324 | 16 348 | 248 |
| Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek | 0 | 0 | 0 |
| Dłużne papiery wartościowe | 30 151 | 15 108 | 0 |
| Inne zobowiązania finansowe | 131 | 133 | 146 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 679 | 668 | 16 |
| Zobowiązania publiczno-prawne | 79 | 66 | 61 |
| Pozostałe rezerwy | 0 | 0 | 0 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 284 | 372 | 25 |
| Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży | 0 | 0 | 0 |
| PASYWA RAZEM | 453 096 | 437 763 | 411 329 |

SKRÓCONY RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH EMITENTA

| | Okres 3 miesiące zakończony 31.03.2010 r. (niebadane) | Okres 12 miesiące zakończony 31.12.2009 r. (badane) | Okres 3 miesiące zakończony 31.03.2009 r. (niebadane) |
|---|---|---|---|
| DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA | | | |
| Zysk / Strata przed opodatkowaniem | 154 | 1 069 | 636 |
| Korekty razem: | -1 124 | -4 426 | -1 519 |
| Amortyzacja | 41 | 164 | 39 |
| Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | 0 | 0 | 0 |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | 0 | 0 | 0 |
| Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | -1 150 | -4 651 | -1 422 |
| Zmiana stanu należności | -46 | -310 | -96 |
| Zmiana stanu zapasów | 0 | 0 | 0 |
| Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | 23 | 602 | -56 |
| Zmiana stanu rezerw | 0 | 0 | 0 |
| Podatek dochodowy zapłacony | 0 | 0 | 0 |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | 8 | -231 | 16 |
| Inne korekty | 0 | 0 | 0 |
| A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | -970 | -3 357 | -883 |
| DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA | | | |
| Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | 0 | 0 | 0 |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | -26 | -24 | -24 |
| Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych | 0 | 4 320 | 1 320 |
| Nabycie pozostałych aktywów finansowych | 0 | -4 050 | -540 |
| Odsetki otrzymane | 345 | 353 | 0 |
| Spłata udzielonych pożyczek | 0 | 215 | 0 |
| Udzielenie pożyczek | -5 369 | -20 064 | 0 |
| Inne wpływy inwestycyjne | 0 | 0 | 0 |
| Inne wydatki inwestycyjne | 0 | 0 | -8 |
| B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -5 050 | -19 250 | 748 |
| DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA | | | |
| Wpływy z tytułu emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 0 | 9 433 | 0 |
| Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | -35 | -190 | -44 |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów | 0 | 0 | 0 |
| Spłata pożyczek i kredytów | 0 | 0 | 0 |
| Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 15 000 | 15 000 | 0 |
| Wykup dłużnych papierów wartościowych | 0 | 0 | 0 |
| Odsetki otrzymane | 0 | 0 | 0 |
| Odsetki zapłacone | -444 | 0 | 0 |
| Inne wpływy finansowe | 0 | 0 | 0 |
| Inne wydatki finansowe | -3 | 0 | 0 |
| C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 14 518 | 24 243 | -44 |
| D. Przepływy pieniężne netto razem | 8 498 | 1 635 | -179 |
| E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym | 8 498 | 1 635 | -179 |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | 0 | 0 | 0 |
| F. Środki pieniężne na początek okresu | 3 359 | 1 724 | 1 724 |
| G. Środki pieniężne na koniec okresu | 11 857 | 3 359 | 1 545 |

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH EMITENTA

| | Kapitał podstawowy | Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | Kapitał zapasowy | Zyski zatrzymane / niepokryte straty | Wynik finansowy bieżącego okresu | Kapitał własny ogółem |
|--|--------------------|---|------------------|--------------------------------------|----------------------------------|-----------------------|
| Okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2010 r. | | | | | | |
| Na dzień 01.01.2010 r. | 105 237 | 307 660 | 5 608 | 0 | 833 | 419 338 |
| Zyska/strata za rok obrotowy | 0 | 0 | 0 | 0 | 134 | 134 |
| Rozliczenie wyniku lat ubiegłych | 0 | 0 | 833 | 0 | -833 | 0 |
| Emisja akcji | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Podwyższenie wartości udziałów | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Reklasyfikacja i koszty/Koszt emisji akcji | 0 | -3 | 0 | 0 | 0 | -3 |
| Na dzień 31.03.2010 r. | 105 237 | 307 657 | 6 442 | 0 | 134 | 419 470 |

| | Kapitał podstawowy | Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | Kapitał zapasowy | Zyski zatrzymane / niepokryte straty | Wynik finansowy bieżącego okresu | Kapitał własny ogółem |
|---|--------------------|---|------------------|--------------------------------------|----------------------------------|-----------------------|
| Okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2009 r. | | | | | | |
| Na dzień 01.01.2009 r. | 100 226 | 303 238 | 4 450 | 0 | 1 158 | 409 072 |
| Zyska/strata za rok obrotowy | 0 | 0 | 0 | 0 | 833 | 833 |
| Rozliczenie wyniku lat ubiegłych | 0 | 0 | 1 158 | 0 | -1 158 | 0 |
| Emisja akcji | 5 011 | 5 011 | 0 | 0 | 0 | 10 022 |
| Podwyższenie wartości udziałów | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Reklasyfikacja i koszty/Koszt emisji akcji | 0 | -589 | 0 | 0 | 0 | -589 |
| Na dzień 31.12.2009 r. | 105 237 | 307 660 | 5 608 | 0 | 833 | 419 338 |

| | Kapitał podstawowy | Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | Kapitał zapasowy | Zyski zatrzymane / niepokryte straty | Wynik finansowy bieżącego okresu | Kapitał własny ogółem |
|--|---------------------------|--|-------------------------|---|---|------------------------------|
| Okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2009 r. | | | | | | |
| Na dzień 01.01.2009 r. | 100 226 | 303 238 | 4 450 | 0 | 1 158 | 409 072 |
| Zyska/strata za rok obrotowy | 0 | 0 | 0 | 0 | 450 | 450 |
| Rozliczenie wyniku lat ubiegłych | 0 | 0 | 0 | 1 158 | -1 158 | 0 |
| Emisja akcji | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Podwyższenie wartości udziałów | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Reklasyfikacja i koszty/Koszt emisji akcji | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Na dzień 31.03.2009 r. | 100 226 | 303 238 | 4 450 | 1 158 | 450 | 409 522 |

III. Informacja dodatkowa

Sporządzone zgodnie z § 87 ust. 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 roku Nr 33, poz. 259).

1. OGÓLNE INFORMACJE DOTYCZĄCE EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ :

Na dzień 31 marca 2010 roku Grupa Kapitałowa HAWE składała się z:

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

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w okresie od kwietnia do maja 2010 roku powołana została nowa spółka zależna – Hawe Budownictwo Sp. z o.o. z siedzibą w Legnicy. Więcej informacji na ten temat zawarto w punkcie 12. niniejszego Sprawozdania.

