



**Hawe SA**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2010 ROKU  
WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

Rachunek zysków i strat.....	4
<b>SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....</b>	<b>4</b>
Bilans .....	5
Rachunek przepływów pieniężnych.....	6
Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych.....	8
Zasady rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające .....	9
1. Informacje ogólne o Spółce.....	9
2. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	9
3. Skład Zarządu Spółki .....	9
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....	11
5. Skład Grupy Kapitałowej.....	11
6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	14
6.1. Profesjonalny osąd.....	14
6.2. Niepewność szacunków .....	14
7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego.....	15
7.1. Okresy prezentowane .....	15
7.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego.....	15
8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości.....	15
9. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie .....	19
10. Istotne zasady rachunkowości.....	21
10.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej.....	21
10.2. Rzeczowe aktywa trwałe.....	21
10.3. Wartości niematerialne .....	22
10.4. Wartość firmy .....	23
10.5. Leasing .....	23
10.6. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych.....	24
10.7. Koszty finansowania zewnętrznego .....	24
10.8. Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach.....	25
10.9. Aktywa finansowe .....	25
10.10. Utrata wartości aktywów finansowych.....	26
10.11. Wbudowane instrumenty pochodne .....	27
10.12. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia.....	28
10.13. Zapasy.....	29
10.14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	30
10.15. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.....	30
10.16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....	30
10.17. Rezerwy.....	31
10.18. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe.....	31
10.19. Płatności w formie akcji własnych .....	31
10.20. Przychody .....	31
10.21. Koszty .....	32
10.22. Podatki.....	33
10.23. Zarządzanie kapitałem.....	34
10.24. Zysk netto na akcję.....	34
11. Informacje dotyczące segmentów działalności.....	34
11.1. Segmenty branżowe .....	35
11.2. Segmenty geograficzne .....	35

HAWA SA  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku  
(w tysiącach PLN)

---

12. Przychody i koszty.....	35
12.1. Pozostałe przychody operacyjne.....	35
12.2. Pozostałe koszty operacyjne.....	35
12.3. Przychody finansowe.....	35
12.4. Koszty finansowe.....	36
12.5. Koszty według rodzajów.....	36
12.6. Koszty amortyzacji i odpisy aktualizujące ujęte w rachunku zysków i strat.....	36
12.7. Koszty świadczeń pracowniczych.....	37
13. Podatek dochodowy.....	37
13.1. Obciążenie podatkowe.....	37
13.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej.....	38
13.3. Odroczony podatek dochodowy.....	39
14. Zysk przypadający na jedną akcję.....	39
15. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.....	40
16. Rzeczowe aktywa trwałe.....	40
17. Wartości niematerialne.....	41
18. Długoterminowe aktywa finansowe.....	42
18.1. Inwestycje w jednostki podporządkowane.....	42
18.2. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.....	42
19. Pozostałe aktywa.....	43
19.1. Pozostałe aktywa finansowe.....	43
20. Świadczenia pracownicze.....	44
20.1. Programy akcji pracowniczych.....	44
20.2. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia.....	44
21. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	44
21.1. Należności z tytułu dostaw i usług.....	44
21.2. Pozostałe należności.....	45
21.3. Należności publiczno-prawne.....	45
22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	45
23. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe.....	46
23.1. Kapitał podstawowy.....	46
23.2. Pozostałe kapitały zapasowe.....	49
23.3. Niepodzielony wynik finansowy i ograniczenia w wypłacie dywidendy.....	49
24. Zobowiązania finansowe.....	50
25. Rezerwy.....	52
25.1. Zmiany stanu rezerw.....	52
26. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania, zobowiązania publiczno-prawne.....	53
26.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	53
26.2. Zobowiązania publiczno-prawne.....	54
27. Rozliczenia międzyokresowe.....	54
27.1. Rozliczenia międzyokresowe czynne.....	54
27.2. Rozliczenia międzyokresowe bierne i rozliczenia międzyokresowe przychodów.....	54
28. Zobowiązania warunkowe.....	55
28.1. Sprawy sądowe.....	57
28.2. Rozliczenia podatkowe.....	57
29. Informacje o podmiotach powiązanych.....	57
29.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi.....	57
29.2. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki.....	65

HAWE SA  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku  
(w tysiącach PLN)

---

30. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta .....	66
31. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	66
31.1. Ryzyko stopy procentowej .....	67
31.2. Ryzyko walutowe .....	67
31.3. Ryzyko cen towarów.....	67
31.4. Ryzyko kredytowe.....	67
31.5. Ryzyko związane z płynnością.....	67
32. Instrumenty finansowe.....	68
32.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych.....	68
32.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych.....	69
33. Zarządzanie kapitałem.....	70
34. Struktura zatrudnienia.....	70
35. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	70
36. Przekwalifikowanie przychodów i kosztów HAWE S.A. oraz ujawnienie informacji dotyczących błędów poprzedniego okresu.....	72
36.1. Przekwalifikowanie przychodów i kosztów HAWE S.A. ....	72
36.2. Ujawnienie informacji dotyczących błędów poprzedniego okresu .....	72
PRZEKWALIFIKOWANIA I KOREKTY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT HAWE S.A. OKRESU POPRZEDNIEGO .....	73
PRZEKWALIFIKOWANIA I KOREKTY W RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH HAWE S.A. OKRESU POPRZEDNIEGO .....	74

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

### za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku

	nota	za okres 01.01.2010 - 31.12.2010	za okres 01.01.2009 - 31.12.2009
<b>Przychody ze sprzedaży</b>		<b>8 820</b>	<b>5 305</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		8 820	5 305
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		0	0
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>		<b>4 904</b>	<b>288</b>
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług		4 904	288
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0	0
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>		<b>3 916</b>	<b>5 017</b>
Pozostałe przychody operacyjne	12.1	3	4
Koszty sprzedaży		0	0
Koszty ogólnego zarządu	12.5	4 173	5 532
Pozostałe koszty operacyjne	12.2	81	5
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>-335</b>	<b>-516</b>
Przychody finansowe	12.3	0	0
Koszty finansowe	12.4	17	35
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>-352</b>	<b>-551</b>
Podatek dochodowy	13	-20	235
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>-332</b>	<b>-787</b>
<b>Zysk (strata) z działalności zaniechanej</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>-332</b>	<b>-787</b>
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)</b>	14		
Podstawowy za okres obrotowy		<b>0,00</b>	<b>-0,01</b>
Rozwodniony za okres obrotowy		<b>0,00</b>	<b>-0,01</b>
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)</b>			
Podstawowy za okres obrotowy		0,00	-0,01
Rozwodniony za okres obrotowy		0,00	-0,01
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

### za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku

	NOTA	za okres 01.01.2010 - 31.12.2010	za okres 01.01.2009 - 31.12.2009
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>-332</b>	<b>-787</b>
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania		0	0
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		0	0
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych		0	0
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych		0	0
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów		0	0
<b>Suma dochodów całkowitych</b>		<b>-332</b>	<b>-787</b>

HAWE SA  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku  
(w tysiącach PLN)

## BILANS

na dzień 31 grudnia 2010 roku

	nota	stan na 31.12.2010 r.	stan na 31.12.2009 r.
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>461 620</b>	<b>433 634</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	16	351	476
Infrastruktura teletechniczna		0	0
Wartości niematerialne	17	3	5
Udziały w jednostce zależnej	18.1	371 275	320 274
Wartość firmy z konsolidacji		0	0
Pozostałe aktywa finansowe	19.1	86 544	111 053
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	21	362	314
Pozostałe aktywa niefinansowe		0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13	3 085	1 512
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>15 181</b>	<b>4 130</b>
Zapasy		0	0
Infrastruktura teletechniczna		0	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	21	281	613
Należności publiczno-prawne		25	0
Pozostałe aktywa finansowe	19.1	6 380	27
Rozliczenia międzyokresowe	27.1	81	131
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22	8 413	3 359
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		0	0
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>476 800</b>	<b>437 763</b>

<b>Kapitał własny</b>	23	<b>419 003</b>	<b>419 338</b>
Kapitał podstawowy		105 237	105 237
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		307 657	307 660
Pozostałe kapitały		8 062	7 228
Niepodzielony wynik finansowy lat ubiegłych		-1 620	0
Wynik finansowy bieżącego okresu		-332	-787
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>		<b>3 518</b>	<b>2 077</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki		0	0
Dłużne papiery wartościowe		0	0
Inne zobowiązania finansowe	24	0	112
Rezerwy		0	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13	3 518	1 965
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>54 279</b>	<b>16 348</b>
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek		0	0
Dłużne papiery wartościowe	24	53 521	15 108
Inne zobowiązania finansowe	24	112	133
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	26.1	483	668
Zobowiązania publiczno-prawne	26.2	134	66
Pozostałe rezerwy		0	0
Rozliczenia międzyokresowe	27.2	30	372
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		0	0
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>476 800</b>	<b>437 763</b>

## RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

### za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku

	za okres 01.01.2010 - 31.12.2010	za okres 01.01.2009 - 31.12.2009
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>		
<b>Zysk / Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>-352</b>	<b>-551</b>
<b>Korekty razem:</b>	<b>52 088</b>	<b>-8 752</b>
Amortyzacja	171	164
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	44	0
Statystyczne odsetki od udzielonych pożyczek	-8 193	-4 448
Statystyczne odsetki od wyemitowanych obligacji	4 288	-204
Zmiana stanu należności, w tym:	26 582	-19 536
- otrzymane odsetki od udzielonych pożyczek	345	353
- spłata udzielonych pożyczek	60 001	215
- udzielenie pożyczek	-34 024	-20 064
- wykup objętych dłużnych papierów wartościowych dotyczących działalności operacyjnej	0	4 320
- objęcie dłużnych papierów wartościowych dotyczących działalności operacyjnej	0	-4 050
- zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług, publiczno-prawnych oraz pozostałych	260	-310
Zmiana stanu zapasów	0	0
Zmiana stanu zobowiązań, w tym:	29 486	13 882
- zapłacone odsetki od wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych dotyczących działalności operacyjnej	-2 996	0
- emisja dłużnych papierów wartościowych dotyczących działalności operacyjnej	45 880	13 280
- wykup wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych dotyczących działalności operacyjnej	-13 280	0
- zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług, publiczno-prawnych oraz pozostałych	-118	602
Zmiana stanu rezerw	0	0
Podatek dochodowy zapłacony	0	0
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-293	-231
Inne korekty	4	1 620
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>51 736</b>	<b>-9 304</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	0	0
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-47	-24
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych	0	0
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	-51 001	0
Odsetki otrzymane	0	0
Spłata udzielonych pożyczek	0	0
Udzielenie pożyczek	0	0
Inne wpływy inwestycyjne	0	0
Inne wydatki inwestycyjne	0	0
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-51 049</b>	<b>-24</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>		
Wpływy z tytułu emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	9 433
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-133	-190
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów	0	0

HAWE SA  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku  
(w tysiącach PLN)

Splata pożyczek i kredytów	0	0
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych dotyczących działalności finansowej	6 568	1 720
Wykup dłużnych papierów wartościowych dotyczących działalności finansowej	-1 720	0
Odsetki otrzymane	0	0
Odsetki zapłacone od wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych dotyczących działalności finansowej	-328	0
Inne wpływy finansowe	0	0
Inne wydatki finansowe	-20	0
<b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>4 367</b>	<b>10 963</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>5 054</b>	<b>1 635</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>5 054</b>	<b>1 635</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>3 359</b>	<b>1 724</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>8 413</b>	<b>3 359</b>



HAWE SA  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku  
(w tysiącach PLN)

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH**  
**za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku**

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
<b>Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2010 r.</b>						
<b>Na dzień 01.01.2010 r.</b>	<b>105 237</b>	<b>307 660</b>	<b>5 608</b>	<b>0</b>	<b>833</b>	<b>419 338</b>
Zyska/strata za rok obrotowy					-332	-332
Rozliczenie wyniku lat ubiegłych			833		-833	0
Emisja akcji						0
Warranty subskrypcyjne w ramach programu motywacyjnego dla kadry kierowniczej			1 620	-1 620		0
Podwyższenie wartości udziałów						0
Reklasyfikacja i koszty/Koszt emisji akcji		-3				-3
<b>Na dzień 31.12.2010 r.</b>	<b>105 237</b>	<b>307 657</b>	<b>8 062</b>	<b>-1 620</b>	<b>-332</b>	<b>419 003</b>

**za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku**

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
<b>Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2009 r.</b>						
<b>Na dzień 01.01.2009 r.</b>	<b>100 226</b>	<b>303 238</b>	<b>4 450</b>	<b>0</b>	<b>1 158</b>	<b>409 072</b>
Zyska/strata za rok obrotowy					-787	-787
Rozliczenie wyniku lat ubiegłych			1 158		-1 158	0
Emisja akcji	5 011	5 011				10 022
Warranty subskrypcyjne w ramach programu motywacyjnego dla kadry kierowniczej			1 620			1 620
Podwyższenie wartości udziałów						0
Reklasyfikacja i koszty/Koszt emisji akcji		-589				-589
<b>Na dzień 31.12.2009 r.</b>	<b>105 237</b>	<b>307 660</b>	<b>7 228</b>	<b>0</b>	<b>-787</b>	<b>419 338</b>

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego  
załączone na stronach od 9 do 78 stanowią jego integralną część

## **ZASADY RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE**

### **1. Informacje ogólne o Spółce**

Sprawozdanie finansowe HAWE S.A. obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku.

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

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

Spółce nadano numer statystyczny REGON: 015197353.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

W 2010 roku HAWE S.A. nie prowadziła działalności operacyjnej polegającej na sprzedaży wyrobów gotowych, towarów, materiałów i usług. Działalność operacyjna prowadzona jest przez spółki zależne: HAWE Telekom Sp. z o.o. z siedzibą w Legnicy (wcześniej Przedsiębiorstwo Budownictwa Technicznego HAWE Sp. z o.o. z siedzibą w Legnicy) oraz HAWE Budownictwo Sp. z o.o. z siedzibą w Legnicy.

W celu pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników HAWE S.A., jako jednostki dominującej Grupy Kapitałowej, niniejsze sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku. Sprawozdania te będą dostępne na stronie internetowej Spółki pod adresem [www.hawesa.pl](http://www.hawesa.pl) w terminie zgodnym z raportem bieżącym dotyczącym terminów przekazywania raportu rocznego i skonsolidowanego raportu rocznego za 2010 rok.

### **2. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 21 marca 2011 roku.

### **3. Skład Zarządu Spółki**

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Zarząd i Rada Nadzorcza Spółki funkcjonowały w następujących składach osobowych:

Zarząd:

- Robert Kwiatkowski – Prezes Zarządu
- Piotr Kubaszewski – Członek Zarządu

Rada Nadzorcza:

- Mariusz Pawlak – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Waldemar Falenta – Członek Rady Nadzorczej
- Jerzy Karney – Członek Rady Nadzorczej
- Andrzej Kleszczewski – Członek Rady Nadzorczej
- Dariusz Maciejuk – Członek Rady Nadzorczej

**Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej w okresie sprawozdawczym**

Na dzień 1 stycznia 2010 roku Zarząd i Rada Nadzorcza Spółki funkcjonowały w następujących składach osobowych:

**Zarząd**

- Robert Kwiatkowski – Prezes Zarządu
- Andrzej Laskowski – Wiceprezes Zarządu
- Małgorzata Głąbicka – Członek Zarządu

**Rada Nadzorcza**

- Robert Szydłowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Waldemar Falenta – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Jarosław Dziewa – Członek Rady Nadzorczej
- Paweł Filipiak – Członek Rady Nadzorczej
- Mariusz Pawlak – Członek Rady Nadzorczej
- Ryszard Strużak – Członek Rady Nadzorczej

W dniu 20 kwietnia 2010 roku Pani Małgorzata Głąbicka złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki.

W dniu 20 kwietnia 2010 roku Pan Andrzej Laskowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki.

W dniu 20 kwietnia 2010 roku Rada Nadzorcza powołała Pana Piotra Kubaszewskiego na funkcję Członka Zarządu na kadencję, która rozpoczęła się w dniu odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, dokonującego zatwierdzenia sprawozdań za 2008 rok, które odbyło się w dniu 16 czerwca 2009 roku. Pan Piotr Kubaszewski nadzorował obszar finansów w Grupie Kapitałowej HAWE, pełniąc jednocześnie funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. finansowych w spółkach zależnych HAWE Telekom Sp. z o.o. (wcześniej PBT HAWE Sp. z o.o.) i HAWE Budownictwo Sp. z o.o.

W dniu 29 czerwca 2010 roku – z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdania za rok obrotowy 2009 – zakończyła się kadencja Rady Nadzorczej Spółki. Walne Zgromadzenie powołało na kolejną kadencję Radę Nadzorczą w następującym składzie osobowym: Jarosław Dziewa, Waldemar Falenta, Paweł Filipiak, Dariusz Maciejuk, Paweł Miller, Mariusz Pawlak, Robert Szydłowski.

W dniu 9 lipca 2010 Rada Nadzorcza ukonstytuowała się i wybrała Pana Jarosława Dzięwę na funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz Pana Mariusza Pawlaka na funkcję Wiceprzewodniczącego.

W dniu 29 grudnia 2010 roku Pan Robert Szydłowski złożył rezygnację z zasiadania w Radzie Nadzorczej Spółki.

W dniu 29 grudnia 2010 roku Pan Paweł Filipiak złożył rezygnację z zasiadania w Radzie Nadzorczej Spółki.

W dniu 30 grudnia 2010 roku Pan Jarosław Dziewa złożył rezygnację z zasiadania w Radzie Nadzorczej Spółki.

W dniu 30 grudnia 2010 roku Pan Paweł Miller złożył rezygnację z zasiadania w Radzie Nadzorczej Spółki.

W dniu 30 grudnia 2010 roku NWZ Spółki powołało Pana Jerzego Karney do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

W dniu 30 grudnia 2010 roku NWZ Spółki powołało Pana Andrzeja Kleszczewskiego do pełnienia

funkcji Członka Rady Nadzorczej.

#### **Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej po dniu bilansowym**

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w dniu 12 stycznia 2011 roku Rada Nadzorcza ukonstytuowała się i wybrała Pana Waldemara Falentę na funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w dniu 20 stycznia 2011 roku, Rada Nadzorcza odwołała Pana Roberta Kwiatkowskiego z funkcji Prezesa Zarządu Spółki i Pana Piotra Kubaszewskiego z funkcji Członka Zarządu Spółki. W tym samym dniu Rada Nadzorcza powołała Pana Krzysztofa Rybkę na funkcję Prezesa Zarządu.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w dniu 21 lutego 2011 roku NWZ Spółki powołało na funkcję Członka Rady Nadzorczej Pana Arkadiusza Gierałta, Pana Lesława Podkańskiego oraz Pana Jacka Ryńskiego.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w dniu 4 marca 2011 roku Pan Jerzy Karney złożył rezygnację z zasiadania w Radzie Nadzorczej Spółki.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w dniu 4 marca 2011 roku Pan Krzysztof Rybka złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w dniu 4 marca 2011 roku Rada Nadzorcza powołała Pana Jerzego Karney na funkcję Prezesa Zarządu, a Pana Krzysztofa Rybkę na funkcję Wiceprezesa Zarządu.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Zarząd i Rada Nadzorcza Spółki funkcjonowały w następujących składach osobowych:

##### **Zarząd:**

- Jerzy Karney – Prezes Zarządu
- Krzysztof Rybka – Wiceprezes Zarządu

##### **Rada Nadzorcza:**

- Waldemar Falenta – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Mariusz Pawlak – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Arkadiusz Gierałt – Członek Rady Nadzorczej
- Andrzej Kleszczewski – Członek Rady Nadzorczej
- Dariusz Maciejuk – Członek Rady Nadzorczej
- Lesław Podkański – Członek Rady Nadzorczej
- Jacek Ryński – Członek Rady Nadzorczej

## **4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 21 marca 2011 roku.

## **5. Skład Grupy Kapitałowej**

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

- HAWE S.A. z siedzibą w Warszawie, będąca podmiotem dominującym pod względem prawnym;
- HAWE Telekom Sp. z o.o. (wcześniej PBT Hawe Sp. z o.o.) z siedzibą w Legnicy, jednostka zależna pod względem prawnym;
- HAWE Budownictwo Sp. z o.o. z siedzibą w Legnicy, jednostka zależna pod względem prawnym.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz 31 grudnia 2009 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez HAWE S.A. w podmiotach zależnych jest równy jej udziałowi w kapitałach tych jednostek.