W dniu 2 stycznia 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki HAWE S.A. (wcześniej Ventus S.A.) podjęło decyzję o podniesieniu kapitału zakładowego Spółki z 500.000,00 zł o 4.039.156,00 zł do 4.539.156,00 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki zostało dokonane poprzez emisję nowych akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł każda, w liczbie 4.039.156 akcji. W dniu 19 lutego 2007 roku sąd rejestrowy właściwy dla Spółki, tj. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców podwyższenia kapitału zakładowego Spółki zgodnie z powyższymi postanowieniami. Cena emisyjna Akcji Serii B wyniosła 72 zł za jedną akcję. Akcje Serii B zostały pokryte wkładem niepieniężnym (aportem) w postaci 8.956 udziałów w spółce pod firmą „Przedsiębiorstwo Budownictwa Technicznego Hawe” Sp. z o.o. z siedzibą w Legnicy, zarejestrowanej w Rejestrze Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000108425, o wartości nominalnej 61,20 zł każdy, wycenione na kwotę 32.472,00 zł każdy, tj. łącznie na kwotę 290.819.232,00 zł. Emisja Akcji Serii B została przeprowadzona w formie subskrypcji prywatnej. Zawarcie przez Spółkę umów o objęciu Akcji Serii B nastąpiło w dniu 2 stycznia 2007 roku. Przeniesienie udziałów na HAWE S.A. nastąpiło w dniu 2 stycznia 2007 roku.

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

Również w dniu 2 stycznia 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Uchwałą nr 3 w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem prawa pierwszeństwa dla dotychczasowych akcjonariuszy i zmiany Statutu Spółki, wyraziło zgodę na ustanowienie dla Prezesa Zarządu Spółki, programu opcji na akcje nowej emisji w Spółce, który był oparty na emisji warrantów subskrypcyjnych. W celu realizacji prawa do objęcia akcji w ramach programu opcji wyemitowane zostało 25.000 warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia łącznie nie więcej niż 25.000 akcji zwykłych na okaziciela serii

C o wartości nominalnej 1,00 zł każda, z wyłączeniem prawa ich poboru przez dotychczasowych akcjonariuszy.

W dniu 7 lutego 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zadecydowało o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 4.539.156,00 zł o kwotę 208.500,00 zł do kwoty 4.747.656,00 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki zostało dokonane poprzez emisję nowych akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 zł każda, w liczbie 208.500 akcji. Akcje nie są uprzywilejowane. Cena emisyjna Akcji Serii D wynosiła 72,00 zł. Akcje Serii D zostały w całości pokryte wkładem pieniężnym. W wyniku podwyższenia kapitału zakładowego Spółka pozyskała gotówkę w łącznej kwocie 15.012.000,00 zł. Pozyskane środki zostały przeznaczone na opłacenie podwyższenia kapitału zakładowego spółki PBT Hawe Sp. z o.o. z siedzibą w Legnicy. W dniu 31 maja 2007 roku Akcje Serii B HAWE S.A. zostały wprowadzone do obrotu na rynku równoległym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W dniu 22 czerwca 2007 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie HAWE S.A. podjęło decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 99.861.420,00 zł poprzez publiczną emisję nowych akcji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1,00 zł każda, w liczbie nie wyższej niż 99.861.420. Cena emisyjna Akcji serii E wynosi 1,05 zł. Akcje zostały zaoferowane w ramach prawa poboru dotychczasowym akcjonariuszom Spółki, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich akcji Spółki. Za każdą jedną akcją Spółki posiadaną na koniec dnia prawa poboru akcjonariuszowi 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 25 lipca 2007 roku, Akcje Serii C i Akcje Serii D HAWE S.A. zostały wprowadzone do obrotu na rynku równoległym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

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

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

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

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

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

W wyniku emisji akcji serii E, HAWE S.A. pozyskała środki pieniężne w wysokości 100.226 tys. zł, po odliczeniu kosztów emisji – 97.452 tys. zł. Pozyskane środki zostały przeznaczone przede wszystkim na dofinansowanie działalności PBT Hawe Sp. z o.o. poprzez podwyższenie kapitału zakładowego, udzielenie pożyczek oraz nabycie obligacji emitowanych przez PBT Hawe Sp. z o.o.. Informacja o szczegółowym rozdysponowaniu środków z emisji znalazła się w sprawozdaniach Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej w 2008 roku (pkt. 12).

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 1.614,00 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 5.011.288,00 zł, 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. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania program motywacyjny nie został uruchomiony.

W dniu 1 września 2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki w drodze emisji 5.011.288 akcji serii F Spółki. W dniu 4 września 2009 roku Dom Maklerski IDM S.A., będący oferującym akcje, zawarł umowy subskrypcji prywatnej z:

- Pioneer Akcji Polskich Funduszem Inwestycyjnym Otwartym,
- Pioneer Aktywnej Alokacji Funduszem Inwestycyjnym Otwartym,
- Pioneer Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego Funduszem Inwestycyjnym Otwartym,

reprezentowanymi przez Pioneer Pekao Investment Management Spółka Akcyjna w Warszawie.

Na podstawie w/w umów fundusze objęły łącznie 5.011.288 akcji na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1,00 zł każda, po cenie emisyjnej 2,00 zł za każdą akcję.

W dniu 9 września 2009 roku z pozyskanych w wyniku emisji środków udzielono pożyczki spółce PBT Hawe Sp. z o.o. w kwocie 8 mln zł. Środki te przeznaczono w większości na inwestycję i bieżącą działalność PBT Hawe Sp. z o.o.

W dniu 8 października 2009 roku nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 100.225.776,00 zł o kwotę 5.011.288,00 zł do kwoty 105.237.064,00 zł.

W dniu 4 listopada 2009 roku akcje serii F zostały wprowadzone do obrotu publicznego na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

W dniu 4 listopada 2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o 5.011.288,00 zł w drodze emisji 5.011.288 akcji serii G. W związku z tym, że podwyższenie kapitału nie nastąpiło w ciągu 6 miesięcy od daty podjęcia tej uchwały, upoważnienie nadane Zarządowi Spółki do przeprowadzenia tej emisji wygasło w dniu 4 maja 2010 roku.

2. ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU SPRAWOZDANIA

Podstawa sporządzenia

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

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

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

Prezentowany raport kwartałny zawiera skrócone sprawozdanie finansowe za następujące okresy:

- **okres bieżący od 1 stycznia do 31 marca 2010 roku**
- **poprzedni rok od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku**
- **okres porównywalny od 1 stycznia do 31 marca 2009 roku**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera sprawozdania finansowe wszystkich jednostek zależnych, kontrolowanych w sposób bezpośredni lub pośredni przez Hawe S.A. Kontrola występuje wówczas, gdy jednostka dominująca ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną podległej jednostki w celu osiągnięcia korzyści z jej działalności. Wszystkie jednostki grupy kapitałowej stosują jednolite zasady rachunkowości zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

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

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

Zastosowane kursy walut

Podstawową walutę funkcjonalną środowiska gospodarczego stanowi złoty polski.

Do przeliczenia wybranych danych finansowych na walutę EUR przyjęto następujące kursy:

- przeliczenie obrotów, wyników finansowych oraz przepływów pieniężnych za okres bieżący, według kursu 3,9669 PLN/EUR,
- przeliczenie obrotów, wyników finansowych oraz przepływów pieniężnych za poprzedni rok, według kursu 4,3406 PLN/EUR,
- przeliczenie obrotów, wyników finansowych oraz przepływów pieniężnych za okres porównywalny, według kursu 4,5994 PLN/EUR,
- przeliczenie aktywów, kapitału i zobowiązań na 31 marca 2010 roku według kursu 3,8622 PLN/EUR,

- przeliczenie aktywów, kapitału i zobowiązań na 31 grudnia 2009 roku według kursu 4,1082 PLN/EUR,
- przeliczenie aktywów, kapitału i zobowiązań na 31 marca 2009 roku według kursu 4,7013 PLN/EUR.

Zasady rachunkowości

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

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

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

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

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonych 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 |
| Infrastruktura teletechniczna | 22 lata |
| 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.

Za okres użytkowania przyjęto przewidywany okres użytkowania lub okres zawartej umowy najmu, jeżeli okres ten jest krótszy.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszych 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.

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 Grupa przyjęła 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 |
|------------------------------------|---|
| • Oprogramowanie komputerowe | 3 lata |
| • Licencje na programy komputerowe | 3 lata |
| • 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.

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

wpracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Każdy ośrodek, lub zespół ośrodków, do którego została przypisana wartość firmy:

- odpowiada najniższemu poziomowi w Grupie, 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 Grupy 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.

Leasing

Grupa jako leasingobiorca

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę 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 korzyści 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.

Grupa jako leasingodawca

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi Grupa zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Początkowe koszty bezpośrednie 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.

Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek 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, Grupa 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 Grupa 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, Grupa 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, podwyższa 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.

Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

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 Grupa 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 dni bilansowe prezentowane w niniejszym sprawozdaniu 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 ujmują się w pozycji bilansowej: „oprocentowane kredyty i pożyczki”. 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 rezerwowany 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 Grupa 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.

Utrata wartości aktywów finansowych

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

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 ujmują się w rachunku zysków i strat.

Grupa 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 Grupa 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.

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.

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.

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 Grupa dokonuje na moment jego początkowego ujęcia.

Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

Instrumenty pochodne, z których korzysta Grupa 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, Grupa 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.

Zabezpieczenie wartości godziwej

Zabezpieczenie wartości godziwej Grupy 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 mogłyby 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 ujmuje się jako składnik aktywów lub zobowiązanie, a powstające zyski lub straty ujmuje się w rachunku zysków i strat. Zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego również ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Grupa zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń, jeżeli instrument zabezpieczający wygasa, zostaje sprzedany, rozwiązany lub wykonany, jeżeli zabezpieczenie przestaje spełniać kryteria rachunkowości zabezpieczeń lub gdy Grupa unieważnia powiązanie zabezpieczające. Każdą korektę wartości bilansowej zabezpieczanego instrumentu finansowego, do którego stosuje się metodę efektywnej stopy procentowej, poddaje się amortyzacji, a dokonane odpisy ujmuje 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.

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 ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym, a nieefektywną część ujmuje 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.

Grupa zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń, gdy instrument zabezpieczający wygasł 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 Grupa przestała spodziewać się, że prognozowana transakcja nastąpi, wówczas ujęty w kapitale własnym łączny zysk lub strata netto są odnoszone na wynik finansowy netto za bieżący okres.

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 odpowiednio w pozycjach:

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

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

Przychód składników zapasów wyceniany jest według następujących zasad:

- materiały i towary – według cen nabycia,

- wyroby gotowe i produkcja w toku – na podstawie rzeczywistych kosztów wytworzenia.

Rozchód składników zapasów wyceniany jest według następujących zasad:

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

Zapasy wycenia się według następujących zasad:

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

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

Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników majątku obrotowego dokonane w związku z trwałą utratą ich wartości lub spowodowane wyceną doprowadzającą ich wartość do cen sprzedaży netto możliwych do uzyskania pomniejszają wartość pozycji w bilansie i zalicza się je odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów wytworzenia sprzedanych produktów/usług.

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.

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.

Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane w związku ze zobowiązaniem.

Przychody i koszty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku rozliczenia metodą efektywnej stopy procentowej.

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.

Grupa 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.

Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie 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.

Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy spółek Grupy mają prawo do nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych. Nagrody jubileuszowe są wypłacane pracownikom po przepracowaniu określonej liczby lat. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 nagrody jubileuszowe są innymi długoterminowymi świadczeniami pracowniczymi, natomiast odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuarium. 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.

Płatności w formie akcji własnych

W prezentowanych okresach sprawozdawczych nie wystąpiły transakcje płatności w formie akcji własnych ani w formie opcji zamiennych na akcje.

Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa 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.

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 osiągnięte ze sprzedaży infrastruktury telekomunikacyjnej w tym również przychody ze sprzedaży włókien (par włókien) światłowodowych i innych elementów sieci stanowiących część sieci ujmowanej w wartości majątku trwałego lub zapasów Grupy.

Do przychodów ze sprzedaży produktów zaliczane są również przychody z leasingu finansowego elementów wytworzonej 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 lub zapasów Grupy.

Rozliczanie kontraktów długoterminowych na usługi budowlane i projektowe

Usługi budowlane i projektowe stanowią jedną z podstawowych działalności Grupy, a wykonywane są na podstawie kontraktów handlowych. Kontrakty na usługi budowlane i projektowe, których całkowita wartość jest istotna z punktu widzenia rzetelności sprawozdania finansowego (poziomu przychodów, kosztów oraz wyniku finansowego) są rozliczane przez Grupę jak kontrakty długoterminowe.

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

Zmiany w przychodach z umowy są uwzględniane w przypadku, gdy istnieje pewność (podpisana umowa bądź aneksy do umowy) lub co najmniej wysokie prawdopodobieństwo (parafowane aneksy do umowy, bądź umowy wstępne), że odbiorca

zaakceptuje zmiany i kwoty przychodów wynikające z tych zmian, oraz wartość tych przychodów może być wiarygodnie wyceniona.

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

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

Korekty powstałe na skutek weryfikacji wpływają na wynik finansowy 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.

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

Przychody finansowe

Stanowią przede wszystkim przychody związane z finansowaniem działalności Grupy.

W przychodach finansowych ujmuje się w szczególności: odsetki od leasingu finansowego infrastruktury telekomunikacyjnej, zyski z realizacji oraz wyceny do wartości godziwej instrumentów pochodnych zabezpieczających zobowiązania finansujące działalność Grupy (pożyczki, kredyty, obligacje, leasing finansowy itp.).

Dywidendy

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

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.

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.

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 bieżących zobowiązań finansowych,
- utworzone rezerwy na sprawy sporne, kary, odszkodowania i inne koszty pośrednio związane z działalnością operacyjną,
- pozostałe koszty operacyjne.

Koszty finansowe

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

- odsetki od pożyczek i kredytów,
- obciążenia finansowe z tytułu umów leasingu finansowego.

Podatki

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.

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.

Grupa 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.

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.

Zarządzanie kapitałem

Zarządzanie kapitałem w Grupie HAWE S.A. ma na celu zachowanie zdolności do kontynuowania działalności z uwzględnieniem realizacji planowanych inwestycji, tak aby Grupa 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.

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.