## **Zmiany w strukturze własnościowej**

(liczba i cena akcji/udziałów nie w tysiącach)

W pierwszym półroczu 2007 roku Emitent podjął działania zmierzające do rozpoczęcia nowej działalności, niezwiązanej z dotychczasowym przedmiotem działalności. W tym celu HAWE S.A. przejęło spółkę PBT Hawe Sp. z o.o. z siedzibą w Legnicy i kontynuuje jej działalność, obecnie po zmianie nazwy z PBT Hawe Sp. z o.o. na HAWE Telekom Sp. z o.o. oraz powołaną spółką HAWE Budownictwo Sp. z o.o., wykorzystując do tego ich majątek i wiedzę.

W dniu 2 stycznia 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło decyzje o:

- podwyższeniu kapitału zakładowego emitując 4.039.156 akcji serii B o cenie nominalnej 1 zł. Kapitał został opłacony aportem w postaci 100% udziałów w spółce PBT Hawe Sp. z o.o. Aport został wyceniony na 290.819.232,00 zł
- zmianie firmy Spółki na „HAWE S.A.”
- upoważnieniu Zarządu do podjęcia działań zmierzających do przeniesienia notowań akcji Spółki z CeTO na GPW w Warszawie.

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

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

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

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

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

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

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

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

W dniu 2 lipca 2007 roku PBT Hawe Sp. z o.o. zbyła posiadane 35% udziałów w spółce Polskie Sieci Optyczne Sp. z o.o. z siedzibą w Legnicy, która ze względu na nieistotność sumy bilansowej i obrotów była wyłączona z konsolidacji.

HAWE SA  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku  
(w tysiącach PLN)

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

W dniu 2 października 2007 roku nastąpiło połączenie PBT Hawe Sp. z o.o. z Fone Sp. z o.o. (łączenie przez przejęcie). Ze względu na to, że PBT Hawe Sp. z o.o. było jedynym wspólnikiem Fone, połączenie nastąpiło w trybie przewidzianym w art. 516 § 6 KSH. W wyniku połączenia przestała istnieć spółka Fone, która uległa rozwiązaniu bez przeprowadzania postępowania likwidacyjnego. PBT Hawe Sp. z o.o. z dniem połączenia wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki spółki przejmowanej.

W dniu 22 czerwca 2007 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie HAWE S.A. podjęło decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 99.861.420,00 zł poprzez publiczną emisję nowych akcji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1,00 zł każda, w liczbie nie wyższej niż 99.861.420. Cena emisyjna Akcji serii E została ustalona na 1,05 zł. Akcje były oferowane w ramach prawa poboru dotychczasowym akcjonariuszom Spółki, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich akcji Spółki. Za każdą jedną akcję Spółki 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 31 października 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie HAWE S.A. podjęło decyzję o doprecyzowaniu wysokości podwyższenia kapitału zakładowego Spółki i liczby akcji oferowanych w ramach emisji akcji serii E emitowanych na podstawie uchwały nr 23/07 z dnia 22 czerwca 2007 roku w celu uniknięcia możliwych wątpliwości interpretacyjnych. NWZ doprecyzowało, że podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nastąpi o kwotę nie wyższą niż 95.453.120,00 złotych, w wyniku objęcia maksymalnie 95.453.120 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda. Pozostałe postanowienia uchwały nr 23/07 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 22 czerwca 2007 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze subskrypcji zamkniętej skierowanej do akcjonariuszy, którym przysługuje prawo poboru, pozostały bez zmian.

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

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

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

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

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

Pozyskane środki zostały przeznaczone przede wszystkim na dofinansowanie działalności PBT Hawe Sp. z o.o. poprzez podwyższenie kapitału zakładowego, udzielenie pożyczek oraz nabycie obligacji emitowanych przez PBT Hawe Sp. z o.o.

Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki PBT Hawe Sp. z o.o. nastąpiło poprzez podniesienie wartości nominalnej dotychczasowych udziałów o kwotę: 14.454.984,00 zł, wartość jednego udziału wzrosła o 1.614 zł. Wysokość kapitału zakładowego Spółki PBT Hawe Sp. z o.o. wynosiła: 30.002.600,00 zł i dzieliła 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 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 8 października 2009 roku nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 100.225.776,00 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. Z pozyskanych w wyniku emisji środków udzielono pożyczek spółce PBT Hawe Sp. z o.o. z przeznaczeniem na inwestycję i bieżącą działalność PBT Hawe Sp. z o.o.

W dniu 4 listopada 2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o 5.011.288 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. Skutki finansowe wygaśnięcia niniejszego upoważnienia ujęte zostały w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

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 od projektowo-budowlanej, prowadzonych dotychczas przez spółkę zależną HAWE Telekom (wcześniej 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 HAWE Telekom, którego zadaniem będzie dalsza realizacja strategii „operatora dla operatorów”, czyli świadczenia telekomunikacyjnych usług dla operatorów krajowych i międzynarodowych. Kontynuacją działań zmierzających do reorganizacji Grupy Kapitałowej HAWE była zmiana nazwy spółki zależnej z Przedsiębiorstwo Budownictwa Technicznego HAWE Sp. z o.o. z siedzibą w Legnicy na HAWE Telekom Sp. z o.o. z siedzibą w Legnicy. Rejestracja zmiany nazwy nastąpiła w dniu 29 października 2010 roku.

W dniu 30 listopada 2010 roku Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego spółki HAWE Telekom Sp. z o.o. o kwotę 50.001.348,00 zł (poprzez podniesienie wartości nominalnej udziałów istniejących o kwotę 5.583,00 zł, to jest z wartości jednego udziału równej 3.350,00 zł do wartości jednego udziału równej 8.933,00 zł). Po zarejestrowaniu powyżej opisanej zmiany kapitał zakładowy HAWE Telekom wynosi 80.003.948,00 zł. Ogólna liczba głosów wynikających ze wszystkich dotychczas wyemitowanych udziałów wynosi 8.956. HAWE S.A. posiada 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników HAWE Telekom Sp. z o.o.

## **6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach**

### **6.1. Profesjonalny osąd**

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

#### *Klasyfikacja umów leasingowych*

Spółka dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i pożytki z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

### **6.2. Niepewność szacunków**

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

#### *Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego*

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

#### *Wartość godziwa instrumentów finansowych*

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

#### *Stawki amortyzacyjne*

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

## **7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

Sprawozdanie finansowe HAWE S.A. za rok sprawozdawczy zakończony 31 grudnia 2010 roku sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według tych samych zasad dla okresu bieżącego i porównywalnego.

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

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

### **7.1. Okresy prezentowane**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku. Dane porównawcze prezentowane są za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku.

### **7.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego**

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

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

## **8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości**

Poniżej zostały przedstawione opublikowane nowe standardy i interpretacje KIMSF, które zostały opublikowane przez Radę ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i są obowiązujące dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się po 1 stycznia 2010 i później.

#### **➤ MSSF 2 (Z) „Płatności w formie akcji”**

Zmieniony MSSF 2 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 23 marca 2010 r., spółki zobowiązane są stosować wprowadzone zmiany standardu najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 31 grudnia 2009 r.

Niniejszego standardu nie stosuje się w odniesieniu do transakcji, w wyniku których jednostka nabywa dobra jako część aktywów netto, nabytych w wyniku połączenia jednostek, w myśl definicji zawartej w MSSF 3 Połączenia jednostek (zaktualizowanym w 2008 r.), w odniesieniu do połączenia jednostek lub przedsięwzięć znajdujących się pod wspólną kontrolą tak jak je opisują paragrafy B1-B4 MSSF 3, ani w odniesieniu do wniesienia przedsięwzięcia przy tworzeniu wspólnych przedsięwzięć w myśl definicji zawartej w MSR 31 Udziały we wspólnych przedsięwzięciach. W związku z powyższym instrumenty kapitałowe wyemitowane w ramach połączenia jednostek gospodarczych w zamian za kontrolę nad jednostką przejętą nie są objęte zakresem niniejszego standardu. Jednakże w zakres niniejszego standardu wchodzi instrumenty kapitałowe przyznane pracownikom jednostki (i dlatego są objęte zakresem niniejszego standardu).

Ponadto MSSF 3 (zaktualizowany w 2008 r.) i zmiany MSSF wydane w kwietniu 2009 r. zmieniły paragraf 5 MSSF 2. Zmiany te stosuje się w odniesieniu do rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 lipca 2009 r. i później. Dopuszcza się wcześniejsze stosowanie. Jeżeli jednostka zastosuje MSSF 3 (zaktualizowany w 2008 r.) w odniesieniu do wcześniejszego okresu, zmiany te również będą miały zastosowanie do tego wcześniejszego okresu.

Spółka zaczęła stosować standard do rocznych sprawozdań finansowych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r.

#### **➤ Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji”**

Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 18 czerwca 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. lub po tej dacie. Zmiany precyzują ujęcie płatności w formie akcji rozliczanych gotówkowo wewnątrz grupy kapitałowej. Zmiany uściślają zakres MSSF 2 oraz regulują łączne stosowanie MSSF 2 oraz



---

innych standardów. Zmiany wprowadzają do standardu zagadnienia uregulowane wcześniej w interpretacjach KIMSF 8 oraz KIMSF 11.

Spółka zaczęła stosować standard do rocznych sprawozdań finansowych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r.

➤ **MSSF 3 (Z) „Połączenia jednostek gospodarczych”**

Zmieniony MSSF 3 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 10 stycznia 2008 r. i obowiązuje prospektywnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Zmieniony standard nadal stosuje metodę nabycia do połączeń jednostek gospodarczych, lecz z pewnymi istotnymi zmianami. Na przykład, wszystkie płatności dokonane z tytułu nabycia przedsiębiorstwa należy ujmować według wartości godziwej w dniu nabycia, przy czym płatności warunkowe klasyfikowane jako zobowiązanie, podlegają późniejszej ponownej wycenie przez rachunek zysków i strat. Dodatkowo zmieniony standard zawiera nowe wytyczne dla zastosowania metody nabycia, w tym traktowanie kosztów transakcji jako kosztu okresu, w który został on poniesiony. Ponadto, wprowadzone zmiany zawierają możliwość wyboru ujęcia udziałów mniejszości (udział nie sprawujący kontroli) albo według wartości godziwej albo ich proporcjonalnego udziału w zidentyfikowanych aktywach netto przejmowanej jednostki. Spółka stosuje standard do rocznego sprawozdania finansowego rozpoczynającego się 1 stycznia 2010 r.

➤ **MSSF 5 „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana”**

Zmieniony MSSF 5 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 23 marca 2010 r. i obowiązuje prospektywnie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. i później. Dopuszcza się wcześniejsze stosowanie. Wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone. Jeżeli jednostka zastosuje tę zmianę w odniesieniu do wcześniejszego okresu, to fakt ten ujawnia.

Wprowadzone zmiany określają ujawnienia, które są wymagane w związku z aktywami trwałymi (lub grupami przeznaczonymi do zbycia) zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży lub jako działalność zaniechana.

➤ **MSSF 8 (Z) „Segmenty operacyjne”**

Zmieniony MSSF 8 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 23 marca 2010 r. i obowiązuje prospektywnie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. i później. Dopuszcza się wcześniejsze stosowanie. Jeżeli jednostka zastosuje tę zmianę w odniesieniu do wcześniejszego okresu, to fakt ten ujawnia.

Poprawki zawierają zmiany w ujawnianiu informacji o zysku lub stracie, aktywach i zobowiązaniach.

Spółka zaczęła stosować standard do rocznych sprawozdań finansowych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r.

➤ **MSR 27 (Z) „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”**

Zmieniony MSR 27 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 10 stycznia 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Standard wymaga, aby efekty transakcji z udziałowcami mniejszościowymi były ujmowane bezpośrednio w kapitale, o ile zachowana jest kontrola nad jednostką przez dotychczasową jednostkę dominującą. Standard również uszczegóławia sposób ujęcia w przypadku utraty kontroli nad jednostką zależną, tzn. wymaga przeszacowania pozostałych udziałów do wartości godziwej i ujęcie różnicy w rachunku zysków i strat.

Spółka stosuje MSR 27 (zmieniony) prospektywnie do transakcji z udziałowcami mniejszościowymi (posiadaczami udziałów nie uprawniających do sprawowania kontroli) od sprawozdań rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r.

➤ **Zmiany do KIMSF 9 i MSR 39 „Instrumenty wbudowane”**

Zmiany do KIMSF 9 i MSR 39 „Instrumenty wbudowane” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 12 marca 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych zakończonych 30 czerwca 2009 r. lub po tej dacie.

Poprawki precyzują zmiany do KIMSF 9 i MSR 39 wydane w październiku 2008 r. w zakresie instrumentów wbudowanych. Zmiany uściślają, że w ramach reklasyfikacji aktywa finansowego z kategorii wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat wszystkie instrumenty wbudowane muszą zostać ocenione i, jeżeli to konieczne, odrębnie zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

Spółka zastosowała zmiany do KIMSF 9 i MSR 39 od 1 stycznia 2010 r.

➤ **Poprawki do MSSF 2009**

Rada ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała 16 kwietnia 2009 r. „Poprawki do MSSF 2010”, które zmieniają 12 standardów. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Większość zmian obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2010 r.

➤ **MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”**

Zmieniony MSR 1 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 23 marca 2010 r. i obowiązuje prospektywnie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. i później. Dopuszcza się wcześniejsze stosowanie. Jeżeli jednostka zastosuje tę zmianę w odniesieniu do wcześniejszego okresu, to fakt ten ujawnia.

Poprawki zawierają zmiany w klasyfikacji zobowiązań jako krótkoterminowych.

Spółka zaczęła stosować standard do rocznych sprawozdań finansowych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r.

➤ **MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”**

Zmieniony MSR 7 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 23 marca 2010 r. i obowiązuje prospektywnie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. i później. Dopuszcza się wcześniejsze stosowanie. Jeżeli jednostka zastosuje tę zmianę w odniesieniu do wcześniejszego okresu, to fakt ten ujawnia.

Zmiany wprowadzają do standardu informację, że tylko te nakłady, których rezultatem są aktywa ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej mają prawo być zaklasyfikowane jako działalność inwestycyjna.

Spółka zaczęła stosować standard do rocznych sprawozdań finansowych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r.

➤ **MSR 17 „Leasing”**

Zmieniony MSR 17 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 23 marca 2010 r. i obowiązuje prospektywnie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. i później. Dopuszcza się wcześniejsze stosowanie. Jeżeli jednostka zastosuje tę zmianę w odniesieniu do wcześniejszego okresu, to fakt ten ujawnia.

Zmiany dotyczą klasyfikacji umów leasingu, w przypadku gdy umową objęty jest zarówno grunt, jak i budynki.

Spółka zaczęła stosować standard do rocznych sprawozdań finansowych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r.

➤ **MSR 36 „Utrata wartości aktywów”**

Zmieniony MSR 36 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 23 marca 2010 r. i obowiązuje prospektywnie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. i później. Dopuszcza się wcześniejsze stosowanie. Jeżeli jednostka zastosuje tę zmianę w odniesieniu do wcześniejszego okresu, to fakt ten ujawnia.

Poprawki zawierają zmiany dotyczące przypisywania wartości firmy do ośrodków wypracowujących środki pieniężne.

Spółka zaczęła stosować standard do rocznych sprawozdań finansowych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r.

➤ **MSR 38 (Z) „Wartości niematerialne”**

Zmieniony MSR 38 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 23 marca 2010 r. i obowiązuje prospektywnie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. i później. Dopuszcza się wcześniejsze stosowanie. Jeżeli jednostka zastosuje tę zmianę w odniesieniu do wcześniejszego okresu, to fakt ten ujawnia.

Poprawki zawierają zmiany w ujmowaniu oraz wycenie wartości godziwej wartości niematerialnych nabywanych w ramach połączenia jednostek. Kwoty ujęte w związku z wartościami niematerialnymi i wartością firmy, które wynikają z połączenia jednostek w poprzednich okresach, nie są korygowane. Jeżeli jednostka stosuje MSSF 3 (zaktualizowany w 2008 r.) w odniesieniu do wcześniejszego okresu, stosuje również te zmiany w odniesieniu do tego wcześniejszego okresu i fakt ten ujawnia.

Spółka zaczęła stosować standard do rocznych sprawozdań finansowych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r.

➤ **MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”**

Zmieniony MSR 39 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 23 marca 2010 r. i obowiązuje prospektywnie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. i później. Dopuszcza się wcześniejsze stosowanie. Jeżeli jednostka zastosuje tę zmianę w odniesieniu do wcześniejszego okresu, to fakt ten ujawnia.

Poprawki zawierają zmiany w zakresie standardu, kwalifikacji pozycji jako pozycji zabezpieczonych oraz zabezpieczeniu przepływów pieniężnych.

Spółka zaczęła stosować standard do rocznych sprawozdań finansowych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r.

---

➤ **KIMSF 9 „Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych”**

Zmieniony KIMSF 9 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 23 marca 2010 r. i obowiązuje prospektywnie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. i później. Jeżeli jednostka zastosuje MSSF 3 (zaktualizowany w 2008 r.) w odniesieniu do wcześniejszego okresu, stosuje również tę zmianę do tego wcześniejszego okresu i ujawnia ten fakt. Zmiany dotyczą zakresu standardu. Interpretacja nie ma zastosowania do wbudowanych instrumentów pochodnych nabytych w wyniku:

- a) połączenia jednostek (zgodnie z definicją w MSSF 3 Połączenia jednostek (zaktualizowanym w 2008 r.);
- b) połączenia jednostek lub przedsięwzięć znajdujących się pod wspólną kontrolą zgodnie z opisem w paragrafach B1-B4 MSSF 3 (zaktualizowanego w 2008 r.) lub
- c) powołania wspólnego przedsięwzięcia zgodnie z definicją w MSR 31 Udziały we wspólnych przedsięwzięciach lub ich możliwej ponownej oceny na dzień przejścia.

Spółka stosuje KIMSF 9 od sprawozdań rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r.

➤ **KIMSF 12 „Porozumienia o świadczeniu usług publicznych”**

Interpretacja KIMSF 12 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 30 listopada 2006 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 29 marca 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie zastosowania istniejących standardów przez podmioty uczestniczące w umowach koncesji na usługi między sektorem publicznym a prywatnym. KIMSF 12 dotyczy umów, w których zlecający kontroluje to, jakie usługi operator dostarczy przy pomocy infrastruktury, komu świadczy te usługi i za jaką cenę.