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

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

| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego | 31.03.2010 r. | Zmiany w okresie 01.01.2010 r. do 31.03.2010 r. | 31.12.2009 r. |
|--------------------------------------|---------------|---|---------------|
| Przyspieszona amortyzacja podatkowa | 446 | 0 | 446 |
| Umowy budowlane długoterminowe | 0 | -78 | 78 |
| Odsetki od pożyczek i obligacji | 321 | 180 | 141 |
| Umowy leasingu finansowego | 9 898 | 1 967 | 7 931 |
| Razem | 10 664 | 2 069 | 8 596 |

| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 31.03.2010 r. | Zmiany w okresie 01.01.2010 r. do 31.03.2010 r. | 31.12.2009 r. |
|--|---------------|---|---------------|
| Odprawy emerytalne i niewykorzystane urlopy | 58 | -93 | 151 |
| Utworzone rezerwy na koszty | 39 | -132 | 171 |
| Ujemne różnice kursowe | 21 | 0 | 21 |
| Odsetki od wyemitowanych obligacji | 49 | 29 | 21 |
| Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów | 5 | 0 | 5 |
| Naliczone i niezapłacone odsetki | 201 | 94 | 107 |
| Odpisy aktualizujące wartość aktywów | 377 | 0 | 377 |
| Różnice dotyczące zobowiązań | 32 | 32 | 0 |

| | | | |
|--|--------------|------------|--------------|
| Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania | 4 779 | 537 | 4 242 |
| Razem | 5 562 | 466 | 5 096 |

| Zmiana stanu rezerw | 31.03.2010 r. | 31.12.2009 r. | 31.03.2009 r. |
|---------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Stan rezerw na początek okresu | 1 489 | 1 328 | 1 328 |
| Utworzenie rezerw | 0 | 696 | |
| Rozwiązanie rezerw | -695 | | |
| Wykorzystanie rezerw | -491 | -535 | |
| Stan rezerw na koniec okresu | 303 | 1 489 | 1 328 |

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

Otrzymanie przez HAWĘ S.A. wniosku dotyczącego zwołania Walnego Zgromadzenia w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki

W dniu 28 stycznia 2010 roku spółka Presto Sp. z o.o. (znaczący akcjonariusz HAWĘ S.A.) zawnioskowała do Zarządu HAWĘ S.A. o zwołanie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki, które rozpatrzy możliwość przeprowadzenia podwyższenia kapitału Spółki w drodze emisji akcji Spółki, które zostaną pokryte wkładem niepieniężnym w postaci 100% akcji spółki Sferia S.A. Przeprowadzenie tego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki sprowadzi się do przejęcia przez Spółkę kontroli operacyjnej na spółką Sferia S.A. Zdaniem akcjonariusza - spółki Presto Sp. z o.o. - działania te doprowadzą do znaczącego rozszerzenia profilu działalności Grupy Kapitałowej HAWĘ, a tym samym dalszego rozwoju Spółki HAWĘ Spółka Akcyjna i będą korzystne dla Spółki HAWĘ Spółka Akcyjna i jej akcjonariuszy. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie zakończono badania i sporządzania wyceny spółki Sferia S.A.

Zawarcie przez HAWĘ S.A. ze spółką zależną PBT Hawe Sp. z o.o. umowy dotyczącej zabezpieczenia emisji obligacji, ustanowienie zastawu rejestrowego na aktywach znacznej wartości

W dniu 24 lutego 2010 roku HAWĘ S.A. zawarła ze spółką zależną PBT Hawe Sp. z o.o. umowę o udzieleniu przez PBT Hawe Sp. z o.o. zabezpieczenia planowanej przez HAWĘ S.A. emisji obligacji. Emitowane obligacje zabezpieczone będą zastawem rejestrowym na majątku spółki zależnej PBT Hawe Sp. z o.o., mianowicie na jednej z trzech rur trzytorowego rurociągu teletechnicznego w relacji Szczecin – Koszalin – Słupsk – Gdańsk – Elbląg – Olsztyn o długości trasowej 653 km i wartości ok. 50 mln zł. W dniu 5 marca 2010 roku wpisany został do rejestru zastawów zastaw w kwocie do 30 mln zł, zabezpieczający obligacje o łącznej wartości nominalnej do kwoty 15 mln zł. Zastaw ustanowiony został na rzecz administratora zastawu rejestrowego DM IDMSA.

Zawarcie przez HAWĘ S.A. aneksu do umowy z Domem Maklerskim IDM S.A. w sprawie prowadzenia ofert prywatnych obligacji emitowanych przez Spółkę

W dniu 24 lutego 2010 roku HAWĘ S.A. zawarła aneks do umowy z Domem Maklerskim IDM S.A. z dnia 9 grudnia 2009 roku w sprawie prowadzenia ofert prywatnych obligacji emitowanych przez Spółkę. Aneks umożliwia emisję obligacji zabezpieczonych. Emitowane obligacje zabezpieczone będą zastawem rejestrowym na majątku spółki zależnej PBT Hawe Sp. z o.o. w oparciu o umowę z dnia 24 lutego 2010 roku oraz umowę z dnia 16 kwietnia 2010 roku, zawarte ze spółką zależną PBT Hawe Sp. z o.o., opisane w punkcie 4. i 10. niniejszego Sprawozdania.

Emisja obligacji HAWĘ S.A. serii I_02

W dniu 25 lutego 2010 roku nastąpiła emisja 5.000 kuponowych zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii I_02 o wartości nominalnej i emisyjnej 1.000 zł każda. Wykup

obligacji nastąpi w dniu 25 lutego 2011 roku. Obligacje oprocentowane są według zmiennej stawki WIBOR6M powiększonej o marżę w wysokości 6% w skali roku. Płatność odsetek nastąpi półrocznie w dniach: 25 sierpnia 2010 roku oraz w dniu wykupu obligacji lub wcześniejszego wykupu.

Udzielenie przez HAWE S.A. pożyczki spółce zależnej PBT Hawe Sp. z o.o.

W dniu 9 marca 2010 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliło 4.500 tys. zł pożyczki spółce PBT Hawe Sp. z o.o. Umowa przewiduje oprocentowanie w wysokości WIBOR6M + 8% w stosunku rocznym. Termin spłaty pożyczki ustalono na 20 lutego 2011 roku. Płatność odsetek nastąpi półrocznie w dniach: 20 sierpnia 2010 roku oraz w dniu spłaty pożyczki. Pożyczka przeznaczona zostanie na finansowanie działalności inwestycyjnej.

Zawarcie pomiędzy PBT Hawe Sp. z o.o. a UPC Polska Sp. z o.o. wieloletniej umowy dzierżawy infrastruktury telekomunikacyjnej

W dniu 17 marca 2010 roku spółka zależna PBT Hawe Sp. z o.o. zawarła wieloletnią umowę dzierżawy infrastruktury światłowodowej ze spółką UPC Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Umowa dotyczy dzierżawy jednej pary włókien światłowodowych w relacjach Warszawa – Sochaczew – Konin – Gniezno i Szczecin – Koszalin – Słupsk – Gdańsk wraz z usługami kolokacji. Łączna długość odcinków sieci objętych Umową wynosi ok. 800 km. Okres dzierżawy odcinków sieci objętych Umową wyniesie 20 lat, z zastrzeżeniem, że po okresie 10 lat trwania Umowy strony mogą podjąć rozmowy w sprawie negocjacji stawek czynszu dzierżawy na kolejne 10 lat, które wstępnie zostały określone w Umowie. W przypadku braku porozumienia w zakresie stawek czynszu dzierżawy, Umowa może ulec rozwiązaniu po 10 latach jeżeli UPC nie oświadczy woli dalszego kontynuowania Umowy. Jeżeli UPC oświadczy o dalszym kontynuowaniu Umowy, obowiązywać będą stawki wstępnie określone w Umowie. Przychody PBT Hawe z tytułu dzierżawy odcinków objętych Umową i usług kolokacji mogą wynieść łącznie ok. 23,5 mln zł (ok. 13 mln zł w okresie pierwszych 10 lat trwania Umowy). Po upływie 20 lat obowiązywania Umowy UPC przysługuje prawo nabycia własności przedmiotu dzierżawy. Kary umowne: w przypadku niedotrzymania gwarantowanych parametrów transmisji łączy w Umowie przyjęte są kary analogiczne jak w umowach dla tego typu usług. Skutki finansowe niniejszej umowy w części, w której PBT Hawe rozpoczęło świadczenie usługi przed końcem I kwartału 2010 roku, zostały uwzględnione w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

Emisja obligacji HAWE S.A. serii I_03

W dniu 31 marca 2010 roku nastąpiła emisja 10.000 kuponowych zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii I_03 o wartości nominalnej i emisyjnej 1.000 zł każda. Wykup obligacji nastąpi w dniu 31 marca 2011 roku. Obligacje oprocentowane są według zmiennej stawki WIBOR6M powiększonej o marżę w wysokości 6% w skali roku. Płatność odsetek nastąpi półrocznie w dniach: 30 września 2010 roku oraz w dniu wykupu obligacji lub wcześniejszego wykupu. Z pozyskanych środków po zakończeniu okresu sprawozdawczego w dniu 15 kwietnia 2010 roku HAWE S.A. udzieliło 10.000 tys. zł pożyczki spółce PBT Hawe Sp. z o.o. Umowa przewiduje oprocentowanie w wysokości WIBOR6M + 8% w stosunku rocznym. Termin spłaty pożyczki ustalono na 29 marca 2011 roku. Płatność odsetek nastąpi półrocznie w dniach: 28 września 2010 roku oraz w dniu spłaty pożyczki. Pożyczka przeznaczona została na wykup obligacji o terminie wykupu przypadającym w dniu 16 kwietnia 2010 roku, z których pozyskane środki przeznaczone były na finansowanie działalności inwestycyjnej.

Emisje obligacji PBT Hawe Sp. z o.o.

W dniu 20 stycznia 2010 roku PBT HAWE Sp. z o.o. wyemitowało 476 obligacji serii HAW2007100001, w cenie nominalnej 10 tys. zł za każdą obligację, to jest za łączną wartość nominalną 4.760 tys. zł. Obligacje są niezdyktowane, rentowność obligacji w skali roku wynosi 10,9%. Odsetki płatne są w dniu wykupu obligacji. Dzień wykupu obligacji ustalono na 20 lipca 2010 roku.

W dniu 20 stycznia 2010 roku PBT HAWE Sp. z o.o. wyemitowało 11 obligacji serii HAW2007100O02, w cenie nominalnej 10 tys. zł za każdą obligację, to jest za łączną wartość nominalną 110 tys. zł. Obligacje są niezdykontowane, rentowność obligacji w skali roku wynosi 12%. Odsetki płatne są w dniu wykupu obligacji. Dzień wykupu obligacji ustalono na 20 lipca 2010 roku.

W dniu 8 lutego 2010 roku PBT HAWE Sp. z o.o. wyemitowało 30 obligacji serii HAW1907100O01, w cenie nominalnej 10 tys. zł za każdą obligację, to jest za łączną wartość nominalną 300 tys. zł. Obligacje są niezdykontowane, rentowność obligacji w skali roku wynosi 12%. Odsetki płatne są w dniu wykupu obligacji. Dzień wykupu obligacji ustalono na 19 lipca 2010 roku.

W dniu 10 marca 2010 roku PBT HAWE Sp. z o.o. wyemitowało 200 obligacji serii HAW2007100D04, w cenie nominalnej 10 tys. zł za każdą obligację, to jest za łączną wartość nominalną 2.000 tys. zł. Obligacje są zdykontowane, rentowność obligacji w skali roku wynosi 11%. Dzień wykupu obligacji ustalono na 20 lipca 2010 roku.

W dniu 11 marca 2010 roku PBT HAWE Sp. z o.o. wyemitowało 90 obligacji serii HAW2007100D05, w cenie nominalnej 10 tys. zł za każdą obligację, to jest za łączną wartość nominalną 900 tys. zł. Obligacje są zdykontowane, rentowność obligacji w skali roku wynosi 11,08%. Dzień wykupu obligacji ustalono na 20 lipca 2010 roku.

W dniu 11 marca 2010 roku PBT HAWE Sp. z o.o. wyemitowało 11 obligacji serii HAW2007100D03, w cenie nominalnej 10 tys. zł za każdą obligację, to jest za łączną wartość nominalną 110 tys. zł. Obligacje są zdykontowane, rentowność obligacji w skali roku wynosi 12,1%. Dzień wykupu obligacji ustalono na 20 lipca 2010 roku.

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

W I kwartale 2010 roku Grupa HAWE S.A. osiągała przychody z działalności w dwóch podstawowych segmentach branżowych:

- Budownictwo i projektowanie, osiągając przychody 4.498 tys. zł i wynik zysk ze sprzedaży 82 tys. zł,
- Usługi telekomunikacyjne na infrastrukturze teletechnicznej, w tym dzierżawa, osiągając przychody 11.703 tys. zł i wynik zysk ze sprzedaży 9.786 tys. zł.

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

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

7. UWAGI DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI W PREZENTOWANYM OKRESIE

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

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

8. EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH WYEMITOWANYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ W BIEŻĄCYM I POPRZEDNIM OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

Zestawienie obligacji wyemitowanych, wykupionych i spłaconych przez PBT Hawe Sp. z o.o. w bieżącym i poprzednim okresie sprawozdawczym

| Kwota | Oprocentowanie | Data emisji | Data wykupu | Uwagi |
|-----------------|----------------|-------------|----------------------|-----------------------|
| ROK 2006 | | | | |
| 10 000 | 6,86 % | 27.10.2006 | wykupione 27.10.2009 | |
| 600 | 6,84 % | 15.12.2006 | wykupione 27.10.2009 | |
| 10 600 | | | | RAZEM ROK 2006 |
| ROK 2007 | | | | |
| 200 | 6,84 % | 25.01.2007 | wykupione 27.10.2009 | |
| 500 | 6,77 % | 23.02.2007 | wykupione 27.10.2009 | |
| 1 000 | 6,85 % | 01.03.2007 | wykupione 27.10.2009 | |
| 1 500 | 6,85 % | 05.03.2007 | wykupione 27.10.2009 | |
| 500 | 6,94 % | 29.03.2007 | wykupione 27.10.2009 | |
| 3 700 | | | | RAZEM ROK 2007 |
| ROK 2008 | | | | |
| 21 000 | 8,88 % | 01.12.2008 | wykupione 07.04.2009 | zdyskontowane |
| 1 320 | 8,76 % | 09.12.2008 | wykupione 06.02.2009 | zdyskontowane |
| 22 320 | | | | RAZEM ROK 2008 |
| ROK 2009 | | | | |
| 540 | 7,96 % | 16.01.2009 | wykupione 07.04.2009 | zdyskontowane |
| 5 100 | 12,00 % | 30.04.2009 | wykupione 30.04.2010 | |
| 1 000 | 6,85 % | 26.06.2009 | wykupione 26.01.2010 | zdyskontowane |

| | | | | |
|---------------|---------|------------|----------------------|-----------------------|
| 300 | 6,85 % | 26.06.2009 | wykupione 26.01.2010 | zdyskontowane |
| 200 | 8,00 % | 08.07.2009 | wykupione 26.01.2010 | zdyskontowane |
| 10 000 | 9,33 % | 20.10.2009 | wykupione 16.04.2010 | zdyskontowane |
| 3 000 | 15,00 % | 27.10.2009 | wykupione 28.12.2009 | zdyskontowane |
| 3 510 | 10,00 % | 27.10.2009 | 31.01.2011 | zdyskontowane |
| 2 000 | 11,50 % | 16.12.2009 | 16.12.2010 | |
| 2 000 | 14,00 % | 28.12.2009 | wykupione 29.03.2010 | zdyskontowane |
| 700 | 10,00 % | 29.12.2009 | 29.12.2010 | zdyskontowane |
| 700 | 10,00 % | 30.12.2009 | 30.06.2010 | zdyskontowane |
| 1 500 | 9,00 % | 30.12.2009 | 30.12.2010 | zdyskontowane |
| 30 550 | | | | RAZEM ROK 2009 |