Spółka stosuje KIMSF 12 od sprawozdań rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r.

➤ **KIMSF 15 „Umowy w zakresie sektora nieruchomości”**

Interpretacja KIMSF 15 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 3 lipca 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2010 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera ogólne wytyczne jak należy dokonać oceny umowy o usługi budowlane, aby określić, czy jej skutki powinny być prezentowane w sprawozdaniu finansowym zgodnie z MSR 11 Umowy o usługę budowlaną czy MSR 18 Przychody. Ponadto, KIMSF 15 wskazuje, w którym momencie należy rozpoznać przychód z tytułu wykonania usługi budowlanej.

Spółka stosuje KIMSF 15 od sprawozdań rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r.

➤ **KIMSF 16 „Rachunkowość zabezpieczeń inwestycji netto w jednostkę zagraniczną”**

Interpretacja KIMSF 16 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 3 lipca 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera ogólne wytyczne dotyczące określenia, czy istnieje ryzyko zmian kursów walutowych w zakresie waluty funkcjonalnej jednostki zagranicznej i waluty prezentacji na potrzeby skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostki dominującej. Ponadto, KIMSF 16 objaśnia, która jednostka w grupie kapitałowej może wykazać instrument zabezpieczający w ramach zabezpieczenia inwestycji netto w jednostkę zagraniczną, a w szczególności czy jednostka dominująca utrzymująca inwestycję netto w jednostkę zagraniczną musi utrzymywać także instrument zabezpieczający. KIMSF 16 objaśnia także, jak jednostka powinna określać kwoty podlegające reklasyfikacji z kapitału własnego do rachunku zysków i strat dla zarówno instrumentu zabezpieczającego, jak i pozycji zabezpieczanej, gdy jednostka zbywa inwestycję.

Spółka stosuje KIMSF 16 od sprawozdań rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r.

➤ **KIMSF 16 (Z) „Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą”**

Zmieniony KIMSF 16 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 23 marca 2010 r. i obowiązuje prospektywnie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. i później. Wcześniejsze zastosowanie interpretacji i zmiany jest dozwolone. Jeżeli jednostka zastosuje niniejszą interpretację w odniesieniu do okresu rozpoczynającego się przed 1 października 2008 r. lub zmianę paragrafu 14 przed 1 lipca 2009 r., to ujawnia ten fakt.

Zmiana interpretacji dotyczy posiadania instrumentu zabezpieczającego przez jednostkę w grupie. Zarówno instrument pochodny, jak i instrument finansowy niebędący instrumentem pochodnym (lub kombinacja instrumentów pochodnych i instrumentów finansowych niebędących instrumentami pochodnymi) może być wyznaczony na instrument zabezpieczający w zabezpieczeniach udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą. Instrument(y) zabezpieczający(e) może(mogą) być utrzymywany(e) przez jakąkolwiek jednostkę lub jednostki w grupie tak długo, jak wymogi paragrafu 88 MSR 39 dotyczące wyznaczenia, dokumentacji i efektywności w zabezpieczeniach udziałów w aktywach netto są spełnione. W szczególności strategia zabezpieczeń grupy kapitałowej powinna być przejrzyste udokumentowana ze względu na możliwość odmiennego wyznaczania na różnych poziomach grupy.

Spółka stosuje KIMSF 16 od sprawozdań rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r.

---

➤ **KIMSF 17 „Dystrybucja do właścicieli aktywów nie będących środkami pieniężnymi”**

Interpretacja KIMSF 17 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 27 listopada 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie momentu rozpoznania dywidendy, wyceny dywidendy oraz ujęcia różnicy pomiędzy wartością dywidendy a wartością bilansową dystrybuowanych aktywów.

Spółka stosuje KIMSF 17 od sprawozdań rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r.

➤ **KIMSF 18 „Przeniesienie aktywów od klientów”**

Interpretacja KIMSF 18 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 29 stycznia 2009 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie ujęcia przeniesienia aktywów od klientów, mianowicie, sytuacje, w których spełniona jest definicja aktywa, identyfikację oddzielnie identyfikowalnych usług (świadczonej usługi w zamian za przeniesione aktywo), ujęcie przychodu i ujęcie środków pieniężnych uzyskanych od klientów.

Spółka stosuje KIMSF 18 od sprawozdań rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r.

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

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

W okresie sprawozdawczym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki wprowadził zmiany w kwalifikacji przychodów i kosztów, omówione szczegółowo w notce nr 36 niniejszego sprawozdania.

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

Poniżej zostały przedstawione opublikowane nowe standardy i interpretacje KIMSF, które zostały opublikowane przez Radę ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, jednakże nie obowiązujące w bieżącym okresie sprawozdawczym.

➤ **Zmiany do MSSF 1**

W dniu 23 lipca 2009 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) opublikowała zmiany do Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy, zwane dalej „zmianami do MSSF 1”. Zgodnie ze zmianami do MSSF 1 jednostki prowadzące działalność w sektorze ropy naftowej i gazu ziemnego przechodzące na MSSF mogą stosować w odniesieniu do zasobów ropy naftowej i gazu ziemnego wartości bilansowe wyznaczone zgodnie z wcześniej stosowanymi zasadami rachunkowości. Od jednostek decydujących się na stosowanie tego zwolnienia należy wymagać, aby wyceniały zobowiązania z tytułu wycofania z eksploatacji, rekultywacji i zobowiązania o podobnym charakterze w odniesieniu do zasobów ropy naftowej i gazu ziemnego zgodnie z MSR 37 Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe oraz aby uwzględniały dane zobowiązanie w zyskach zatrzymanych. Zmiany do MSSF 1 dotyczą również ponownej oceny dotyczącej ustalenia, czy umowa zawiera leasing.

Spółka zacznie stosować standard do rocznych sprawozdań finansowych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 r.

➤ **Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji”**

W dniu 18 czerwca 2009 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) opublikowała zmiany do Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) 2 *Płatności w formie akcji*. Zmiany do MSSF 2 precyzują ujmowanie transakcji płatności w formie akcji, w ramach których płatność na rzecz dostawcy dóbr lub usług dokonywana jest w środkach pieniężnych, a zobowiązanie zaciąga inna jednostka należąca do grupy kapitałowej (transakcje płatności w formie akcji rozliczane w środkach pieniężnych w grupie kapitałowej).

---

Spółka zacznie stosować standard do rocznych sprawozdań finansowych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 r.

➤ **Zmiany do MSSF 7**

W dniu 28 stycznia 2010 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) opublikowała dokument Ograniczone zwolnienie jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy z ujawniania informacji porównawczych zgodnie z MSSF 7, zawierający zmianę do Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) 1. W obliczu faktu, że jednostki stosujące MSSF po raz pierwszy nie mają dotychczas możliwości korzystania ze zwolnienia z ujawniania informacji porównawczych dotyczących wyceny według wartości godziwej i ryzyka płynności, przewidzianego w MSSF 7 dla okresów porównawczych kończących się przed dniem 31 grudnia 2009 r., celem zmiany do MSSF 1 jest zapewnienie takiego opcjonalnego zwolnienia również tym jednostkom. Zgodnie z zamianami do MSSF 7 jednostka nie musi ujawniać informacji wymaganych na mocy tych zmian w przypadku:

- a) okresów rocznych lub śródrocznych, w tym sprawozdań z sytuacji finansowej, prezentowanych w trakcie rocznego okresu porównawczego kończącego się przed 31 grudnia 2009 r., lub
- b) sprawozdań z sytuacji finansowej prezentowanych z początkiem najwcześniejszego okresu porównawczego w terminie przed 31 grudnia 2009 r.

Wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone. Jeżeli jednostka zastosuje te zmiany w odniesieniu do wcześniejszego okresu, fakt ten ujawnia.

Spółka zacznie stosować standard do rocznych sprawozdań finansowych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 r.

➤ **Zmiany do MSSF 8 „Segmenty operacyjne”**

Zmiany do MSSF 8 „Segmenty operacyjne” zostały w roku 2009 opublikowane Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR). Zmiany do MSSF 8 dotyczą ujawniania informacji na temat, w jakim jest zależna od jej głównych klientów. Jeżeli przychody z tytułu transakcji z zewnętrznym pojedynczym klientem stanowią 10 lub więcej procent łącznych przychodów jednostki, jednostka ujawnia ten fakt, łączną kwotę przychodów uzyskanych od każdego tego rodzaju klienta oraz wskazuje segment lub segmenty wykazujące te przychody. Jednostka nie ma obowiązku ujawniania tożsamości głównego klienta, ani określania kwoty przychodów, które każdy z segmentów wykazuje w związku z tym klientem. Jednakże konieczne jest dokonanie oceny tego, czy także rząd (krajowy, stanowy, prowincjonalny, terytorialny, lokalny lub zagraniczny w tym agencje rządowe oraz inne podobne organy lokalne, krajowe lub międzynarodowe) oraz jednostki, które według wiedzy jednostki sprawozdawczej znajdują się pod kontrolą tego rządu, uznaje się za jednego klienta. Dokonując takiej oceny, jednostka sprawozdawcza uwzględnia zakres integracji gospodarczej między tymi jednostkami. Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych (zaktualizowany w 2009 r.) zmienia paragraf 34 w odniesieniu do rocznych okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2011 r. i później.

Spółka zacznie stosować standard do rocznych sprawozdań finansowych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 r.

➤ **MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych”**

W dniu 4 listopada 2009 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) opublikowała zaktualizowany Międzynarodowy Standard Rachunkowości (MSR) 24 Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych. Celem zmian wprowadzonych w zaktualizowanym MSR 24 jest uproszczenie definicji podmiotu powiązanego i usunięcie przy tym pewnych wewnętrznych niespójności, a także zwolnienie jednostek związanych z rządem z niektórych wymogów ujawniania informacji w odniesieniu do transakcji z podmiotami powiązanymi. Jednostka stosuje niniejszy standard retrospektywnie w odniesieniu do rocznych okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2011 r. i później. Wcześniejsze stosowanie – bądź to całego standardu bądź to częściowego zwolnienia w odniesieniu do jednostek powiązanych z rządem - jest dozwolone. Jeżeli jednostka stosuje cały standard lub wspomniane częściowe zwolnienie do okresu rozpoczynającego się przed 1 stycznia 2011 r., fakt ten ujawnia.

Spółka zacznie stosować standard do rocznych sprawozdań finansowych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 r.

➤ **Zmiany do IFRIC 14 „Przedpłaty w ramach minimalnych wymogów finansowania”**

W listopadzie 2009 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zmieniła interpretację IFRIC 14, tak by usunąć niezamierzone konsekwencje wynikające z traktowania przedpłat z tytułu przyszłych składek w niektórych okolicznościach, w których istnieją minimalne wymogi finansowania. Jednostka stosuje wspomniane zmiany w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2011 r.

i później. Wcześniejsze stosowanie jest dozwolone. W przypadku zastosowania tych zmian w stosunku do wcześniejszego okresu jednostka ujawnia ten fakt.

Spółka zacznie stosować standard do rocznych sprawozdań finansowych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 r.

➤ **KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych”**

W dniu 26 listopada 2009 r. Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF) opublikował Interpretację KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych”, zwaną dalej „KIMSF 19”. Celem KIMSF 19 jest zapewnienie wytycznych dotyczących ujmowania przez dłużnika instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez niego w następstwie renegotjacji warunków zobowiązania finansowego w celu pełnego lub częściowego uregulowania tego zobowiązania. Interpretacja dotyczy ujmowania transakcji przez jednostkę w przypadku renegotjacji warunków zobowiązania finansowego, w wyniku której jednostka emituje instrumenty kapitałowe przeznaczone dla wierzyciela jednostki w celu uregulowania całości lub części zobowiązania finansowego. Nie dotyczy ona ujęcia księgowego przez wierzyciela. Jednostka stosuje niniejszą interpretację do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2010 r. i później. Wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone. W przypadku zastosowania niniejszej interpretacji w odniesieniu do okresu rozpoczynającego się przed dniem 1 lipca 2010 r., jednostka ujawnia ten fakt. Jednostka stosuje zmianę w polityce rachunkowości zgodnie z MSR 8 z początkiem najwcześniejszego zaprezentowanego okresu porównawczego.

Spółka zacznie stosować standard do rocznych sprawozdań finansowych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 r.

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

## 10. Istotne zasady rachunkowości

### 10.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	31 grudnia 2010 roku	31 grudnia 2009 roku
EURO	3,9603	4,1082

### 10.2. 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
Maszyny i urządzenia techniczne	4 – 15 lat
Środki transportu	3 – 14 lat
Inne	ustalany jest indywidualnie dla poszczególnych składników

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

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

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

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

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

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

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

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

### 10.3. Wartości niematerialne

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

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

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

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

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

Dla wartości niematerialnych Spółki przyjęto wartość końcową w wysokości zero.

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

Typ	Okres
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 w kosztach operacyjnych.

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

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

#### 10.4. Wartość firmy

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

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

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

- odpowiada najniższemu poziomowi w Spółce, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze oraz
- jest nie większy niż jeden segment działalności zgodnie z definicją podstawowego lub uzupełniającego wzoru sprawozdawczości finansowej Spółki określonego na podstawie MSSF 8 *Segmenty operacyjne*.

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

#### 10.5. Leasing

##### 10.5.1 Spółka jako leasingobiorca

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



odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat.

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

Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie 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.

#### 10.5.2 Spółka jako leasingodawca

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi Spółka 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.

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi Spółka przenosi zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu finansowego.

#### 10.6. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

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

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

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, 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.

#### 10.7. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów, są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia środków trwałych i wyrobów gotowych zgodnie z dopuszczonym podejściem alternatywnym MSR 23 „Koszty

finansowania zewnętrznego”. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

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

### **10.8.1 Jednostki zależne**

Za jednostki zależne w jednostkowym sprawozdaniu finansowym HAWE S.A. uznaje się te jednostki, w odniesieniu do których Spółka ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną w celu uzyskania korzyści z ich działalności.

Przejęcie jednostek zależnych przez Spółkę rozlicza się metodą nabycia. Koszt przejęcia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany, powiększoną o koszty bezpośrednio związane z przejęciem. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych, wycenia się na dzień przejęcia według ich wartości godziwej, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów mniejszości.

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

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

- wartością godziwą i
- wartością użytkową.

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

### **10.8.2 Jednostki stowarzyszone**

Za jednostki stowarzyszone uznaje się jednostki, na które Spółka wywiera znaczący wpływ, lecz nie sprawuje kontroli, uczestnicząc w ustalaniu zarówno polityki finansowej jak i operacyjnej podmiotu stowarzyszonego, co zwykle wiąże się z posiadaniem od 20% do 50% ogólnej liczby głosów w organach stanowiących.

## **10.9. Aktywa finansowe**

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

### ***Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności***

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

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

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

### ***Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy***

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

- a) Jest klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu. Składniki aktywów finansowych kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeśli są:

- nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,
- częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych łącznie i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie,
- instrumentami pochodnymi, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń oraz umów gwarancji finansowych,

b) Został zgodnie z MSR 39 zakwalifikowany do tej kategorii w momencie początkowego ujęcia.

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

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

#### **Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży**

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży lub nienależące do żadnej z wcześniej wymienionych trzech kategorii aktywów. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, bez potrącania kosztów transakcji, z uwzględnieniem wartości rynkowej na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona winny 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 Spółka traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

### **10.10. Utrata wartości aktywów finansowych**

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

#### **10.10.1 Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu**

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

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

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

#### **10.10.2 Aktywa finansowe wykazywane według kosztu**

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

#### **10.10.3 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży**

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

### **10.11. Wbudowane instrumenty pochodne**

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

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

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

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

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

## **10.12. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia**

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

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

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

W rachunkowości zabezpieczeń, zabezpieczenia klasyfikowane są jako:

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

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

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

### **10.12.1 Zabezpieczenie wartości godziwej**

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

---

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

#### **10.12.2 Zabezpieczenie przepływów pieniężnych**

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

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

#### **10.13. Zapasy**

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

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

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

Przychód składników zapasów wyceniany jest według następujących zasad:

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

Rozchód składników zapasów wyceniany jest według następujących zasad:

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

Zapas wycenia się według następujących zasad:

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

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

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

#### **10.14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na wątpliwe należności. Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy osiągnięcie 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 Spółki,
  - Pozostałe należności, w tym m.in. zaliczki na dostawy oraz na środki trwałe, środki trwałe w budowie, wartości niematerialne, należności od pracowników, a także należności budżetowe,
- oraz prezentowane w odrębnych pozycjach sprawozdawczych:
- Pożyczki udzielone,
  - Inne należności finansowe – to jest należności spełniające definicję aktywów finansowych,
  - Rozliczenia międzyokresowe czynne - prezentowane w odrębnej pozycji sprawozdawczej.

#### **10.15. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych**

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

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

#### **10.16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania**

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

Spółka zalicza do zobowiązań:

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

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

- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Ujęte w tej kategorii zobowiązania finansowe to zobowiązania przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.
- pozostałe zobowiązania finansowe tj. zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych, zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, zobowiązania z tytułu dostaw i usług, inne zobowiązania finansowe.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów stanowią zobowiązania przypadające do zapłaty za towary lub usługi, które zostały otrzymane/wykonane, ale nie zostały opłacone, zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą. Rozliczenia międzyokresowe prezentowane są w bilansie w osobnej pozycji.

#### **10.17. Rezerwy**

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

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

#### **10.18. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe**

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Spółki mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane,

z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w rachunku zysków i strat.

#### **10.19. Płatności w formie akcji własnych**

Płatności dokonywane w formie akcji własnych wyceniane są w wartości godziwej przyznanych instrumentów finansowych (akcji, warrantów). Wartość godziwa instrumentów ustalana jest w oparciu o wysokość kursu giełdowego akcji Spółki z uwzględnieniem warunków, na jakich instrumenty finansowe zostały przyznane.

#### **10.20. Przychody**

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

##### **10.20.1 Sprzedaż towarów i produktów**

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Do przychodów ze sprzedaży kwalifikowane są przychody osiągane z podstawowej działalności operacyjnej za jaką Spółka uważa finansowanie działalności inwestycyjnej spółek zależnych, polegające na pozyskiwaniu środków finansowych, ich lokowaniu i udostępnianiu spółkom zależnym w formie udzielania pożyczek i nabywania emitowanych przez nie obligacji. Przychody te obejmują odsetki od pożyczek i obligacji, a także odsetki od inwestowania wolnych środków pieniężnych (np. w formie lokat)..

Powyższa kwalifikacja przychodów omówiona została szczegółowo w nocie nr 36 niniejszego sprawozdania.

##### **10.20.2 Pozostałe przychody i zyski operacyjne**

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

- przychody oraz zyski z inwestycji,



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

#### 10.20.3 Przychody finansowe

Stanowią przede wszystkim przychody związane z finansowaniem działalności jednostki.

W przychodach finansowych ujmuje się w szczególności: zyski z realizacji oraz wyceny do wartości godziwej instrumentów pochodnych zabezpieczających zobowiązania finansujące działalność jednostki (pożyczki, kredyty, obligacje, leasing finansowy itp.), inne niż przychody kwalifikowane jako przychody osiągnięte z podstawowej działalności operacyjnej Spółki, czyli przychody uzyskiwane ze środków pozyskanych przez Spółkę, z których znaczna część przekazywana jest do Spółki zależnej na finansowanie jej działalności inwestycyjnej.

Informację na ten temat zawiera nota nr 36 niniejszego sprawozdania.