ROK 2010

| | | | | |
|---------------|---------|------------|------------|-----------------------|
| 4 760 | 10,90 % | 20.01.2010 | 20.07.2010 | |
| 110 | 12,00 % | 20.01.2010 | 20.07.2010 | |
| 300 | 12,00 % | 08.02.2010 | 19.07.2010 | |
| 2 000 | 11,00 % | 10.03.2010 | 20.07.2010 | zdyskontowane |
| 900 | 11,08 % | 11.03.2010 | 20.07.2010 | zdyskontowane |
| 110 | 12,10 % | 11.03.2010 | 20.07.2010 | zdyskontowane |
| 3 000 | 11,00 % | 01.04.2010 | 04.10.2010 | zdyskontowane |
| 120 | 12,00 % | 01.04.2010 | 04.10.2010 | zdyskontowane |
| 100 | 7,00 % | 29.04.2010 | 29.04.2011 | |
| 1 000 | 11,00 % | 29.04.2010 | 29.04.2011 | |
| 5 100 | 12,00 % | 30.04.2010 | 30.04.2011 | |
| 230 | 11,00 % | 04.05.2010 | 04.10.2010 | zdyskontowane |
| 17 730 | | | | RAZEM ROK 2010 |

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

W dniu 07 kwietnia 2009 roku zostały spłacone obligacje o wartości 21.540 tys. zł, poprzez udzieloną przez HAWĘ S.A. pożyczkę w tej wysokości.

W dniu 27 października 2009 roku dokonano wykupu obligacji o wartości nominalnej 14.300 tys. zł, poprzez część środków pozyskanych z emisji nowych obligacji o wartości nominalnej 16.510 tys. zł.

W dniu 28 grudnia 2009 dokonano wykupu obligacji o wartości nominalnej 3.000 tys. zł, częściowo poprzez emisję nowych obligacji o wartości nominalnej 2.000 tys. zł.

W dniu 26 stycznia 2010 dokonano wykupu obligacji o wartości nominalnej 1.500 tys. zł.

W dniu 29 marca 2010 dokonano wykupu obligacji o wartości nominalnej 2.000 tys. zł.

W dniu 16 kwietnia 2010 dokonano wykupu obligacji o wartości nominalnej 10.000 tys. zł, poprzez udzieloną przez HAWĘ S.A. pożyczkę w tej wysokości.

W dniu 30 kwietnia 2010 dokonano wykupu obligacji o wartości nominalnej 5.100 tys. zł poprzez emisję nowych obligacji o wartości nominalnej 5.100 tys. zł.

Zestawienie obligacji wyemitowanych, wykupionych i spłaconych przez HAWĘ S.A. w bieżącym i poprzednim okresie sprawozdawczym

| Kwota | Oprocentowanie | Data emisji | Data wykupu | Seria |
|-----------------|----------------|-------------|-------------|------------|
| ROK 2009 | | | | |
| 15 000 | 12,00 % | 10.12.2009 | 10.12.2010 | seria I_01 |

| | | | | |
|-----------------|---------------|------------|------------|-----------------------|
| 15 000 | | | | RAZEM ROK 2009 |
| ROK 2010 | | | | |
| 5 000 | WIBOR 6M + 6% | 25.02.2010 | 25.02.2011 | seria I_02 |
| 10 000 | WIBOR 6M + 6% | 31.03.2010 | 31.03.2011 | seria I_03 |
| 10 000 | WIBOR 6M + 6% | 19.04.2010 | 19.04.2011 | seria I_04 |
| 25 000 | | | | RAZEM ROK 2010 |

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

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

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

Emisje i wykup obligacji PBT Hawe Sp. z o.o.

W dniu 1 kwietnia 2010 roku spółka zależna PBT Hawe Sp. z o.o. wyemitowała w ramach programu Raiffeisen Bank Polska S.A. 300 obligacji serii HAW041010OD01 o numerach od 1 do 300, w cenie nominalnej 10 tys. zł za każdą obligację, to jest za łączną wartość nominalną 3.000 tys. zł. Obligacje są zdyskontowane, rentowność obligacji w skali roku wynosi 11,00%. Dzień wykupu obligacji ustalono na 4 października 2010 roku.

W dniu 1 kwietnia 2010 roku spółka zależna PBT Hawe Sp. z o.o. wyemitowała w ramach programu Raiffeisen Bank Polska S.A. 12 obligacji serii HAW041010OD02 o numerach od 1 do 12, w cenie nominalnej 10 tys. zł za każdą obligację, to jest za łączną wartość nominalną 120 tys. zł. Obligacje są zdyskontowane, rentowność obligacji w skali roku wynosi 12,00%. Dzień wykupu obligacji ustalono na 4 października 2010 roku.

W dniu 16 kwietnia 2010 roku spółka zależna PBT Hawe Sp. z o.o. wykupiła wyemitowane w ramach programu Raiffeisen Bank Polska S.A. o terminie wykupu 16 kwietnia 2010 roku obligacje serii HAW160410OD01 o łącznej wartości nominalnej 10.000 tys. zł. Wykup nastąpił ze środków pozyskanych z udzielonej przez HAWE S.A. pożyczki z dnia 15 kwietnia 2010 roku w tej wysokości.

W dniu 29 kwietnia 2010 roku spółka zależna PBT Hawe Sp. z o.o. wyemitowała w ramach programu DM IDM S.A. 10 obligacji serii HA0003 o numerach od 1 do 10, w cenie nominalnej 10 tys. zł za każdą obligację, to jest za łączną wartość nominalną 100 tys. zł. Obligacje są kuponowe, rentowność obligacji w skali roku wynosi 7,00%. Dzień wykupu obligacji ustalono na 29 kwietnia 2011 roku.

W dniu 29 kwietnia 2010 roku spółka zależna PBT Hawe Sp. z o.o. wyemitowała w ramach programu DM IDM S.A. 100 obligacji serii HA0004 o numerach od 1 do 100, w cenie nominalnej 10 tys. zł za każdą obligację, to jest za łączną wartość nominalną 1.000 tys. zł. Obligacje są kuponowe, rentowność obligacji w skali roku wynosi 11,00%. Dzień wykupu obligacji ustalono na 29 kwietnia 2011 roku.

W dniu 30 kwietnia 2010 roku spółka zależna PBT Hawe Sp. z o.o. wyemitowała

w ramach programu DM IDM S.A. 510 obligacji serii HA0005 o numerach od 1 do 510, w cenie nominalnej 10 tys. zł za każdą obligację, to jest za łączną wartość nominalną 5.100 tys. zł. Obligacje są kuponowe, rentowność obligacji w skali roku wynosi 12,00%. Dzień wykupu obligacji ustalono na 30 kwietnia 2011 roku. Z pozyskanych w drodze emisji środków w tym samym dniu PBT Hawe wykupiła wyemitowane w ramach programu DM IDM S.A. o terminie wykupu 30 kwietnia 2010 roku obligacje serii HA0001 i HA0002 o łącznej wartości nominalnej 5.100 tys. zł.