#### 10.20.4 Dywidendy

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

#### 10.20.5 Dotacje rządowe

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

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

#### 10.21. Koszty

Za koszty uznaje się uprawdopodobnione zmniejszenie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów, albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w inny sposób niż wycofanie środków przez udziałowców lub właścicieli. Koszty ujmuje się w rachunku zysków i strat na podstawie bezpośredniego związku pomiędzy poniesionymi kosztami, a osiągnięciem konkretnych przychodów, tzn. stosując zasadę współmierności, poprzez rachunek rozliczeń międzyokresowych kosztów czynnych i biernych.

Rachunek kosztów prowadzony jest w układzie miejsc powstawania kosztów, w podziale na:

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

Do kosztów sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów kwalifikowane są koszty poniesione przy prowadzeniu podstawowej działalności operacyjnej Spółki, czyli koszty pozyskania środków przez Spółkę, z których to środków znaczna część przekazywana jest do Spółki zależnej z przeznaczeniem finansowania jej działalności inwestycyjnej, są to np. prowizje od wyemitowanych obligacji, koszty odsetek od wyemitowanych obligacji.

Powyższa kwalifikacja kosztów omówiona została szczegółowo w notce nr 36 niniejszego sprawozdania.

#### 10.21.1 Pozostałe koszty i straty operacyjne

Kosztami okresu sprawozdawczego wpływającymi na wynik finansowy okresu są pozostałe koszty i straty operacyjne, związane pośrednio z działalnością operacyjną, w szczególności:

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

#### 10.21.2 Koszty finansowe

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

- odsetki od wyemitowanych obligacji,
- prowizje od emisji obligacji,
- odsetki z tytułu debetu w rachunku bieżącym,
- obciążenia finansowe z tytułu umów leasingu finansowego,

inne niż koszty kwalifikowane jako koszty osiągane z podstawowej działalności operacyjnej Spółki, czyli koszty pozyskania przez Spółkę środków, z których to środków znaczna część przekazywana jest do Spółki zależnej na finansowanie jej działalności inwestycyjnej.

Informację na ten temat zawiera nota nr 36 niniejszego sprawozdania.

### 10.22. Podatki

#### 10.22.1 Podatek bieżący

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

#### 10.22.2 Podatek odroczony

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

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

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

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

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

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu

do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

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

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

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

#### 10.22.3 Podatek od towarów i usług

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

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

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

#### 10.23. Zarządzanie kapitałem

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

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

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

#### 10.24. Zysk netto na akcję

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

### 11. Informacje dotyczące segmentów działalności

Spółka działa na terenie Polski.

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

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów w podziale na rodzaj działalności za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku oraz dnia 31 grudnia 2009 roku.

#### Przychody ze sprzedaży

Wyszczególnienie	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
<b>Przychody ze sprzedaży, w tym:</b>	<b>8 820</b>	<b>5 305</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	8 820	5 305
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0

## 11.1. Segmenty branżowe

### Struktura rzeczowa (wg rodzaju działalności)

Wyszczególnienie	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
<b>Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym:</b>	<b>8 820</b>	<b>5 305</b>
- odsetki od udzielonych pożyczek	8 193	4 464
- odsetki od objętych obligacji	315	721
- odsetki z tytułu cesji	0	97
- odsetki od lokat	312	23
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- ze sprzedaży towarów	0	0
- ze sprzedaży materiałów	0	0
<b>RAZEM</b>	<b>8 820</b>	<b>5 305</b>

## 11.2. Segmenty geograficzne

Wyszczególnienie	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
<b>Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym:</b>	<b>8 820</b>	<b>5 305</b>
- kraj	8 820	5 305
- eksport	0	0
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- kraj	0	0
- eksport	0	0
<b>RAZEM</b>	<b>8 820</b>	<b>5 305</b>

## 12. Przychody i koszty

### 12.1. Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Odsetki od środków na rachunku bankowym	0	4
Pozostałe	3	0
<b>Razem</b>	<b>3</b>	<b>4</b>

### 12.2. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Koszty niedosłej emisji akcji	69	0
Strata z likwidacji niefinansowych aktywów trwałych	4	0
Naprawy powypadkowe	2	0
Pozostałe	7	5
<b>Razem</b>	<b>81</b>	<b>5</b>

### 12.3. Przychody finansowe

Przychody finansowe	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Pozostałe	0	0
<b>Razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

HAWE SA  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku  
(w tysiącach PLN)

#### 12.4. Koszty finansowe

Koszty finansowe	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Koszty z tytułu odsetek z realizowanych umów leasingu finansowego	17	35
Pozostałe	0	0
<b>Razem</b>	<b>17</b>	<b>35</b>

#### 12.5. Koszty według rodzajów

Wyszczególnienie	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Amortyzacja	171	164
Zużycie materiałów i energii	91	94
Usługi obce	869	797
Podatki i opłaty	327	260
Wynagrodzenia	2 086	3 677
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	218	215
Pozostałe koszty rodzajowe	5 314	613
<b>Koszty według rodzajów ogółem, w tym:</b>	<b>9 077</b>	<b>5 821</b>
Pozycje ujęte w koszcie wytworzenia sprzedanych produktów i usług	4 904	288
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	0	0
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	4 173	5 532
Zmiana stanu produktów	0	0
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0	0

#### Koszt własny sprzedaży

Wyszczególnienie	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	4 904	288
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>4 904</b>	<b>288</b>

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

Wyszczególnienie	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
<b>Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Amortyzacja środków trwałych	0	0
Amortyzacja wartości niematerialnych	0	0
<b>Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Amortyzacja środków trwałych	0	0
Amortyzacja wartości niematerialnych	0	0
<b>Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:</b>	<b>171</b>	<b>164</b>
Amortyzacja środków trwałych	169	162
Amortyzacja wartości niematerialnych	2	2

## 12.7. Koszty świadczeń pracowniczych

Wyszczególnienie	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Wynagrodzenia w okresie zatrudnienia	1 925	2 057
Warranty subskrypcyjne w ramach programu motywacyjnego dla kadry kierowniczej	0	1 620
Wynagrodzenia po okresie zatrudnienia	161	0
Koszty ubezpieczeń społecznych	200	201
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	18	13
<b>Koszty świadczeń pracowniczych ogółem, w tym:</b>	<b>2 305</b>	<b>3 892</b>
Pozycje ujęte w koszcie wytworzenia sprzedanych produktów i usług	0	0
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	0	0
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	2 305	3 892

## 13. Podatek dochodowy

### 13.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku przedstawiają się następująco:

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	0	0
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	0	0
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>-20</b>	<b>235</b>
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-20	235
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</b>	<b>-20</b>	<b>235</b>

### 13.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku oraz rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku przedstawia się następująco:

Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>-352</b>	<b>-551</b>
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	1 463	1 817
Koszty lat ubiegłych zmniejszające podstawę opodatkowania	108	12
Przychody wyłączone z opodatkowania	8 191	4 513
Przychody z lat ubiegłych zwiększające podstawę do opodatkowania	27	210
<b>Podstawa opodatkowania</b>	<b>-7 161</b>	<b>-3 050</b>
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 19%	0	0
<b>Efektywna stawka podatku</b> (udział podatku dochodowego w zysku przed opodatkowaniem)	-	-

### 13.3. Odroczoney podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

11.3 Odroczoney podatek dochodowy	Bilans		Rachunek zysków i strat	
	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>				
Odsetki od pożyczek	3 413	1 922	-1 491	-847
Odsetki od obligacji	71	11	-60	29
Umowy leasingu finansowego	34	32	-2	-17
Odsetki statystyczne w rachunku bieżącym	0	0	0	1
<b>Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>3 518</b>	<b>1 965</b>	<b>-1 553</b>	<b>-833</b>
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>				
Odsetki od wyemitowanych obligacji	204	21	183	21
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	5	5	0	-2
Różnice dotyczące zobowiązań (wynagrodzenia, ZUS)	29	0	29	0
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	2 847	1 486	1 361	579
<b>Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>3 085</b>	<b>1 512</b>	<b>1 573</b>	<b>598</b>
<b>Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>20</b>	<b>-235</b>

Spółka aktywuje straty zakładając uzyskanie w przyszłości znacznych przychodów podatkowych pochodzących m. in. ze spłaty (lub ew. kapitalizacji) odsetek od pożyczek naliczonych w okresie kilku ostatnich lat. Pozwoli to na rozliczenie aktywowanej straty podatkowej.

### 14. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

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

Wyliczenie zysku na jedną akcję	31.12.2010	31.12.2009
Zysk netto z działalności kontynuowanej	-332	-787
Strata na działalności zaniechanej	0	0
<b>Zysk netto</b>	<b>-332</b>	<b>-787</b>
Odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe	0	0
<b>Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję</b>	<b>-332</b>	<b>-787</b>

Liczba wyemitowanych akcji [szt.]	31.12.2010	31.12.2009
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	105 237 064	101 392 788
Wpływ rozwodnienia:		
Emisja akcji	0	0
<b>Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję</b>	<b>105 237 064</b>	<b>101 392 788</b>

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego  
załączone na stronach od 9 do 78 stanowią jego integralną część



We wrześniu 2009 roku nastąpiło objęcie 5.011.288 akcji Spółki HAWE S.A. na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1,00 zł każda, po cenie emisyjnej 2,00 zł za każdą akcję. Akcje nie są uprzywilejowane.

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 mają być w celu realizacji programu motywacyjnego dla kadry kierowniczej w Grupie Kapitałowej HAWE. W dniu 24 września 2008 roku nastąpiła rejestracja zmiany Statutu Spółki w zakresie kapitału docelowego, o którym mowa powyżej.

W dniu 26 listopada 2010 roku Rada Nadzorcza HAWE S.A. wyraziła zgodę na pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Warrantów Subskrypcyjnych oraz wyraziła zgodę na pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru 2.000.000 Akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego Spółki w zamian za Warranty Subskrypcyjne.

W dniu 20 grudnia 2010 roku HAWE S.A. zaoferowała Prezesowi Zarządu Robertowi Kwiatkowskiemu 2.000.000 Warrantów Subskrypcyjnych serii B, przy czym jeden Warrant Subskrypcyjny uprawniać będzie do objęcia odpowiednio jednej Akcji serii G. Dodatkowo Pan Robert Kwiatkowski zobowiązał się do niesprzedawania objętych warrantów do dnia 15 lipca 2012 roku (lock up). W dniu 20 grudnia 2010 roku warrantów zostały objęte przez Pana Roberta Kwiatkowskiego. Objęcie warrantów zostało dokonane poza rynkiem regulowanym. Skutki finansowe tej transakcji zostały uwzględnione w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

W okresie między dniem bilansowym a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego żadne inne akcje nie zostały zaoferowane, ani nie została przeprowadzona emisja innych akcji.

## 15. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W 2010 roku, jak i w 2009 roku Spółka nie dokonywała wypłaty dywidendy ani zaliczek na poczet dywidendy z akcji zwykłych za 2010 rok i 2009 rok.

## 16. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe za okres 01.01.2010 - 31.12.2010

Wyszczególnienie	Grunty i budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Ogółem
<b>Wartość brutto na dzień 01.01.2010</b>	<b>0</b>	<b>55</b>	<b>755</b>	<b>811</b>
Nabycia		47		47
Przyjęcie w leasing finansowy		0		0
Sprzedaż/Likwidacja		-27		-27
<b>Wartość brutto na dzień 31.12.2010</b>	<b>0</b>	<b>75</b>	<b>755</b>	<b>831</b>
<b>Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2010</b>	<b>0</b>	<b>31</b>	<b>303</b>	<b>334</b>
Odpis amortyzacyjny za okres		22	147	169
Sprzedaż/Likwidacja		-23		-23
<b>Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2010</b>	<b>0</b>	<b>30</b>	<b>450</b>	<b>479</b>
<b>Wartość netto na dzień 01.01.2010</b>	<b>0</b>	<b>24</b>	<b>452</b>	<b>476</b>
<b>Wartość netto na dzień 31.12.2010</b>	<b>0</b>	<b>45</b>	<b>305</b>	<b>351</b>

HAWE SA  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku  
(w tysiącach PLN)

**Rzeczowe aktywa trwałe za okres 01.01.2009 - 31.12.2009**

Wyszczególnienie	Grunty i budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Ogółem
<b>Wartość brutto na dzień 01.01.2009</b>	<b>0</b>	<b>31</b>	<b>755</b>	<b>787</b>
Nabycia		24		24
Przyjęcie w leasing finansowy				0
Sprzedaż/Likwidacja				0
<b>Wartość brutto na dzień 31.12.2009</b>	<b>0</b>	<b>55</b>	<b>755</b>	<b>811</b>
<b>Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2009</b>	<b>0</b>	<b>16</b>	<b>156</b>	<b>172</b>
Odpis amortyzacyjny za okres		15	147	162
Sprzedaż/Likwidacja				0
<b>Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2009</b>	<b>0</b>	<b>31</b>	<b>303</b>	<b>334</b>
<b>Wartość netto na dzień 01.01.2009</b>	<b>0</b>	<b>15</b>	<b>599</b>	<b>614</b>
<b>Wartość netto na dzień 31.12.2009</b>	<b>0</b>	<b>24</b>	<b>452</b>	<b>476</b>

Wartość bilansowa środków transportu użytkowanych na dzień 31 grudnia 2010 roku na mocy umów leasingu finansowego wynosi 217 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2009 roku: 327 tys. zł). Na aktywach użytkowanych na mocy umów leasingowych został ustanowiony zastaw pod zabezpieczenie związanych z nimi zobowiązań z tytułu leasingu.

## 17. Wartości niematerialne

**Wartości niematerialne za okres 01.01.2010 - 31.12.2010**

Wyszczególnienie	Licencje	Pozostałe	Ogółem
<b>Wartość brutto na dzień 01.01.2010</b>	<b>6</b>	<b>4</b>	<b>10</b>
Nabycia	0	0	0
Sprzedaż/Likwidacja	0	0	0
<b>Wartość brutto na dzień 31.12.2010</b>	<b>6</b>	<b>4</b>	<b>10</b>
<b>Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2010</b>	<b>3</b>	<b>2</b>	<b>5</b>
Odpis amortyzacyjny za okres	1	1	2
Sprzedaż/Likwidacja	0	0	0
<b>Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2010</b>	<b>4</b>	<b>3</b>	<b>7</b>
<b>Wartość netto na dzień 01.01.2010</b>	<b>3</b>	<b>2</b>	<b>5</b>
<b>Wartość netto na dzień 31.12.2010</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>3</b>

**Wartości niematerialne za okres 01.01.2009 - 31.12.2009**

Wyszczególnienie	Licencje	Pozostałe	Ogółem
<b>Wartość brutto na dzień 01.01.2009</b>	<b>6</b>	<b>4</b>	<b>10</b>
Nabycia			0
Sprzedaż/Likwidacja			0
<b>Wartość brutto na dzień 31.12.2009</b>	<b>6</b>	<b>4</b>	<b>10</b>
<b>Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2009</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>3</b>
Odpis amortyzacyjny za okres	1	1	2
Sprzedaż/Likwidacja			0
<b>Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2009</b>	<b>3</b>	<b>2</b>	<b>5</b>
<b>Wartość netto na dzień 01.01.2009</b>	<b>4</b>	<b>3</b>	<b>7</b>
<b>Wartość netto na dzień 31.12.2009</b>	<b>3</b>	<b>2</b>	<b>5</b>

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego  
załączone na stronach od 9 do 78 stanowią jego integralną część

## 18. Długoterminowe aktywa finansowe

### 18.1. Inwestycje w jednostki podporządkowane

(liczba i cena udziałów nie w tysiącach)

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Udziały w spółce zależnej HAWE Telekom Sp. z o.o. (wcześniej PBT Hawe Sp. z o.o.) nie notowanej na giełdzie	370 275 072,80	320 273 724,80
Udziały w spółce zależnej HAWE Budownictwo Sp. z o.o. nie notowanej na giełdzie	1 000 000,00	0,00
Inne	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>371 275 072,80</b>	<b>320 273 724,80</b>

W dniu 2 stycznia 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie HAWE S.A. podjęło decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego emitując 4.039.156 akcji serii B o cenie nominalnej 1 zł. Kapitał został opłacony aportem w postaci 100% udziałów w spółce PBT Hawe Sp. z o.o.

Aport został wyceniony na 290.819.232,00 zł.

W dniu 26 marca 2007 roku Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu IX Wydział Gospodarczy KRS, dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki PBT Hawe Sp. z o.o. o kwotę 14.999.508,80 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło poprzez podwyższenie wartości nominalnej dotychczasowych udziałów.

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

W dniu 29 października 2010 roku nastąpiła rejestracja zmiany nazwy spółki zależnej z Przedsiębiorstwo Budownictwa Technicznego HAWE Sp. z o.o. z siedzibą w Legnicy na HAWE Telekom Sp. z o.o. z siedzibą w Legnicy.

W dniu 30 listopada 2010 roku nastąpiła rejestracja przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu IX Wydział Gospodarczy KRS podwyższenia kapitału zakładowego spółki HAWE Telekom Sp. z o.o. o kwotę 50.001.348,00 zł, poprzez podniesienie wartości nominalnej udziałów istniejących o kwotę 5.583,00 zł, to jest z wartości jednego udziału równej 3.350,00 zł do wartości jednego udziału równej 8.933,00 zł. Po rejestracji kapitał zakładowy HAWE Telekom Sp. z o.o. wynosi 80.003.948,00 zł. Zobowiązanie wobec HAWE Telekom wynikające z tytułu wpłaty na poczet podwyższonej wartości istniejących udziałów rozliczono na podstawie umowy z dnia 23 listopada 2010 roku, opisanej w nocie nr 29, poprzez potrącenie wierzytelności w części obejmującej tę samą kwotę, przysługującej od HAWE Telekom z tytułu kapitałów udzielonych pożyczek. Pozostała część pożyczek zostanie spłacona wraz z odsetkami w terminach przewidzianych w umowach pożyczek.

HAWE S.A. posiada 8.956 udziałów w Spółce zależnej HAWE Telekom Sp. z o.o., które stanowią 100% kapitału zakładowego i uprawniają do 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników HAWE Telekom Sp. z o.o. Na dzień 31 grudnia 2010 roku wartość udziałów wg ceny nabycia wynosi 370.275.072,80 zł. Spółka konsolidowana jest metodą pełną.

W dniu 19 kwietnia 2010 roku nastąpiło dokonanie wpisu przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu IX Wydział Gospodarczy KRS do rejestru przedsiębiorców spółki HAWE Budownictwo Sp. z o.o. z siedzibą w Legnicy o kapitale zakładowym w wysokości 1.000.000,00 zł. Pokrycie kapitału zakładowego nastąpiło poprzez opłacenie gotówką. HAWE S.A. posiada 1.000 udziałów w Spółce zależnej HAWE Budownictwo Sp. z o.o., które stanowią 100% kapitału zakładowego i uprawniają do 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników HAWE Budownictwo Sp. z o.o. Na dzień 31 grudnia 2010 roku wartość udziałów wg ceny nabycia wynosi 1.000.000,00 zł. Spółka konsolidowana jest metodą pełną.

### 18.2. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Na dzień 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku Spółka HAWE S.A. nie posiadała aktywów finansowych sklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży.