W dniu 4 maja 2010 roku spółka zależna PBT Hawe Sp. z o.o. wyemitowała w ramach programu Raiffeisen Bank Polska S.A. 23 obligacji serii HAW041010OD03 o numerach od 1 do 23, w cenie nominalnej 10 tys. zł za każdą obligację, to jest za łączną wartość nominalną 230 tys. zł. Obligacje są zdyskontowane, rentowność obligacji w skali roku wynosi 11,00%. Dzień wykupu obligacji ustalono na 4 października 2010 roku.

Emisja obligacji HAW S.A. serii I_04

W dniu 19 kwietnia 2010 roku nastąpiła emisja 10.000 kuponowych zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii I_04 o wartości nominalnej i emisyjnej 1.000 zł każda. Wykup obligacji nastąpi w dniu 19 kwietnia 2011 roku. Obligacje oprocentowane są według zmiennej stawki WIBOR6M powiększonej o marżę w wysokości 6% w skali roku. Płatność odsetek nastąpi półrocznie w dniach: 19 października 2010 roku oraz w dniu wykupu obligacji lub wcześniejszego wykupu. Z pozyskanych środków w dniu 29 kwietnia 2010 roku HAW S.A. udzieliło 7.000 tys. zł pożyczki spółce PBT Hawe Sp. z o.o.

Udzielenie przez HAW S.A. pożyczek spółce zależnej PBT Hawe Sp. z o.o.

Z pozyskanych środków z emisji obligacji serii I_03 w dniu 15 kwietnia 2010 roku HAW S.A. udzieliło 10.000 tys. zł pożyczki spółce PBT Hawe Sp. z o.o. Umowa przewiduje oprocentowanie w wysokości WIBOR6M + 8% w stosunku rocznym. Termin spłaty pożyczki ustalono na 29 marca 2011 roku. Płatność odsetek nastąpi półrocznie w dniach: 28 września 2010 roku oraz w dniu spłaty pożyczki. Pożyczka przeznaczona została na wykup obligacji o terminie wykupu przypadającym w dniu 16 kwietnia 2010 roku, z których pozyskane środki przeznaczone były na finansowanie działalności inwestycyjnej.

Z pozyskanych środków z emisji obligacji serii I_04 w dniu 29 kwietnia 2010 roku HAW S.A. udzieliło 7.000 tys. zł pożyczki spółce PBT Hawe Sp. z o.o. Umowa przewiduje oprocentowanie w wysokości WIBOR6M + 7% w stosunku rocznym. Termin spłaty pożyczki wraz z odsetkami ustalono na 31 grudnia 2011 roku. Pożyczka przeznaczona zostanie na finansowanie działalności inwestycyjnej.

Wzrost zaangażowania liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki jednego ze znaczących akcjonariuszy HAW S.A.

W dniu 15 kwietnia 2010 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Pioneer Pekao Investment Management S.A. W przesłanym zawiadomieniu przekazano, że w związku z przekształceniami funduszy inwestycyjnych otwartych utworzonych przez Towarzystwo w subfundusze funduszu Pioneer FIO wzrosło zaangażowanie liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, w zakresie instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Pioneer Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (Pioneer FIO) utworzonego przez Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., do poziomu 9,73% całkowitej liczby głosów. Przekształcenie to miało miejsce w dniu 9 kwietnia 2010 roku i z tym dniem Pioneer FIO wstąpił w prawa i obowiązki przekształconych funduszy.

Zawarcie przez HAWĘ S.A. ze spółką zależną PBT Hawe Sp. z o.o. umowy dotyczącej zabezpieczenia emisji obligacji

W dniu 16 kwietnia 2010 roku HAWĘ S.A. zawarła ze spółką zależną PBT Hawe Sp. z o.o. umowę o udzieleniu przez PBT Hawe Sp. z o.o. zabezpieczenia planowanej przez HAWĘ S.A. emisji obligacji. Emitowane obligacje zabezpieczone będą zastawem rejestrowym na majątku spółki zależnej PBT Hawe Sp. z o.o., mianowicie na jednej z trzech rur trzytorowego rurociągu teletechnicznego w relacji Słupsk – Gdańsk – Elbląg – Olsztyn o długości trasowej 369 km i wartości ok. 29 mln zł. Wniosek o wpis zastawu rejestrowego do rejestru zastawów złożony został do właściwego sądu w dniu 30 kwietnia 2010 roku. Do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania zastaw rejestrowy nie został wpisany do rejestru zastawów.

Rejestracja nowej spółki zależnej

W dniu 19 kwietnia 2010 roku nastąpił wpis do rejestru przedsiębiorców spółki Hawe Budownictwo Sp. z o.o. z siedzibą w Legnicy o kapitale zakładowym w wysokości 1.000 tys. zł. Pokrycie kapitału zakładowego nastąpiło poprzez opłacenie gotówką. HAWĘ S.A. posiada 100% udziałów, które stanowią 100% kapitału zakładowego i uprawniają do 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Hawe Budownictwo Sp. z o.o.

Powołanie Hawe Budownictwo ma na celu rozdzielenie w ramach grupy kapitałowej działalności telekomunikacyjnej i projektowo-budowlanej prowadzonej dotychczas przez spółkę zależną PBT Hawe. Hawe Budownictwo przejmie prowadzenie spraw z zakresu projektowania i budownictwa. Wszystkie aktywa telekomunikacyjne (w tym ogólnopolska światłowodowa sieć telekomunikacyjna) pozostaną w PBT Hawe, którego zadaniem będzie dalsza realizacja strategii „operatora dla operatorów”, czyli świadczenia telekomunikacyjnych usług dla operatorów krajowych i międzynarodowych.

Zmiana w składzie Zarządu HAWĘ S.A.

W dniu 20 kwietnia 2010 roku Pani Małgorzata Głębicka, pełniąca funkcję Członka Zarządu, złożyła rezygnację z pełnienia tej funkcji. W tym samym dniu Pan Andrzej Laskowski, pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu, złożył rezygnację z pełnienia tej funkcji. Rada Nadzorcza dokonała uzupełnienia składu Zarządu powołując Pana Piotra Kubaszewskiego na funkcję Członka Zarządu. Pan Piotr Kubaszewski będzie nadzorował obszar finansów w Grupie Kapitałowej HAWĘ, pełniąc jednocześnie funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. finansowych w spółkach zależnych PBT Hawe Sp. z o.o. i Hawe Budownictwo Sp. z o.o.

Wygaśnięcie upoważnienia dla Zarządu Spółki nadanego uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie emisji akcji serii G

W związku z niedokonaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o 5.011.288 zł w drodze emisji 5.011.288 akcji serii G w ciągu 6 miesięcy od daty podjęcia uchwały w tej sprawie przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki (podjętej w dniu 4 listopada 2009 roku) upoważnienie nadane Zarządowi Spółki do przeprowadzenia tej emisji wygasło w dniu 4 maja 2010 roku. Skutki finansowe wygaśnięcia niniejszego upoważnienia ujęte zostały w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

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

Od ostatniego rocznego dnia bilansowego wystąpiły wymienione poniżej zmiany w zobowiązaniach warunkowych lub aktywach warunkowych Grupy.

Zawarcie przez HAWE S.A. umowy poręczenia ze spółką Tele-Fonika Kable Sp. z o.o. S.K.A. dotyczącej poręczenia spłaty zobowiązań spółki zależnej PBT Hawe Sp. z o.o.

W dniu 8 stycznia 2010 roku HAWE S.A. zawarła umowę poręczenia ze spółką Tele-Fonika Kable Sp. z o.o. S.K.A. (Tele-Fonika), zgodnie z którą HAWE S.A. została poręczycielem spłaty zobowiązań spółki zależnej PBT Hawe Sp. z o.o. do kwoty 1.500 tys. zł. Poręczenie obejmuje zobowiązania ujęte w porozumieniu zawartym pomiędzy PBT Hawe Sp. z o.o. a Tele-Foniką w dniu 28 grudnia 2009.

Zawarcie porozumienia pomiędzy spółką zależną PBT Hawe Sp. z o.o., HAWE S.A. a Warszawskim Przedsiębiorstwem Robót Telekomunikacyjnych S.A. dotyczącego spłaty zobowiązań PBT Hawe Sp. z o.o. oraz ich poręczenia przez HAWE S.A.

W dniu 8 stycznia 2010 roku podpisane zostało porozumienie pomiędzy PBT Hawe Sp. z o.o., Warszawskim Przedsiębiorstwem Robót Telekomunikacyjnych S.A. (WPRT) a HAWE S.A. dotyczące spłaty zobowiązań PBT Hawe Sp. z o.o. wobec WPRT. Zgodnie z porozumieniem HAWE S.A. poręczyło spłatę tych zobowiązań do kwoty 1.000 tys. zł. Poręczenie obejmuje zobowiązania ujęte w porozumieniu zawartym pomiędzy PBT Hawe Sp. z o.o. a WPRT w dniu 21 grudnia 2009.

Udzielenie przez HAWE S.A. poręczenia spłaty zobowiązań spółki zależnej PBT Hawe Sp. z o.o. związanych z umową generalną zawartą z Generali T.U. o udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych

W dniu 18 marca 2010 roku HAWE S.A. udzieliła poręczenia spłaty zobowiązań PBT Hawe do kwoty 2.000 tys. zł wynikających z umowy generalnej zawartej pomiędzy PBT Hawe Sp. z o.o. a Generali T.U. o udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych. Na podstawie umowy generalnej Generali T.U. udziela PBT Hawe gwarancji ubezpieczeniowych, które PBT Hawe wykorzystuje jako zabezpieczenia zapłaty wadium, gwarancji należytego wykonania kontraktów oraz gwarancji należytego usunięcia wad i usterek.

Udzielenie przez HAWE S.A. poręczenia spłaty zobowiązań spółki zależnej PBT Hawe Sp. z o.o. w związku z umową generalną zawartą z S.T.U. Ergo Hestia S.A. o udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych

W dniu 24 marca 2010 roku HAWE S.A. udzieliła poręczenia spłaty zobowiązań PBT Hawe do kwoty 500 tys. zł wynikających z umowy generalnej zawartej pomiędzy PBT Hawe Sp. z o.o. a S.T.U. Ergo HESTIA S.A. o udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych. Na podstawie umowy generalnej S.T.U. Ergo HESTIA S.A. udziela PBT Hawe gwarancji ubezpieczeniowych, które PBT Hawe wykorzystuje jako zabezpieczenia zapłaty wadium, gwarancji należytego wykonania kontraktów oraz gwarancji należytego usunięcia wad i usterek.

Udzielenie zabezpieczenia obligacji emitowanych przez HAWE S.A. na aktywach PBT Hawe znacznej wartości, ustanowienie zastawu rejestrowego na aktywach znacznej wartości

W dniu 25 lutego 2010 roku nastąpiła emisja 5.000 kuponowych zabezpieczonych obligacji HAWE S.A. na okaziciela serii I_02 o wartości nominalnej i emisyjnej 1.000 zł każda. W dniu 31 marca 2010 roku nastąpiła emisja 10.000 kuponowych zabezpieczonych obligacji HAWE S.A. na okaziciela serii I_03 o wartości nominalnej i emisyjnej 1.000 zł każda. Obligacje serii I_02 i I_03 zabezpieczone są zastawem rejestrowym na majątku spółki zależnej PBT Hawe Sp. z o.o. (na podstawie umowy między spółkami zawartej w dniu 24 lutego 2010 roku), mianowicie na jednej z trzech rur trzyotworowego rurociągu teletechnicznego w relacji Szczecin – Koszalin – Słupsk –

Gdańsk – Elbląg – Olsztyn o długości trasowej 653 km i wartości ok. 50 mln zł. W dniu 5 marca 2010 roku wpisany został do rejestru zastawów zastaw w kwocie do 30 mln zł, zabezpieczający obligacje o łącznej wartości nominalnej do kwoty 15 mln zł. Zastaw ustanowiony został na rzecz administratora zastawu rejestrowego DM IDMSA.

W dniu 19 kwietnia 2010 roku nastąpiła emisja 10.000 kuponowych zabezpieczonych obligacji HAWE S.A. na okaziciela serii I_04 o wartości nominalnej i emisyjnej 1.000 zł każda. Obligacje serii I_04 zabezpieczone są zastawem rejestrowym na majątku spółki zależnej PBT Hawe Sp. z o.o. (na podstawie umowy między spółkami zawartej w dniu 16 kwietnia 2010 roku), mianowicie na jednej z trzech rur trzytorowego rurociągu teletechnicznego w relacji Słupsk – Gdańsk – Elbląg – Olsztyn o długości trasowej 369 km i wartości ok. 29 mln zł. Wniosek o wpis zastawu rejestrowego do rejestru zastawów złożony został do właściwego sądu w dniu 30 kwietnia 2010 roku. Do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania zastaw rejestrowy nie został wpisany do rejestru zastawów.

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

W okresie sprawozdawczym Spółka kontynuowała działania związane z budową Grupy realizującej strategię „operatora dla operatorów” oraz świadczącej usługi projektowo-budowlane.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego w dniu 19 kwietnia 2010 roku nastąpił wpis do rejestru przedsiębiorców spółki Hawe Budownictwo Sp. z o.o. z siedzibą w Legnicy o kapitale zakładowym w wysokości 1.000 tys. zł. Pokrycie kapitału zakładowego nastąpiło poprzez opłacenie gotówką. HAWE S.A. posiada 100% udziałów, które stanowią 100% kapitału zakładowego i uprawniają do 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Hawe Budownictwo Sp. z o.o.

Powołanie Hawe Budownictwo ma na celu rozdzielenie w ramach grupy kapitałowej działalności telekomunikacyjnej i projektowo-budowlanej prowadzonych dotychczas przez spółkę zależną PBT Hawe. Hawe Budownictwo przejmie prowadzenie inwestycji i świadczenie usług z zakresu projektowania i budownictwa. Wszystkie aktywa telekomunikacyjne (w tym ogólnopolska światłowodowa sieć telekomunikacyjna) pozostaną w PBT Hawe, którego zadaniem będzie dalsza realizacja strategii „operatora dla operatorów”, czyli świadczenia telekomunikacyjnych usług dla operatorów krajowych i międzynarodowych.

Robert Kwiatkowski

Prezes Zarządu

Piotr Kubaszewski

Członek Zarządu