## 19. Pozostałe aktywa

### 19.1. Pozostałe aktywa finansowe

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Pożyczki dla jednostki zależnej	89 441	107 570
Obligacje wyemitowane przez jednostkę zależną	3 483	3 510
<b>Razem, w tym:</b>	<b>92 924</b>	<b>111 080</b>
- krótkoterminowe	6 380	27
- długoterminowe	86 544	111 053

#### Zestawienie umów pożyczek dla jednostki zależnej HAWE Telekom Sp. z o.o. (wcześniej PBT Hawe Sp. z o.o.) na dzień bilansowy

Podmiot, któremu udzielono pożyczki	Data umowy	Kwota kapitału	Oprocentowanie	Kwota odsetek	Data zapadalności	Wartość bilansowa
HAWE Telekom Sp. z o.o.	22.02.2007	0	WIBOR 6M + 1,5 p.p.	23	30.06.2013	23
HAWE Telekom Sp. z o.o.	05.03.2007	0	WIBOR 6M + 1,5 p.p.	90	30.06.2013	90
HAWE Telekom Sp. z o.o.	27.03.2007	0	5%	12	30.06.2013	12
HAWE Telekom Sp. z o.o.	14.05.2007	0	WIBOR 6M + 1,5 p.p.	108	30.06.2013	108
HAWE Telekom Sp. z o.o.	21.06.2007	0	WIBOR 6M + 1,5 p.p.	33	30.06.2013	33
HAWE Telekom Sp. z o.o.	24.07.2007	0	WIBOR 6M + 1,5 p.p.	39	30.06.2013	39
HAWE Telekom Sp. z o.o.	22.08.2007	0	WIBOR 6M + 1,5 p.p.	270	30.06.2013	270
HAWE Telekom Sp. z o.o.	22.08.2007	0	WIBOR 6M + 1,5 p.p.	546	30.06.2013	546
HAWE Telekom Sp. z o.o.	27.08.2007	1 056	WIBOR 6M + 1,5 p.p.	2 362	30.06.2013	3 418
HAWE Telekom Sp. z o.o.	12.10.2007	0	WIBOR 6M + 1,5 p.p.	1 230	30.06.2013	1 230
HAWE Telekom Sp. z o.o.	05.11.2007	0	WIBOR 6M + 1,5 p.p.	469	30.06.2013	469
HAWE Telekom Sp. z o.o.	09.11.2007	0	WIBOR 6M + 1,5 p.p.	581	30.06.2013	581
HAWE Telekom Sp. z o.o.	29.11.2007	0	WIBOR 6M + 1,5 p.p.	111	30.06.2013	111
HAWE Telekom Sp. z o.o.	14.12.2007	0	WIBOR 6M + 1,5 p.p.	432	30.06.2013	432
HAWE Telekom Sp. z o.o.	04.01.2008	0	WIBOR 6M + 1,5 p.p.	1 008	30.06.2013	1 008
HAWE Telekom Sp. z o.o.	12.03.2008	0	WIBOR 6M + 1,5 p.p.	879	30.06.2013	879
HAWE Telekom Sp. z o.o.	17.04.2008	0	WIBOR 6M + 1,5 p.p.	1 009	30.06.2013	1 009
HAWE Telekom Sp. z o.o.	22.04.2008	0	WIBOR 6M + 1,5 p.p.	1 219	30.06.2013	1 219
HAWE Telekom Sp. z o.o.	05.05.2008	0	WIBOR 6M + 1,5 p.p.	1 313	30.06.2013	1 313
HAWE Telekom Sp. z o.o.	07.04.2009	21 540	WIBOR 6M + 1,5 p.p.	2 144	30.06.2013	23 684
HAWE Telekom Sp. z o.o.	09.09.2009	3 000	WIBOR 6M + 1,5 p.p.	409	30.06.2013	3 409
HAWE Telekom Sp. z o.o.	15.12.2009	13 280	14%	1 482	30.06.2013	14 762
HAWE Telekom Sp. z o.o.	09.03.2010	4 500	WIBOR 6M + 8 p.p.	408	30.06.2013	4 908
HAWE Telekom Sp. z o.o.	15.04.2010	10 000	WIBOR 6M + 8 p.p.	863	30.06.2013	10 863
HAWE Telekom Sp. z o.o.	29.04.2010	7 000	WIBOR 6M + 7 p.p.	450	31.12.2011	7 450
HAWE Telekom Sp. z o.o.	20.07.2010	6 100	WIBOR 6M + 8 p.p.	330	30.06.2013	6 430
HAWE Telekom Sp. z o.o.	30.08.2010	3 000	WIBOR 6M + 8 p.p.	115	30.06.2013	3 115
HAWE Telekom Sp. z o.o.	29.10.2010	950	WIBOR 6M + 8 p.p.	18	30.06.2013	968
HAWE Telekom Sp. z o.o.	09.11.2010	550	WIBOR 6M + 8 p.p.	9	30.06.2013	559
HAWE Telekom Sp. z o.o.	23.12.2010	500	WIBOR 6M + 8 p.p.	1	30.06.2013	501
<b>Pożyczki dla jednostki zależnej ogółem</b>		<b>71 476</b>		<b>17 965</b>		<b>89 441</b>

Umowy pożyczek z jednostkami powiązanymi udzielone w 2010 roku oraz w 2009 roku zostały szczegółowo opisane w notce nr 29.

**Zestawienie objętych obligacji wyemitowanych przez HAWE Telekom Sp. z o.o. (wcześniej PBT Hawe Sp. z o.o.) na dzień bilansowy**

Podmiot, który wyemitował obligacje	Data emisji	Kwota nominalu	Oprocentowanie	Seria	Data zapadalności	Wartość bilansowa
HAWE Telekom Sp. z o.o.	27.10.2009	3 510	10%	HAW310111OD01	31.01.2011	3 483
<b>Obligacje jednostki zależnej ogółem</b>		<b>3 510</b>				<b>3 483</b>

Szczegółowy opis objętych i wykupionych obligacji w 2010 roku i w 2009 roku został przedstawiony w nocie nr 29.

## 20. Świadczenia pracownicze

### 20.1. Programy akcji pracowniczych

W dniu 29 sierpnia 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie HAWE S.A. dokonało zmiany Statutu Spółki i udzieliło Zarządowi upoważnienia do dokonania podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego o kwotę nie wyższą niż 5.011.288,00zł, przez okres do 31 lipca 2011 roku. Podwyższenia kapitału zakładowego dokonywane będą w celu realizacji programu motywacyjnego dla kadry kierowniczej w Grupie Kapitałowej HAWE. W dniu 24 września 2008 roku nastąpiła rejestracja zmiany Statutu Spółki w zakresie kapitału docelowego, o którym mowa powyżej.

W dniu 26 listopada 2010 roku Rada Nadzorcza HAWE S.A. wyraziła zgodę na pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Warrantów Subskrypcyjnych oraz wyraziła zgodę na pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru 2.000.000 Akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego Spółki w zamian za Warranty Subskrypcyjne.

W dniu 20 grudnia 2010 roku HAWE S.A. zaoferowała Prezesowi Zarządu Robertowi Kwiatkowskiemu 2.000.000 Warrantów Subskrypcyjnych serii B, przy czym jeden Warrant Subskrypcyjny uprawniać będzie do objęcia odpowiednio jednej Akcji serii G. Dodatkowo Pan Robert Kwiatkowski zobowiązał się do niesprzedawania objętych warrantów do dnia 15 lipca 2012 roku (lock up). W dniu 20 grudnia 2010 roku warranty zostały objęte przez Pana Roberta Kwiatkowskiego. Objęcie warrantów zostało dokonane poza rynkiem regulowanym. Skutki finansowe tej transakcji zostały uwzględnione w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

W okresie między dniem bilansowym a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego żadne inne akcje nie zostały zaoferowane, ani nie została przeprowadzona emisja innych akcji.

### 20.2. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

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

## 21. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

### 21.1. Należności z tytułu dostaw i usług

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
<b>Należności</b>		
Należności od jednostek powiązanych	273	613
Należności z tytułu cesji	286	286
Inne należności	8	0
<b>Należności ogółem (netto)</b>	<b>568</b>	<b>900</b>
Odpis aktualizujący należności	0	0
<b>Należności ogółem (brutto)</b>	<b>568</b>	<b>900</b>
- krótkoterminowe	281	613
- długoterminowe	286	286

HAWE SA  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku  
(w tysiącach PLN)

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie nr 29.

Należności od jednostek powiązanych dotyczą refaktur usług zakupionych przez HAWE S.A. służących działalności Spółek zależnych.

Należności z tytułu cesji dotyczą umowy cesji wierzytelności zawartej w dniu 27 marca 2009 roku pomiędzy HAWE Telekom Sp. z o.o. (wcześniej PBT Hawe Sp. z o.o.) i HAWE S.A.

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

#### Wiekowanie należności z tytułu dostaw i usług krótkoterminowych

Poniżej przedstawiono analizę krótkoterminowych należności z tytułu dostaw i usług, które na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2009 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne.

Wyszczególnienie	Razem	Nieprzeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne, w dniach			
			< 91 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	> 360 dni
na 31.12.2010	281	0	30	29	34	189
na 31.12.2009	613	32	0	5	576	0

## 21.2. Pozostałe należności

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
<b>Pozostałe należności</b>		
Kaucje	75	28
<b>Pozostałe należności ogółem</b>	<b>75</b>	<b>28</b>
- krótkoterminowe	0	0
- długoterminowe	75	28

#### Struktura walutowa należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności

Poniżej przedstawiono strukturę walutową należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2009 roku.

Wyszczególnienie	31.12.2010		31.12.2009	
	w walucie	po przeliczeniu na PLN	w walucie	po przeliczeniu na PLN
PLN	643	643	928	928
EUR	0	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>x</b>	<b>643</b>	<b>x</b>	<b>928</b>

## 21.3. Należności publiczno-prawne

Poniżej przedstawiono należności publiczno-prawne na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2009 roku.

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Należności z tytułu podatku PCC	25	0
Inne	0	0
<b>Należności publiczno-prawne ogółem</b>	<b>25</b>	<b>0</b>
- krótkoterminowe	25	0
- długoterminowe	0	0

## 22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego  
załączone na stronach od 9 do 78 stanowią jego integralną część

HAWE SA  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku  
(w tysiącach PLN)

okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosi 8.413 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2009 roku: 3.359 tys. zł).

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

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Środki pieniężne w banku i w kasie	13	1 459
Lokaty krótkoterminowe	8 400	1 900
<b>Razem</b>	<b>8 413</b>	<b>3 359</b>

## 23. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe

### 23.1. Kapitał podstawowy

(liczba i cena akcji nie w tysiącach)

Seria i rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji w sztukach	Wartość nominalna akcji w PLN	Wartość nominalna emisji w PLN	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
Akcje serii A na okaziciela	brak	500 000	1	500 000	gotówka	03.07.2002
Akcje serii B na okaziciela	brak	4 039 156	1	4 039 156	aport	19.02.2007
Akcje serii C na okaziciela	brak	25 000	1	25 000	gotówka	17.09.2007
Akcje serii D na okaziciela	brak	208 500	1	208 500	gotówka	11.04.2007
Akcje serii E na okaziciela	brak	95 453 120	1	95 453 120	gotówka	19.05.2008
Akcje serii F na okaziciela	brak	5 011 288	1	5 011 288	gotówka	08.10.2009
<b>Razem</b>		<b>105 237 064</b>		<b>105 237 064</b>		

Kapitał akcyjny	31.12.2010	31.12.2009
Akcje zwykłe serii A o wartości nominalnej 1 PLN każda	500 000	500 000
Akcje zwykłe serii B o wartości nominalnej 1 PLN każda	4 039 156	4 039 156
Akcje zwykłe serii C o wartości nominalnej 1 PLN każda	25 000	25 000
Akcje zwykłe serii D o wartości nominalnej 1 PLN każda	208 500	208 500
Akcje zwykłe serii E o wartości nominalnej 1 PLN każda	95 453 120	95 453 120
Akcje zwykłe serii F o wartości nominalnej 1 PLN każda	5 011 288	5 011 288
<b>Razem</b>	<b>105 237 064</b>	<b>105 237 064</b>

W ciągu roku obrotowego 2009 kapitał zakładowy został podwyższony o kwotę 5.011.288 zł poprzez emisję 5.011.288 nowych akcji zwykłych o wartości 1 zł każda.

W ciągu roku obrotowego 2010 kapitał zakładowy nie uległ zmianie.

Akcje zwykłe wyemitowane i w pełni opłacone	Ilość	Wartość
<b>Na dzień 01.01.2009</b>	<b>100 225 776</b>	<b>100 225 776</b>
Publiczna emisja akcji serii E w zamian za gotówkę	5 011 288	5 011 288
<b>Na dzień 31.12.2009</b>	<b>105 237 064</b>	<b>105 237 064</b>
<b>Na dzień 01.01.2010</b>	<b>105 237 064</b>	<b>105 237 064</b>
Zmiana ilości i wartości akcji w ciągu roku obrotowego	0	0
<b>Na dzień 31.12.2010</b>	<b>105 237 064</b>	<b>105 237 064</b>

HAWE SA  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku  
(w tysiącach PLN)

W dniu 2 stycznia 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego emitując 4.039.156 akcji serii B o cenie nominalnej 1 zł. Kapitał został opłacony aportem w postaci 100% udziałów w spółce PBT Hawe Sp. z o.o.

Aport został wyceniony na 290.819.232 zł.

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

W dniu 11 kwietnia 2007 roku Sąd Rejestrowy właściwy dla siedziby Spółki dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 208.500,00 zł, tj. z kwoty 4.539.156,00 zł do kwoty 4.747.656,00 zł oraz zarejestrował emisję akcji serii D zwykłych na okaziciela w liczbie 208.500 akcji o wartości nominalnej 1,00 złotych każda. Cena emisyjna 1 akcji wyniosła 72,00 zł.

W dniu 22 czerwca 2007 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie HAWE S.A. podjęło decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 99.861.420,00 zł poprzez publiczną emisję nowych akcji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1,00 zł każda, w liczbie nie wyższej niż 99.861.420. Cena emisyjna Akcji serii E została ustalona na 1,05 zł. W dniu 31 października 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie HAWE S.A. podjęło decyzję o doprecyzowaniu wysokości podwyższenia kapitału zakładowego Spółki i liczby akcji oferowanych w ramach emisji akcji serii E emitowanych na podstawie uchwały nr 23/07 z dnia 22 czerwca 2007 roku wskazując, że podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nastąpi o kwotę nie wyższą niż 95.453.120,00 zł, w wyniku objęcia maksymalnie 95.453.120 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda. W dniu 19 maja 2008 roku Sąd Rejestrowy właściwy dla siedziby Spółki dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 4.772.656,00 zł o kwotę 95.453.120,00 zł do kwoty 100.225.776,00 zł.

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

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 8 października 2009 roku nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 100.225.776,00 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 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 27 października 2009 roku z pozyskanych w wyniku emisji środków udzielono pożyczki spółce PBT Hawe Sp. z o.o. w kwocie 0,98 mln zł. Środki te przeznaczono w większości na inwestycję i bieżącą działalność PBT Hawe Sp. z o.o.

W dniu 4 listopada 2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o 5.011.288 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



HAWE SA  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku  
(w tysiącach PLN)

Zarządowi Spółki do przeprowadzenia tej emisji wygasło w dniu 4 maja 2010 roku. Skutki finansowe wygaśnięcia niniejszego upoważnienia ujęte zostały w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

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. W dniu 24 września 2008 roku nastąpiła rejestracja zmiany Statutu Spółki w zakresie kapitału docelowego, o którym mowa powyżej.

W dniu 26 listopada 2010 roku Rada Nadzorcza HAWE S.A. wyraziła zgodę na pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Warrantów Subskrypcyjnych oraz wyraziła zgodę na pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru 2.000.000 Akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego Spółki w zamian za Warranty Subskrypcyjne.

W dniu 20 grudnia 2010 roku HAWE S.A. zaoferowała Prezesowi Zarządu Robertowi Kwiatkowskiemu 2.000.000 Warrantów Subskrypcyjnych serii B, przy czym jeden Warrant Subskrypcyjny uprawniać będzie do objęcia odpowiednio jednej Akcji serii G. Dodatkowo Pan Robert Kwiatkowski zobowiązał się do niesprzedawania objętych warrantów do dnia 15 lipca 2012 roku (lock up). W dniu 20 grudnia 2010 roku warrantu zostały objęte przez Pana Roberta Kwiatkowskiego. Objęcie warrantów zostało dokonane poza rynkiem regulowanym. Skutki finansowe tej transakcji zostały uwzględnione w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

W okresie między dniem bilansowym a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego żadne inne akcje nie zostały zaoferowane, ani nie została przeprowadzona emisja innych akcji.

#### 23.1.1 Prawa akcjonariuszy

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

#### 23.1.2 Akcjonariusze o znaczącym udziale

Liczba akcji, udział w kapitale i w głosach WZA	31.12.2010	31.12.2009
Presto Sp. z o.o.		
liczba akcji	30 236 888	30 236 888
udział w kapitale	28,73%	28,73%
udział w głosach	28,73%	28,73%
Marek Falenta		
liczba akcji	13 526 340	13 526 340
udział w kapitale	12,85%	12,85%
udział w głosach	12,85%	12,85%
TFI Pioneer		
liczba akcji	10 236 872	7 751 695
udział w kapitale	9,73%	7,37%
udział w głosach	9,73%	7,37%
Petrenams Ltd.		
liczba akcji	9 751 041	9 751 041
udział w kapitale	9,27%	9,27%
udział w głosach	9,27%	9,27%
Aneta Gajewska-Sowa		
liczba akcji	7 730 000	13 033 114
udział w kapitale	7,35%	12,38%
udział w głosach	7,35%	12,38%
Pozostali		
liczba akcji	33 755 923	30 937 986
udział w kapitale	32,08%	29,40%
udział w głosach	32,08%	29,40%
<b>Razem</b>		

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego  
załączone na stronach od 9 do 78 stanowią jego integralną część

HAWE SA  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku  
(w tysiącach PLN)

liczba akcji	105 237 064	105 237 064
udział w kapitale	100,00%	100,00%
udział w głosach	100,00%	100,00%

## 23.2. Pozostałe kapitały zapasowe

### 23.2.1 Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej wynika z rozliczenia kolejnych emisji akcji HAWE S.A.

Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na dzień 1 stycznia 2009 wyniosła: 303.237.908,40 zł.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku nastąpiła zmiana wartości wynikająca z rozliczenia emisji akcji serii F tj.:

- zwiększenie o nadwyżkę wartości emisyjnej akcji serii F nad wartością nominalną w kwocie 5.011.288 zł,
- pomniejszenie o koszty emisji akcji serii F ujęte jako zmniejszenie kapitału w kwocie (589.481,28) zł.

Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na początek okresu sprawozdawczego 1 stycznia 2010 wyniosła: 307.659.715,12 zł.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku nastąpiła zmiana wartości wynikająca z rozliczenia emisji akcji serii F, tj.:

- pomniejszenie o koszty emisji akcji serii F ujęte jako zmniejszenie kapitału w kwocie (3.000,00) zł.

Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na koniec okresu sprawozdawczego 31 grudnia 2010 wyniosła: 307.656.715,12 zł.

### 23.2.2 Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy na początek 2009 roku składał się z zysków lat ubiegłych w kwocie ogółem 4.450.169,37 zł. W okresie od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku kapitał zapasowy został powiększony o zysk roku 2008 w kwocie 1.158.234,79 zł.

Kapitał zapasowy na koniec 2009 roku, a więc na początek 2010 roku wynosił 5.608.404,16 zł.

W okresie od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010 roku kapitał zapasowy został powiększony o zysk roku 2009 w kwocie: 833.244,01 zł oraz o korektę wyniku roku 2009 dokonaną w roku 2010 w kwocie 1.620.000,00 zł, omówioną w nocy nr 23.2.3. Na dzień 31 grudnia 2010 roku kapitał zapasowy wynosi: 8.061.648,17 zł.

### 23.2.3 Korekta wyniku finansowego lat ubiegłych

W roku 2010, podobnie jak i w roku 2009 roku nie nastąpiła konieczność dokonania korekty wyniku finansowego lat ubiegłych.

## 23.3. Niepodzielony wynik finansowy i ograniczenia w wypłacie dywidendy

Na koniec okresu sprawozdawczego zakończonego dnia 31 grudnia 2010 roku wystąpił niepodzielony wynik finansowy z roku 2009. Na dzień 31 grudnia 2009 roku nie występował niepodzielony wynik finansowy.

Niepodzielony wynik finansowy powstał wskutek ujęcia w sprawozdaniu finansowym za rok 2010 błędu podstawowego polegającego na nieujęciu w sprawozdaniu za rok 2009 kosztów akcji przyznanych Prezesowi Zarządu Spółki w umowie o pracę zawartej w roku 2009.

W dniu 20 grudnia 2010 roku nastąpiło objęcie - na podstawie umowy o pracę zawartej z Panem Robertem Kwiatkowskim w dniu 16 czerwca 2009 roku - przez Pana Roberta Kwiatkowskiego zaoferowanych Warrantów Subskrypcyjnych serii B, co omówiono szerzej w nocy nr 24.1 niniejszego sprawozdania. Dla celów prezentacyjnych wynik finansowy roku 2009 skorygowano o 1.620 tys. zł, która to kwota powinna powiększyć koszty wynagrodzeń w 2009 roku. Wartość ta stanowi nadwyżkę wartości emisyjnej akcji serii G nad wartością nominalną. Nadwyżkę wyliczono jako różnicę pomiędzy wartością kursu zamknięcia jednej akcji Spółki z dnia podpisania umowy o pracę z Panem Robertem Kwiatkowskim, tj. z dnia 16 czerwca 2009 roku, równą 1,81 zł, a wartością nominalną jednej akcji, tj. 1,00 zł, pomnożoną przez liczbę objętych warrantów, tj. 2.000.000 szt.:  $(1,81 - 1,00) * 2.000.000$ . Zmiany wprowadzone w niniejszym sprawozdaniu do okresu porównywalnego w związku z tą korektą omówiono w nocy nr 36.

HAWE SA  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku  
(w tysiącach PLN)

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

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

## 24. Zobowiązania finansowe

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
<b>Zobowiązania finansowe</b>		
Zobowiązania z tytułu obligacji	53 521	15 108
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	112	245
<b>Zobowiązania finansowe ogółem</b>	<b>53 633</b>	<b>15 353</b>
- krótkoterminowe	53 633	15 241
- długoterminowe	0	112

### Warunki umów leasingu finansowego

Numer umowy	Stopa procentowa %	Termin zakończenia umowy	31.12.2010	31.12.2009
<b>Krótkoterminowe</b>				
Umowa leasingu finansowego nr 1207	15,77%	do 05.2010	0	9
Umowa leasingu finansowego nr 1208	9,35%	do 09.2011	47	62
Umowa leasingu finansowego nr 3071	9,31%	do 09.2011	65	61
			<b>112</b>	<b>133</b>
<b>Długoterminowe</b>				
Umowa leasingu finansowego nr 1207	15,77%	do 05.2010	0	0
Umowa leasingu finansowego nr 1208	9,35%	do 09.2011	0	47
Umowa leasingu finansowego nr 3071	9,31%	do 09.2011	0	65
			<b>0</b>	<b>112</b>

Na dzień sprawozdawczy 31 grudnia 2009 roku Spółka korzystała z trzech samochodów przyjętych w leasing finansowy. Na dzień sprawozdawczy 31 grudnia 2010 roku Spółka korzystała z dwóch samochodów przyjętych w leasing finansowy (umowa leasingu finansowego nr 1207 zakończyła się w maju 2010 roku wykupem samochodu). Umowy zostały rozpoznane jako leasing finansowy i zostały rozliczone w księgach zgodnie z zasadami rozliczania leasingu finansowego dla producentów.

Wartość bieżących opłat z tytułu leasingu na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosiła 112 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2009 roku: 245 tys. zł).

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

Na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2009 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu umowy oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	31.12.2010		31.12.2009	
	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
<b>Minimalne opłaty leasingowe ogółem, w tym:</b>	<b>117</b>	<b>112</b>	<b>267</b>	<b>245</b>
W okresie 1 roku	117	112	150	133
W okresie od 1 do 5 lat	0	0	117	112
Powyżej 5 lat	0	0	0	0
<b>W tym koszty finansowe</b>	<b>5</b>		<b>22</b>	

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego  
załączone na stronach od 9 do 78 stanowią jego integralną część

**HAWE SA**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku**  
(w tysiącach PLN)

<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:</b>	<b>112</b>		<b>245</b>	
krótkoterminowe	112		133	
długoterminowe	0		112	

### **Obligacje HAWE S.A.**

<b>Seria obligacji</b>	<b>Data emisji</b>	<b>Data wykupu</b>	<b>Kwota nominalna</b>	<b>Oprocentowanie nominalne</b>	<b>Wartość bilansowa na 31.12.2010</b>	<b>Wartość bilansowa na 31.12.2009</b>
Obligacje serii I_01	10.12.2009	10.12.2010	15 000	12%	0	15 108
Obligacje serii I_02	25.02.2010	25.02.2011	5 000	WIBOR 6M + 6 p.p.	5 175	0
Obligacje serii I_03	31.03.2010	31.03.2011	10 000	WIBOR 6M + 6 p.p.	10 253	0
Obligacje serii I_04	19.04.2010	19.04.2011	10 000	WIBOR 6M + 6 p.p.	10 201	0
Obligacje serii I_05	31.05.2010	31.05.2011	5 000	WIBOR 6M + 6 p.p.	5 043	0
Obligacje serii I_06	20.07.2010	20.07.2011	7 000	WIBOR 6M + 6 p.p.	7 315	0
Obligacje serii I_07	10.12.2010	12.12.2011	14 000	WIBOR 6M + 5,5 p.p.	14 078	0
Obligacje serii I_08	10.12.2010	10.03.2011	1 448	11%	1 457	0
					<b>53 521</b>	<b>15 108</b>

W dniu 9 grudnia 2009 roku HAWE S.A. zawarła z Domem Maklerskim IDM S.A. umowę o prowadzenie ofert prywatnych obligacji emitowanych przez HAWE S.A. Umowa dotyczy niepublicznych emisji obligacji, które będą przeprowadzane w okresie do 31 grudnia 2012 roku.

W dniu 10 grudnia 2009 roku nastąpiła emisja 15.000 kuponowych obligacji na okaziciela serii I\_01 o wartości nominalnej i emisyjnej 1.000 zł każda. Obligacje nie były zabezpieczone. Wykup obligacji ustalono na dzień 10 grudnia 2010 roku. Obligacje oprocentowane były w wysokości 12% w skali roku. Płatność odsetek nastąpiła kwartalnie w dniach: 10 marca 2010 roku, 10 czerwca 2010 roku, 10 września 2010 roku oraz w dniu wykupu obligacji. Wartość bilansowa obligacji wraz z odsetkami na dzień 31 grudnia 2009 roku wyniosła 15.108 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2010 roku wyniosła 0 tys. zł. Wartość odsetek od obligacji ujętych w rachunku wyników za rok 2009 wyniosła 108 tys. zł, a za rok 2010 wyniosła 1.692 tys. zł. Prowizja z tytułu emisji obligacji wyniosła 180 tys. zł. Obligacje zostały wykupione w ustalonym dniu wykupu poprzez emisję obligacji serii I\_07 i I\_08, opisane szczegółowo poniżej.

W dniu 25 lutego 2010 roku nastąpiła emisja 5.000 kuponowych obligacji na okaziciela serii I\_02 o wartości nominalnej i emisyjnej 1.000 zł każda. Obligacje są zabezpieczone na infrastrukturze telekomunikacyjnej Spółki zależnej HAWE Telekom Sp. z o.o., na podstawie umowy zawartej z HAWE Telekom, opisanej szerzej w nocie 29. Wykup obligacji ustalono na dzień 25 lutego 2011 roku. Obligacje mają oprocentowanie zmienne w wysokości WIBOR 6M + 6 p.p. w skali roku. Płatność odsetek nastąpi półrocznie w dniach: 25 sierpnia 2010 roku oraz w dniu wykupu obligacji lub wcześniejszego wykupu. Wartość bilansowa obligacji wraz z odsetkami na dzień 31 grudnia 2010 roku wyniosła 5.175 tys. zł. Wartość odsetek od obligacji ujętych w rachunku wyników za rok 2010 wyniosła 429 tys. zł. Prowizja z tytułu emisji obligacji wyniosła 60 tys. zł. Obligacje zostały wykupione w ustalonym dniu wykupu poprzez środki pozyskane przez Spółkę zależną HAWE Telekom Sp. z o.o. z pożyczki od Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. Dokładny sposób rozliczeń między Spółkami opisano w nocie 29.

W dniu 31 marca 2010 roku nastąpiła emisja 10.000 kuponowych obligacji na okaziciela serii I\_03 o wartości nominalnej i emisyjnej 1.000 zł każda. Obligacje są zabezpieczone na infrastrukturze telekomunikacyjnej Spółki zależnej HAWE Telekom Sp. z o.o., na podstawie umowy zawartej z HAWE Telekom, opisanej szerzej w nocie 29. Wykup obligacji ustalono na dzień 31 marca 2011 roku. Obligacje mają oprocentowanie zmienne w wysokości WIBOR 6M + 6 p.p. w skali roku. Płatność odsetek nastąpi półrocznie w dniach: 30 września 2010 roku oraz w dniu wykupu obligacji lub wcześniejszego wykupu. Wartość bilansowa obligacji wraz z odsetkami na dzień 31 grudnia 2010 roku wyniosła 10.253 tys. zł. Wartość odsetek od obligacji ujętych w rachunku wyników za rok 2010 wyniosła 766 tys. zł. Prowizja z tytułu emisji obligacji wyniosła 120 tys. zł. Obligacje zostały wykupione przedterminowo w dniu 8 marca 2011 roku poprzez środki pozyskane przez Spółkę zależną HAWE Telekom Sp. z o.o. z pożyczki od Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. Dokładny sposób rozliczeń między Spółkami opisano w nocie 29.

W dniu 19 kwietnia 2010 roku nastąpiła emisja 10.000 kuponowych obligacji na okaziciela serii I\_04 o wartości nominalnej i emisyjnej 1.000 zł każda. Obligacje są zabezpieczone na infrastrukturze telekomunikacyjnej Spółki zależnej HAWE Telekom Sp. z o.o., na podstawie umowy zawartej z HAWE Telekom, opisanej szerzej w nocie 29. Wykup obligacji ustalono na dzień 19 kwietnia 2011 roku. Obligacje mają oprocentowanie zmienne w wysokości WIBOR 6M + 6 p.p. w skali roku. Płatność odsetek nastąpi

półrocznie w dniach: 19 października 2010 roku oraz w dniu wykupu obligacji lub wcześniejszego wykupu. Wartość bilansowa obligacji wraz z odsetkami na dzień 31 grudnia 2010 roku wyniosła 10.201 tys. zł. Wartość odsetek od obligacji ujętych w rachunku wyników za rok 2010 wyniosła 707 tys. zł. Prowizja z tytułu emisji obligacji wyniosła 120 tys. zł. Obligacje zostały wykupione przedterminowo w dniu 8 marca 2011 roku poprzez środki pozyskane przez Spółkę zależną HAWE Telekom Sp. z o.o. z pożyczki od Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. Dokładny sposób rozliczeń między Spółkami opisano w nocie 29.

W dniu 31 maja 2010 roku nastąpiła emisja 5.000 kuponowych obligacji na okaziciela serii I\_05 o wartości nominalnej i emisyjnej 1.000 zł każda. Obligacje są zabezpieczone na infrastrukturze telekomunikacyjnej Spółki zależnej HAWE Telekom Sp. z o.o., na podstawie umowy zawartej z HAWE Telekom, opisanej szerzej w nocie 29. Wykup obligacji ustalono na dzień 31 maja 2011 roku. Obligacje mają oprocentowanie zmienne w wysokości WIBOR 6M + 6 p.p. w skali roku. Płatność odsetek nastąpi półrocznie w dniach: 30 listopada 2010 roku oraz w dniu wykupu obligacji lub wcześniejszego wykupu. Wartość bilansowa obligacji wraz z odsetkami na dzień 31 grudnia 2010 roku wyniosła 5.043 tys. zł. Wartość odsetek od obligacji ujętych w rachunku wyników za rok 2010 wyniosła 293 tys. zł. Prowizja z tytułu emisji obligacji wyniosła 60 tys. zł. Obligacje zostały wykupione przedterminowo w dniu 8 marca 2011 roku poprzez środki pozyskane przez Spółkę zależną HAWE Telekom Sp. z o.o. z pożyczki od Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. Dokładny sposób rozliczeń między Spółkami opisano w nocie 29.

W dniu 20 lipca 2010 roku nastąpiła emisja 7.000 kuponowych obligacji na okaziciela serii I\_06 o wartości nominalnej i emisyjnej 1.000 zł każda. Obligacje są zabezpieczone na infrastrukturze telekomunikacyjnej Spółki zależnej HAWE Telekom Sp. z o.o., na podstawie umowy zawartej z HAWE Telekom, opisanej szerzej w nocie 29. Wykup obligacji ustalono na dzień 20 lipca 2011 roku. Obligacje mają oprocentowanie zmienne w wysokości WIBOR 6M + 6 p.p. w skali roku. Płatność odsetek nastąpi półrocznie w dniach: 20 stycznia 2011 roku oraz w dniu wykupu obligacji lub wcześniejszego wykupu. Wartość bilansowa obligacji wraz z odsetkami na dzień 31 grudnia 2010 roku wyniosła 7.315 tys. zł. Wartość odsetek od obligacji ujętych w rachunku wyników za rok 2010 wyniosła 315 tys. zł. Prowizja z tytułu emisji obligacji wyniosła 84 tys. zł. Obligacje zostały wykupione przedterminowo w dniu 8 marca 2011 roku poprzez środki pozyskane przez Spółkę zależną HAWE Telekom Sp. z o.o. z pożyczki od Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. Dokładny sposób rozliczeń między Spółkami opisano w nocie 29.

W dniu 10 grudnia 2010 roku nastąpiła emisja 14.000 kuponowych obligacji na okaziciela serii I\_07 o wartości nominalnej i emisyjnej 1.000 zł każda. Środki pozyskane z emisji obligacji wraz ze środkami pozyskanymi z emisji obligacji serii I\_08 zostały przeznaczona na wykup obligacji serii I\_01 wraz z odsetkami za ostatni okres kwartalny. Obligacje nie są zabezpieczone. Wykup obligacji ustalono na dzień 12 grudnia 2011 roku. Obligacje mają oprocentowanie zmienne w wysokości WIBOR 6M + 5,5 p.p. w skali roku. Płatność odsetek nastąpi półrocznie w dniach: 10 czerwca 2011 roku oraz w dniu wykupu obligacji lub wcześniejszego wykupu. Wartość bilansowa obligacji wraz z odsetkami na dzień 31 grudnia 2010 roku wyniosła 14.078 tys. zł. Wartość odsetek od obligacji ujętych w rachunku wyników za rok 2010 wyniosła 78 tys. zł. Prowizja z tytułu emisji obligacji wyniosła 168 tys. zł.

W dniu 10 grudnia 2010 roku nastąpiła emisja 1.448 kuponowych obligacji na okaziciela serii I\_08 o wartości nominalnej i emisyjnej 1.000 zł każda. Środki pozyskane z emisji obligacji wraz ze środkami pozyskanymi z emisji obligacji serii I\_07 zostały przeznaczona na wykup obligacji serii I\_01 wraz z odsetkami za ostatni okres kwartalny. Obligacje nie są zabezpieczone. Wykup obligacji ustalono na dzień 10 marca 2011 roku. Obligacje mają oprocentowanie w wysokości 11% w skali roku. Płatność odsetek nastąpi w dniu wykupu obligacji lub wcześniejszego wykupu. Wartość bilansowa obligacji wraz z odsetkami na dzień 31 grudnia 2010 roku wyniosła 1.457 tys. zł. Wartość odsetek od obligacji ujętych w rachunku wyników za rok 2010 wyniosła 9 tys. zł. Prowizja z tytułu emisji obligacji wyniosła 4 tys. zł. Obligacje zostały wykupione w ustalonym dniu wykupu poprzez środki pozyskane przez Spółkę zależną HAWE Telekom Sp. z o.o. z pożyczki od Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. Dokładny sposób rozliczeń między Spółkami opisano w nocie 29.

## **25. Rezerwy**

### **25.1. Zmiany stanu rezerw**

Poniżej przedstawiono zmiany (utworzenia i wykorzystania) rezerw w 2010 i 2009 roku, w podziale na poszczególne typy rezerw oraz ich podział pomiędzy rezerwy krótkoterminowe i długoterminowe.

HAWESA  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku  
(w tysiącach PLN)

**Rok zakończony dnia 31 grudnia 2010**

Wyszczególnienie	Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwa na urlopy wypoczynkowe	Inne rezerwy	Ogółem
Wartość na dzień 01.01.2010	1 964	0	0	0	1 964
Utworzone w ciągu roku obrotowego	1 558				1 558
Wykorzystane w ciągu roku obrotowego	-5				-5
Wartość na dzień 31.12.2010, w tym:	3 517	0	0	0	3 517
Krótkoterminowe na dzień 31.12.2010	0				0
Długoterminowe na dzień 31.12.2010	3 517				3 517

**Rok zakończony dnia 31 grudnia 2009**

Wyszczególnienie	Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwa na urlopy wypoczynkowe	Inne rezerwy	Ogółem
Wartość na dzień 01.01.2009	1 131	0	0	0	1 131
Utworzone w ciągu roku obrotowego	885				885
Wykorzystane w ciągu roku obrotowego	-52				-52
Wartość na dzień 31.12.2009, w tym:	1 964	0	0	0	1 964
Krótkoterminowe na dzień 31.12.2009	0				0
Długoterminowe na dzień 31.12.2009	1 964				1 964

## 26. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania, zobowiązania publiczno-prawne

### 26.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
<b>Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług</b>		
Wobec jednostki powiązanej	283	647
Wobec jednostek pozostałych	104	21
<b>Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług ogółem</b>	<b>388</b>	<b>668</b>
<b>Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	95	0
<b>Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe ogółem</b>	<b>95</b>	<b>0</b>
<b>Razem</b>	<b>483</b>	<b>668</b>

Warunki transakcji z podmiotem powiązany przedstawione są w nocie nr 29.

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

Poniżej przedstawiono analizę zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług w podziale na okresy przeterminowania.

Wyszczególnienie	Razem	Nieprzeterminowane	Przeterminowanie w dniach			
			< 91 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	> 360 dni
na 31.12.2010	388	368	0	0	2	18
na 31.12.2009	668	647	0	0	22	0

HAWE SA  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku  
(w tysiącach PLN)

**26.2. Zobowiązania publiczno-prawne**

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
<b>Zobowiązania publiczno-prawne</b>		
Podatek dochodowy od osób fizycznych	44	32
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	90	34
<b>Zobowiązania publiczno-prawne ogółem</b>	<b>134</b>	<b>66</b>
- krótkoterminowe	134	66
- długoterminowe	0	0

**27. Rozliczenia międzyokresowe**

**27.1. Rozliczenia międzyokresowe czynne**

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Ubezpieczenia	45	37
Inne	37	94
<b>Razem</b>	<b>81</b>	<b>131</b>
- krótkoterminowe	81	131
- długoterminowe	0	0

**27.2. Rozliczenia międzyokresowe bierne i rozliczenia międzyokresowe przychodów**

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
<b>Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne z tytułu:</b>	<b>27</b>	<b>27</b>
- badania bilansu	27	27
<b>Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu:</b>	<b>3</b>	<b>345</b>
- odsetki od obligacji w części dotyczącej kolejnych lat	0	342
- przychody z cesji w części dotyczącej kolejnych lat	3	3
<b>Razem</b>	<b>30</b>	<b>372</b>
- krótkoterminowe	30	372
- długoterminowe	0	0

HAWE SA  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku  
(w tysiącach PLN)

## 28. Zobowiązania warunkowe

Poniżej przedstawiono wykaz zobowiązań warunkowych HAWE S.A. według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2009 roku. Znacząca część dotyczy poręczeń spłaty zaciągniętych przez spółkę zależną HAWE Telekom Sp. z o.o. (wcześniej PBT Hawe Sp. z o.o.) kredytów bankowych oraz poręczeń spłaty zobowiązań spółki zależnej HAWE Telekom Sp. z o.o. (wcześniej PBT Hawe Sp. z o.o.), a także spółki zależnej HAWE Budownictwo Sp. z o.o. wobec ich dostawców materiałów i usług, a zatem nie dotyczy zobowiązań ciężących na HAWE S.A.

Wyszczególnienie	31.12.2010			31.12.2009		
	Kwota zobowiązania	Kwota zabezpieczenia	Rodzaj zabezpieczenia	Kwota zobowiązania	Kwota zabezpieczenia	Rodzaj zabezpieczenia
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji HAWE S.A.	37 000	74 000	rzeczowy majątek trwały Spółki zależnej HAWE Telekom	0	0	-
Poręczenie spłaty pożyczki udzielonej spółce zależnej HAWE Telekom Sp. z o.o. przez Agencję Rozwoju Przemysłu S.A.		150 000	poręczenie spłaty, oświadczenie o poddaniu się egzekucji		0	-
Poręczenie spłaty kredytu udzielonego spółce zależnej HAWE Telekom Sp. z o.o. przez Bank DnB NORD Polska S.A.		66 000	poręczenie spłaty, oświadczenie o poddaniu się egzekucji		0	-
Podporządkowanie spłaty pożyczek udzielonych (dotychczas i w przyszłości) spółce zależnej HAWE Telekom Sp. z o.o. przez HAWE S.A. wobec pierwszeństwa Banku Zachodniego WBK S.A. i udzielenie poręczenia wekslowego spłaty trzech kredytów bankowych		10 000	podporządkowanie spłaty pożyczek, poręczenie wekslowe, oświadczenie o poddaniu się egzekucji		10 000	podporządkowanie spłaty pożyczek, poręczenie wekslowe, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Poręczenie solidarne spłaty 5 weksli in blanco wraz z deklaracjami wekslowymi będącymi zabezpieczeniem wykonania wieloletniej umowy dzierżawy zawartej pomiędzy spółką zależną HAWE Telekom Sp. z o.o. a Polską Telefonią Cyfrową Sp. z o.o., wystawione do dyspozycji Polskiego Towarzystwa Ubezpieczeń S.A. z tytułu udzielenia gwarancji ubezpieczeniowej		4 000	poręczenie spłaty weksli in blanco z deklaracjami wekslowymi		8 000	poręczenie spłaty weksli in blanco z deklaracjami wekslowymi
Poręczenie spłaty zobowiązań spółki zależnej HAWE Telekom Sp. z o.o. wobec Generali T.U. S.A.		4 000	poręczenie spłaty weksli in blanco		0	-
Poręczenie spłaty zobowiązań spółki zależnej HAWE Telekom Sp. z o.o. wobec S.T.U. Ergo Hestia S.A.		500	poręczenie spłaty weksli in blanco		0	-
Poręczenie spłaty zobowiązań spółki zależnej HAWE Telekom Sp. z o.o. wobec PZU S.A.		4 000	poręczenie spłaty weksli in blanco		0	-
Poręczenie spłaty zobowiązań spółki zależnej HAWE Budownictwo Sp. z o.o. wobec PZU S.A.		1 500	poręczenie spłaty weksli in blanco		0	-
Poręczenie spłaty zobowiązań spółki zależnej HAWE Telekom Sp. z o.o. wobec MTB Trzebińscy S.J.		1 500	poręczenie spłaty		1 500	poręczenie spłaty
Poręczenie spłaty zobowiązań spółki zależnej HAWE Telekom Sp. z o.o. wobec In Telecom Wojciech Tomaszewski, Paweł Tkaczyk S.C.		0	-		608	poręczenie spłaty weksla własnego z deklaracją wekslową
Poręczenie spłaty zobowiązań spółki zależnej HAWE Telekom Sp. z o.o. wobec Hydrobudowa 9 S.A.		0	-		500	poręczenie spłaty

**Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego  
załączone na stronach od 9 do 78 stanowią jego integralną część**



HAWE SA  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku  
(w tysiącach PLN)

Poręczenie spłaty zobowiązań spółki zależnej HAWE Telekom Sp. z o.o. wobec In Telecom Wojciech Tomaszewski		0	-		500	poręczenie spłaty weksła własnego z deklaracją wekslową
Poręczenie spłaty zobowiązań spółki zależnej HAWE Telekom Sp. z o.o. wobec ONNINEN Sp. z o.o.		400	poręczenie spłaty		400	poręczenie spłaty
Poręczenie spłaty zobowiązań spółki zależnej HAWE Telekom Sp. z o.o. wobec TELE-FONIKA Kable Sp. z o.o. S.K.A.		1 500	poręczenie spłaty		0	-
Poręczenie spłaty zobowiązań spółki zależnej HAWE Telekom Sp. z o.o. wobec Warszawskiego Przedsiębiorstwa Robót Telekomunikacyjnych S.A.		1 000	poręczenie spłaty		0	-
Umowy leasingu finansowego samochodów <sup>1</sup>	112	117	weksel własny in blanco z deklaracją wekslową	245	267	weksel własny in blanco z deklaracją wekslową
<b>Razem</b>	<b>37 112</b>	<b>318 517</b>		<b>245</b>	<b>21 774</b>	

<sup>1</sup> Wartość zabezpieczenia przyjęta według minimalnych opłat leasingowych

## 28.1. Sprawy sądowe

HAWE S.A. nie jest stroną żadnych istotnych dla funkcjonowania Spółki postępowań sądowych czy spornych.

## 28.2. Rozliczenia podatkowe

Na dzień 31 grudnia 2010 roku nie były prowadzone kontrole podatkowe i postępowania podatkowe wobec Spółki.

W październiku 2009 roku w Spółce przeprowadzona została kontrola ZUS, która zakończyła się pozytywną opinią.

W czerwcu 2010 roku w Spółce przeprowadzona została kontrola Urzędu Kontroli Skarbowej, w związku z postępowaniem kontrolnym prowadzonym wobec Presto Sp. z o.o. z siedzibą w Lubinie, znaczącego akcjonariusza HAWE S.A. Kontrola dotyczyła sprawdzenia prawidłowości i rzetelności udokumentowania objęcia w 2007 roku przez Presto Sp. z o.o. akcji serii D wyemitowanych przez HAWE S.A. Kontrola zakończyła się pozytywną opinią.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku.

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

## 29. Informacje o podmiotach powiązanych

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

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
<b>31.12.2010</b>				
HAWE Telekom Sp. z o.o. (wcześniej PBT Hawe Sp. z o.o.)	53	68	89 714	283
HAWE Budownictwo Sp. z o.o.	0	0	0	0
<b>31.12.2009</b>				
HAWE Telekom Sp. z o.o. (wcześniej PBT Hawe Sp. z o.o.)	40	108	111 693	647
HAWE Budownictwo Sp. z o.o.	0	0	0	0

### 29.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Spółka ani jednostki zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi na zasadach innych niż rynkowe. Poniżej przedstawione jest zestawienie najistotniejszych transakcji z podmiotami powiązanymi (wszystkie zawarte na warunkach rynkowych), które wystąpiły w okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2010 roku oraz w okresie sprawozdawczym zakończonym dnia 31 grudnia 2009 roku.

#### Zawarcie ze spółką zależną HAWE Telekom Sp. z o.o. (wcześniej PBT Hawe Sp. z o.o.) umów dotyczących zabezpieczenia emisji obligacji Spółki

W dniu 24 lutego 2010 roku HAWE S.A. zawarła ze spółką zależną HAWE Telekom Sp. z o.o. umowę o udzieleniu przez HAWE Telekom zabezpieczenia planowanej przez HAWE S.A. emisji obligacji. Emitowane obligacje zabezpieczone zostały zastawem rejestrowym na majątku spółki zależnej HAWE

Telekom, 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.

W dniu 16 kwietnia 2010 roku HAWE S.A. zawarła ze spółką zależną HAWE Telekom Sp. z o.o. umowę o udzieleniu przez HAWE Telekom zabezpieczenia planowanej przez HAWE S.A. emisji obligacji. Emitowane obligacje zabezpieczone zostały zastawem rejestrowym na majątku spółki zależnej HAWE Telekom, 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. W dniu 11 maja 2010 roku wpisany został do rejestru zastawów zastaw w kwocie do 20 mln zł, zabezpieczający obligacje o łącznej wartości nominalnej do kwoty 10 mln zł. Zastaw ustanowiony został na rzecz administratora zastawu rejestrowego DM IDMSA.

W dniu 27 maja 2010 roku HAWE S.A. zawarła ze spółką zależną HAWE Telekom Sp. z o.o. umowę o udzieleniu przez HAWE Telekom zabezpieczenia planowanej przez HAWE S.A. emisji obligacji. Emitowane obligacje zabezpieczone zostały zastawem rejestrowym na majątku spółki zależnej HAWE Telekom, mianowicie na jednej z trzech rur trzytorowego rurociągu teletechnicznego w relacji Olsztyn – Narty – Czaple Wielkie – Pisz o długości trasowej 159 km i wartości ok. 11 mln zł. W dniu 9 czerwca 2010 roku wpisany został do rejestru zastawów zastaw w kwocie do 10 mln zł, zabezpieczający obligacje o łącznej wartości nominalnej do kwoty 5 mln zł. Zastaw ustanowiony został na rzecz administratora zastawu rejestrowego DM IDMSA.

W dniu 19 lipca 2010 roku HAWE S.A. zawarła ze spółką zależną HAWE Telekom Sp. z o.o. umowę o udzieleniu przez HAWE Telekom zabezpieczenia planowanej przez HAWE S.A. emisji obligacji. Emitowane obligacje zabezpieczone zostały zastawem rejestrowym na majątku spółki zależnej HAWE Telekom, mianowicie na jednej z trzech rur trzytorowego rurociągu teletechnicznego w relacji Lublin – Suchodoły – Zamość – Biłgoraj o długości trasowej 176 km i wartości ok. 14 mln zł. W dniu 5 sierpnia 2010 roku wpisany został do rejestru zastawów zastaw w kwocie do 14 mln zł, zabezpieczający obligacje o łącznej wartości nominalnej do kwoty 7 mln zł. Zastaw ustanowiony został na rzecz administratora zastawu rejestrowego DM IDMSA.

#### **Zawarcie ze spółką zależną HAWE Telekom Sp. z o.o. (wcześniej PBT Hawe Sp. z o.o.) umowy potrącenia wierzytelności**

W związku z przeprowadzonym podwyższeniem kapitału zakładowego HAWE Telekom dokonywanym przez wyłącznego udziałowca HAWE S.A., na podstawie Art. 14 § 4 Kodeksu spółek handlowych, opisanym w nocie nr 18, powstała wierzytelność HAWE Telekom wobec HAWE S.A. z tytułu wpłaty na podwyższenie kapitału.

Celem rozliczenia tej wierzytelności w dniu 23 listopada 2010 roku HAWE S.A. zawarła ze spółką zależną HAWE Telekom Sp. z o.o. umowę wzajemnego potrącenia wierzytelności na łączną kwotę 50.001.348,00 zł, której przedmiotem jest potrącenie wierzytelności HAWE S.A. wobec HAWE Telekom z wierzytelnością HAWE Telekom względem HAWE S.A.

Potrąceniu w całości uległy wierzytelności przysługujące HAWE Telekom wobec HAWE S.A. z tytułu wpłaty na poczet podwyższonej wartości istniejących udziałów stanowiących kapitał zakładowy HAWE Telekom. Równocześnie potrąceniu uległy pożyczki udzielone HAWE Telekom przez HAWE S.A. na łączną kwotę 50.001.348,00 zł, w części dotyczącej kwoty głównej pożyczki (kapitały).

HAWE Telekom jest zobowiązany do zapłaty pozostałej kwoty jego zobowiązania, z tytułu pozostałych do spłaty pożyczek wraz z odsetkami, w terminach uzgodnionych przez HAWE S.A. i HAWE Telekom.

Skutki finansowe niniejszej umowy uwzględnione zostały w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

Poniżej przedstawiono zestawienie kapitałów pożyczek udzielonych HAWE Telekom, które zostały rozliczone tytułem wpłaty na podwyższenie kapitału HAWE Telekom.

HAWE SA  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku  
(w tysiącach PLN)

---

(kwoty nie w tysiącach)

Data umowy pożyczki	Kwota kapitału pożyczki udzielonej HAWE Telekom, która została rozliczona tytułem wpłaty na podwyższenie kapitału HAWE Telekom (PLN)
22.02.2007	100 000,00
05.03.2007	400 000,00
14.05.2007	500 000,00
21.06.2007	150 000,00
24.07.2007	188 000,00
22.08.2007	1 000 000,00
22.08.2007	2 018 904,11
27.08.2007	2 444 443,89
12.10.2007	5 000 000,00
05.11.2007	2 000 000,00
09.11.2007	2 500 000,00
29.11.2007	500 000,00
14.12.2007	2 000 000,00
04.01.2008	4 900 000,00
12.03.2008	5 000 000,00
17.04.2008	6 000 000,00
22.04.2008	7 300 000,00
05.05.2008	8 000 000,00
<b>Razem</b>	<b>50 001 348,00</b>

**Porozumienia zawarte pomiędzy HAWE Telekom Sp. z o.o. (wcześniej PBT Hawe Sp. z o.o.), HAWE S.A. a dostawcami materiałów i usług HAWE Telekom Sp. z o.o., dotyczące spłaty zobowiązań HAWE Telekom Sp. z o.o. wobec dostawców oraz poręczenia tych spłat przez HAWE S.A.**

W dniu 23 czerwca 2009 roku zawarto porozumienie pomiędzy HAWE Telekom Sp. z o.o., Warszawskim Przedsiębiorstwem Robót Telekomunikacyjnych S.A. (WPRT) a HAWE S.A. dotyczące spłaty zobowiązań HAWE Telekom Sp. z o.o. wobec WPRT. Zgodnie z porozumieniem HAWE S.A. poręczyło spłatę tych zobowiązań do kwoty 500 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2010 roku HAWE S.A. udzieliła poręczeń spłaty również innych zobowiązań HAWE Telekom Sp. z o.o. Pełny wykaz tych zabezpieczeń zawarto w nocie nr 28. Zobowiązania warunkowe.

**Cesja wierzytelności między HAWE Telekom Sp. z o.o. (wcześniej PBT Hawe Sp. z o.o.) i HAWE S.A.**

W dniu 27 marca 2009 roku pomiędzy HAWE Telekom Sp. z o.o. i HAWE S.A. zawarta została umowa cesji wierzytelności, na mocy której HAWE S.A. nabyło wymagalne wierzytelności o wartości nominalnej 10.362.677 zł za cenę równą 99% ich wartości. Umowa obejmuje również cesję wierzytelności przyszłych wynikających z umów zawartych z PCSS. Cesji podlegają też odsetki i należności uboczne związane z umową.

**Obligacje HAWE Telekom Sp. z o.o. (wcześniej PBT Hawe Sp. z o.o.)**

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

W dniu 1 grudnia 2008 roku HAWE S.A. objęła 2.100 obligacji HAWE Telekom Sp. z o.o. serii HAW310309OD01 nr od 1 do 2.100, w cenie nominalnej 10 tys. zł za każdą obligację, to jest za łączną wartość nominalną 21.000 tys. zł. Obligacje są zdyskontowane, rentowność obligacji w skali roku wynosi 8,88 %. Obligacje wykupione zostały dnia 7 kwietnia 2009 roku.

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

W dniu 16 stycznia 2009 roku HAWE S.A. objęła 54 obligacji HAWE Telekom Sp. z o.o. serii HAW310309OD03 nr od 1 do 54, w cenie nominalnej 10 tys. zł za każdą obligację, to jest za łączną wartość nominalną 540 tys. zł. Obligacje są zdyskontowane, rentowność obligacji w skali roku wynosi 7,96 %. Obligacje wykupione zostały dnia 7 kwietnia 2009 roku.

W dniu 27 października 2009 roku HAWE S.A. objęła 351 obligacji HAWE Telekom Sp. z o.o. serii HAW310111OD01 nr od 1 do 351, w cenie nominalnej 10 tys. zł za każdą obligację, to jest za łączną wartość nominalną 3.510 tys. zł. Obligacje są zdyskontowane, rentowność obligacji w skali roku wynosi 10,00 %. Obligacje wykupione zostały dnia 31 stycznia 2011 roku.

**Umowy pożyczek zawarte pomiędzy HAWE S.A. i HAWE Telekom Sp. z o.o. (wcześniej PBT Hawe Sp. z o.o.)**

W dniu 22 lutego 2007 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliła 100 tys. zł pożyczki spółce HAWE Telekom Sp. z o.o. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewiduje oprocentowanie w wysokości 5 % w stosunku rocznym. Na mocy aneksu z dnia 31 marca 2008 roku termin spłaty pożyczki wraz z odsetkami wyznaczono na 31 grudnia 2008 roku. Niniejszym aneksem zmieniono również oprocentowanie od 1 kwietnia 2008 roku na WIBOR 6M+1,5%. Na mocy aneksu z dnia 19 grudnia 2008 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 31 stycznia 2011 roku. Na mocy aneksu z dnia 25 sierpnia 2010 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 30 czerwca 2013 roku. Kapitał pożyczki został rozliczony tytułem wpłaty na podwyższenie kapitału spółki HAWE Telekom zgodnie z umową wzajemnego potrącenia wierzytelności z dnia 23 listopada 2010 roku, opisaną powyżej w tejże nocie, natomiast termin spłaty odsetek nie uległ zmianie.

W dniu 5 marca 2007 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliła 400 tys. zł pożyczki spółce HAWE Telekom Sp. z o.o. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewiduje oprocentowanie w wysokości 5 % w stosunku rocznym. Na mocy aneksu z dnia 31 marca 2008 roku termin spłaty pożyczki wraz z odsetkami wyznaczono na 31 grudnia 2008 roku. Niniejszym aneksem zmieniono również oprocentowanie od 1 kwietnia 2008 roku na WIBOR 6M+1,5%. Na mocy aneksu z dnia 19 grudnia 2008 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 31 stycznia 2011 roku. Na mocy aneksu z dnia 25 sierpnia 2010 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 30 czerwca 2013 roku. Kapitał pożyczki został rozliczony tytułem wpłaty na podwyższenie kapitału spółki HAWE Telekom zgodnie z umową wzajemnego potrącenia wierzytelności z dnia 23 listopada 2010 roku, opisaną powyżej w tejże nocie, natomiast termin spłaty odsetek nie uległ zmianie.

W dniu 27 marca 2007 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliła 2.500 tys. zł pożyczki spółce HAWE Telekom Sp. z o.o. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewidywała oprocentowanie w wysokości 5% w stosunku rocznym. Kapitał pożyczki został spłacony w dniu 11 maja 2007 roku, na dzień sprawozdawczy pozostają do spłaty odsetki w wysokości 12 tys. zł. Na mocy aneksu z dnia 25 sierpnia 2010 roku termin spłaty odsetek od pożyczki ustalono na 30 czerwca 2013 roku.

W dniu 14 maja 2007 roku zawarta została umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliła 500 tys. zł pożyczki spółce HAWE Telekom Sp. z o.o. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewiduje oprocentowanie w wysokości 5% w stosunku rocznym. Na mocy aneksu z dnia 31 marca 2008 roku termin spłaty pożyczki

wraz z odsetkami wyznaczono na 31 grudnia 2008 roku. Niniejszym aneksem zmieniono również oprocentowanie od 1 kwietnia 2008 roku na WIBOR 6M+1,5%. Na mocy aneksu z dnia 19 grudnia 2008 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 31 stycznia 2011 roku. Na mocy aneksu z dnia 25 sierpnia 2010 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 30 czerwca 2013 roku. Kapitał pożyczki został rozliczony tytułem wpłaty na podwyższenie kapitału spółki HAWE Telekom zgodnie z umową wzajemnego potrącenia wierzytelności z dnia 23 listopada 2010 roku, opisaną powyżej w tejże nocie, natomiast termin spłaty odsetek nie uległ zmianie.

W dniu 21 czerwca 2007 roku zawarta została umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliła 200 tys. zł pożyczki spółce HAWE Telekom Sp. z o.o. Umowa została zawarta na okres do 31 grudnia 2007 roku i przewiduje oprocentowanie w wysokości 5% w stosunku rocznym. W dniu 12 lutego 2008 roku dokonano spłaty pożyczki w wysokości 50 tys. zł. Na mocy aneksu z dnia 31 marca 2008 roku termin spłaty pozostałej kwoty pożyczki wraz z odsetkami wyznaczono na 31 grudnia 2008 roku. Niniejszym aneksem zmieniono również oprocentowanie od 1 kwietnia 2008 roku na WIBOR 6M+1,5%. Na mocy aneksu z dnia 19 grudnia 2008 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 31 stycznia 2011 roku. Na mocy aneksu z dnia 25 sierpnia 2010 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 30 czerwca 2013 roku. Kapitał pożyczki został rozliczony tytułem wpłaty na podwyższenie kapitału spółki HAWE Telekom zgodnie z umową wzajemnego potrącenia wierzytelności z dnia 23 listopada 2010 roku, opisaną powyżej w tejże nocie, natomiast termin spłaty odsetek nie uległ zmianie.

W dniu 24 lipca 2007 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliła 188 tys. zł pożyczki spółce HAWE Telekom Sp. z o.o. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewiduje oprocentowanie w wysokości 5% w stosunku rocznym. Na mocy aneksu z dnia 31 marca 2008 roku termin spłaty pożyczki wraz z odsetkami wyznaczono na 31 grudnia 2008 roku. Niniejszym aneksem zmieniono również oprocentowanie od 1 kwietnia 2008 roku na WIBOR 6M+1,5%. Na mocy aneksu z dnia 19 grudnia 2008 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 31 stycznia 2011 roku. Na mocy aneksu z dnia 25 sierpnia 2010 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 30 czerwca 2013 roku. Kapitał pożyczki został rozliczony tytułem wpłaty na podwyższenie kapitału spółki HAWE Telekom zgodnie z umową wzajemnego potrącenia wierzytelności z dnia 23 listopada 2010 roku, opisaną powyżej w tejże nocie, natomiast termin spłaty odsetek nie uległ zmianie.

W dniu 22 sierpnia 2007 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliła 2.019 tys. zł pożyczki spółce HAWE Telekom Sp. z o.o. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewidywała oprocentowanie w wysokości 17,5% w stosunku rocznym. Aneksem z dnia 29 lutego 2008 roku zmieniono oprocentowanie na WIBOR 6M+1,5% w stosunku rocznym od dnia 1 marca 2008 roku. Na mocy aneksu z dnia 31 marca 2008 roku termin spłaty pożyczki wraz z odsetkami wyznaczono na 31 grudnia 2008 roku. Na mocy aneksu z dnia 19 grudnia 2008 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 31 stycznia 2011 roku. Na mocy aneksu z dnia 25 sierpnia 2010 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 30 czerwca 2013 roku. Kapitał pożyczki został rozliczony tytułem wpłaty na podwyższenie kapitału spółki HAWE Telekom zgodnie z umową wzajemnego potrącenia wierzytelności z dnia 23 listopada 2010 roku, opisaną powyżej w tejże nocie, natomiast termin spłaty odsetek nie uległ zmianie.

W dniu 22 sierpnia 2007 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliła 1.000 tys. zł pożyczki spółce HAWE Telekom Sp. z o.o. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewiduje oprocentowanie w wysokości 17,5% w stosunku rocznym. Aneksem z dnia 29 lutego 2008 roku zmieniono oprocentowanie na WIBOR 6M+1,5% w stosunku rocznym od dnia 1 marca 2008 roku. Na mocy aneksu z dnia 31 marca 2008 roku termin spłaty pożyczki wraz z odsetkami wyznaczono na 31 grudnia 2008 roku. Na mocy aneksu z dnia 19 grudnia 2008 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 30 czerwca 2009 roku. Na mocy aneksu z dnia 30 czerwca 2009 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 31 grudnia 2009 roku. Na mocy aneksu z dnia 30 grudnia 2009 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 31 stycznia 2011 roku. Na mocy aneksu z dnia 25 sierpnia 2010 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 30 czerwca 2013 roku. Kapitał pożyczki został rozliczony tytułem wpłaty na podwyższenie kapitału spółki HAWE Telekom zgodnie z umową wzajemnego potrącenia wierzytelności z dnia 23 listopada 2010 roku, opisaną powyżej w tejże nocie, natomiast termin spłaty odsetek nie uległ zmianie.

W dniu 27 sierpnia 2007 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliła 8.500 tys. zł pożyczki spółce HAWE Telekom Sp. z o.o. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewidywała

oprocentowanie w wysokości 17,5% w stosunku rocznym. Na mocy aneksu z dnia 3 czerwca 2008 roku termin spłaty pożyczki wraz z odsetkami wyznaczono na 31 grudnia 2009 roku. Niniejszym aneksem zmieniono również oprocentowanie od 1 czerwca 2008 roku na WIBOR 6M+1,5%. Na mocy aneksu z dnia 19 grudnia 2008 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 31 stycznia 2011 roku. W dniu 7 czerwca 2010 roku nastąpiła częściowa spłata kapitału pożyczki w kwocie 5.000 tys. zł. Na mocy aneksu z dnia 25 sierpnia 2010 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 30 czerwca 2013 roku. Kapitał pożyczki w wysokości 2.444 tys. zł został rozliczony tytułem wpłaty na podwyższenie kapitału spółki HAWESA Telekom zgodnie z umową wzajemnego potrącenia wierzytelności z dnia 23 listopada 2010 roku, opisaną powyżej w tejże nocie, natomiast termin spłaty pozostałej części kapitału w wysokości 1.056 tys. zł oraz termin spłaty odsetek nie uległ zmianie.

W dniu 12 października 2007 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWESA S.A. udzieliła 5.000 tys. zł pożyczki spółce HAWESA Telekom Sp. z o.o. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewidywała oprocentowanie w wysokości 17,5% w stosunku rocznym. Na mocy podpisanego aneksu od dnia 1 marca 2008 roku oprocentowanie pożyczki wynosi WIBOR 6M + 1,5%. Na mocy aneksu z dnia 31 marca 2008 roku termin spłaty pożyczki wraz z odsetkami wyznaczono na 31 grudnia 2008 roku. Na mocy aneksu z dnia 19 grudnia 2008 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 31 stycznia 2011 roku. Na mocy aneksu z dnia 25 sierpnia 2010 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 30 czerwca 2013 roku. Kapitał pożyczki został rozliczony tytułem wpłaty na podwyższenie kapitału spółki HAWESA Telekom zgodnie z umową wzajemnego potrącenia wierzytelności z dnia 23 listopada 2010 roku, opisaną powyżej w tejże nocie, natomiast termin spłaty odsetek nie uległ zmianie.

W dniu 5 listopada 2007 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWESA S.A. udzieliła 2.000 tys. zł pożyczki spółce HAWESA Telekom Sp. z o.o. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewidywała oprocentowanie w wysokości 17,5% w stosunku rocznym. Na mocy podpisanego aneksu od dnia 1 marca 2008 roku oprocentowanie pożyczki wynosi WIBOR 6M + 1,5%. Na mocy aneksu z dnia 31 marca 2008 roku termin spłaty pożyczki wraz z odsetkami wyznaczono na 31 grudnia 2008 roku. Na mocy aneksu z dnia 19 grudnia 2008 roku spłatę pożyczki podzielono na dwie równe raty – 1.000 tys. zł ustalono na dzień 31 grudnia 2009 roku i 1.000 tys. zł ustalono na dzień 31 grudnia 2010 roku. Na mocy aneksu z dnia 30 grudnia 2009 roku termin spłaty całej pożyczki ustalono na 31 stycznia 2011 roku. Na mocy aneksu z dnia 25 sierpnia 2010 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 30 czerwca 2013 roku. Kapitał pożyczki został rozliczony tytułem wpłaty na podwyższenie kapitału spółki HAWESA Telekom zgodnie z umową wzajemnego potrącenia wierzytelności z dnia 23 listopada 2010 roku, opisaną powyżej w tejże nocie, natomiast termin spłaty odsetek nie uległ zmianie.

W dniu 9 listopada 2007 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWESA S.A. udzieliła 2.500 tys. zł pożyczki spółce HAWESA Telekom Sp. z o.o. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewidywała oprocentowanie w wysokości 17,5% w stosunku rocznym. Na mocy podpisanego aneksu od dnia 1 marca 2008 roku oprocentowanie pożyczki wynosi WIBOR 6M + 1,5%. Na mocy aneksu z dnia 31 marca 2008 roku termin spłaty pożyczki wraz z odsetkami wyznaczono na 31 grudnia 2008 roku. Na mocy aneksu z dnia 19 grudnia 2008 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 31 stycznia 2011 roku. Na mocy aneksu z dnia 25 sierpnia 2010 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 30 czerwca 2013 roku. Kapitał pożyczki został rozliczony tytułem wpłaty na podwyższenie kapitału spółki HAWESA Telekom zgodnie z umową wzajemnego potrącenia wierzytelności z dnia 23 listopada 2010 roku, opisaną powyżej w tejże nocie, natomiast termin spłaty odsetek nie uległ zmianie.

W dniu 29 listopada 2007 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWESA S.A. udzieliła 500 tys. zł pożyczki spółce HAWESA Telekom Sp. z o.o. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewidywała oprocentowanie w wysokości 17,5% w stosunku rocznym. Na mocy podpisanego aneksu od dnia 1 marca 2008 roku oprocentowanie pożyczki wynosi WIBOR 6M + 1,5%. Na mocy aneksu z dnia 31 marca 2008 roku termin spłaty pożyczki wraz z odsetkami wyznaczono na 31 grudnia 2008 roku. Na mocy aneksu z dnia 19 grudnia 2008 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 31 stycznia 2011 roku. Na mocy aneksu z dnia 25 sierpnia 2010 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 30 czerwca 2013 roku. Kapitał pożyczki został rozliczony tytułem wpłaty na podwyższenie kapitału spółki HAWESA Telekom zgodnie z umową wzajemnego potrącenia wierzytelności z dnia 23 listopada 2010 roku, opisaną powyżej w tejże nocie, natomiast termin spłaty odsetek nie uległ zmianie.

W dniu 14 grudnia 2007 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliła 2.000 tys. zł pożyczki spółce HAWE Telekom Sp. z o.o. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewidywała oprocentowanie w wysokości 17,5% w stosunku rocznym. Na mocy podpisanego aneksu od dnia 1 marca 2008 roku oprocentowanie pożyczki wynosi WIBOR 6M + 1,5%. Na mocy aneksu z dnia 31 marca 2008 roku termin spłaty pożyczki wraz z odsetkami wyznaczono na 31 grudnia 2008 roku. Na mocy aneksu z dnia 19 grudnia 2008 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 31 stycznia 2011 roku. Na mocy aneksu z dnia 25 sierpnia 2010 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 30 czerwca 2013 roku. Kapitał pożyczki został rozliczony tytułem wpłaty na podwyższenie kapitału spółki HAWE Telekom zgodnie z umową wzajemnego potrącenia wierzytelności z dnia 23 listopada 2010 roku, opisaną powyżej w tejże nocie, natomiast termin spłaty odsetek nie uległ zmianie.

W dniu 4 stycznia 2008 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliła 4.900 tys. zł pożyczki spółce HAWE Telekom Sp. z o.o. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewidywała oprocentowanie w wysokości 17,5% w stosunku rocznym. Na mocy podpisanego aneksu od dnia 1 marca 2008 roku oprocentowanie pożyczki wynosi WIBOR 6M + 1,5%. Na mocy aneksu z dnia 19 grudnia 2008 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 31 stycznia 2011 roku. Na mocy aneksu z dnia 25 sierpnia 2010 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 30 czerwca 2013 roku. Kapitał pożyczki został rozliczony tytułem wpłaty na podwyższenie kapitału spółki HAWE Telekom zgodnie z umową wzajemnego potrącenia wierzytelności z dnia 23 listopada 2010 roku, opisaną powyżej w tejże nocie, natomiast termin spłaty odsetek nie uległ zmianie.

W dniu 12 marca 2008 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliło 5.000 tys. zł pożyczki spółce HAWE Telekom Sp. z o.o. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewiduje oprocentowanie w wysokości WIBOR 6M + 1,5% w stosunku rocznym. Na mocy aneksu z dnia 19 grudnia 2008 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 31 stycznia 2011 roku. Na mocy aneksu z dnia 25 sierpnia 2010 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 30 czerwca 2013 roku. Kapitał pożyczki został rozliczony tytułem wpłaty na podwyższenie kapitału spółki HAWE Telekom zgodnie z umową wzajemnego potrącenia wierzytelności z dnia 23 listopada 2010 roku, opisaną powyżej w tejże nocie, natomiast termin spłaty odsetek nie uległ zmianie.

W dniu 17 kwietnia 2008 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliło 6.000 tys. zł pożyczki spółce HAWE Telekom Sp. z o.o. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewiduje oprocentowanie w wysokości WIBOR 6M + 1,5% w stosunku rocznym. Na mocy aneksu z dnia 19 grudnia 2008 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 31 stycznia 2011 roku. Na mocy aneksu z dnia 25 sierpnia 2010 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 30 czerwca 2013 roku. Kapitał pożyczki został rozliczony tytułem wpłaty na podwyższenie kapitału spółki HAWE Telekom zgodnie z umową wzajemnego potrącenia wierzytelności z dnia 23 listopada 2010 roku, opisaną powyżej w tejże nocie, natomiast termin spłaty odsetek nie uległ zmianie.

W dniu 22 kwietnia 2008 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliło 7.300 tys. zł pożyczki spółce HAWE Telekom Sp. z o.o. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewiduje oprocentowanie w wysokości WIBOR 6M + 1,5% w stosunku rocznym. Na mocy aneksu z dnia 19 grudnia 2008 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 31 stycznia 2011 roku. Na mocy aneksu z dnia 25 sierpnia 2010 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 30 czerwca 2013 roku. Kapitał pożyczki został rozliczony tytułem wpłaty na podwyższenie kapitału spółki HAWE Telekom zgodnie z umową wzajemnego potrącenia wierzytelności z dnia 23 listopada 2010 roku, opisaną powyżej w tejże nocie, natomiast termin spłaty odsetek nie uległ zmianie.

W dniu 5 maja 2008 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliło 8.000 tys. zł pożyczki spółce HAWE Telekom Sp. z o.o. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewiduje oprocentowanie w wysokości WIBOR 6M + 1,5% w stosunku rocznym. Na mocy aneksu z dnia 19 grudnia 2008 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 31 stycznia 2011 roku. Na mocy aneksu z dnia 25 sierpnia 2010 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 30 czerwca 2013 roku. Kapitał pożyczki został rozliczony tytułem wpłaty na podwyższenie kapitału spółki HAWE Telekom zgodnie z umową wzajemnego potrącenia wierzytelności z dnia 23 listopada 2010 roku, opisaną powyżej w tejże nocie, natomiast termin spłaty odsetek nie uległ zmianie.



W dniu 7 kwietnia 2009 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliło 21.540 tys. zł. pożyczki spółce HAWE Telekom Sp. z o.o. Umowa przewiduje oprocentowanie w wysokości WIBOR6M + 1,5% w stosunku rocznym. Termin spłaty pożyczki ustalono na 30 czerwca 2009 roku. Na mocy aneksu z dnia 10 lipca 2009 termin spłaty pożyczki ustalono na 31 grudnia 2009 roku. Na mocy aneksu z dnia 30 grudnia 2009 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 31 stycznia 2011 roku. Na mocy aneksu z dnia 25 sierpnia 2010 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 30 czerwca 2013 roku.

W dniu 9 września 2009 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliło 8.000 tys. zł. pożyczki spółce HAWE Telekom Sp. z o.o. Umowa przewiduje oprocentowanie w wysokości WIBOR6M + 1,5% w stosunku rocznym. Termin spłaty pożyczki ustalono na 31 stycznia 2011 roku. W dniu 7 czerwca 2010 roku nastąpiła częściowa spłata kapitału pożyczki w kwocie 5.000 tys. zł. Na mocy aneksu z dnia 25 sierpnia 2010 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 30 czerwca 2013 roku.

W dniu 27 października 2009 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliło 984 tys. zł. pożyczki spółce HAWE Telekom Sp. z o.o. Umowa przewiduje oprocentowanie w wysokości WIBOR6M + 1,5% w stosunku rocznym. Spłatę pożyczki podzielono na trzy raty: kwotę 330 tys. zł do dnia 28 listopada 2009 roku, kwotę 330 tys. zł do dnia 28 grudnia 2009 roku oraz kwotę 324 tys. zł do dnia 31 stycznia 2010 roku. Cała pożyczka wraz z odsetkami spłacona została przedterminowo do dnia 15 grudnia 2009 roku.

W dniu 15 grudnia 2009 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliło 13.280 tys. zł. pożyczki spółce HAWE Telekom Sp. z o.o. Umowa przewiduje oprocentowanie w wysokości 14,00 % w stosunku rocznym. Termin spłaty pożyczki ustalono na 31 stycznia 2011 roku. Na mocy aneksu z dnia 25 sierpnia 2010 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 30 czerwca 2013 roku. Płatność odsetek nastąpi kwartalnie w dniach: 15 marca, 15 czerwca, 15 września oraz 15 grudnia.

W dniu 9 marca 2010 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliło 4.500 tys. zł. pożyczki spółce HAWE Telekom Sp. z o.o. Umowa przewiduje oprocentowanie w wysokości WIBOR6M + 8% w stosunku rocznym. Termin spłaty pożyczki ustalono na 20 lutego 2011 roku. Na mocy aneksu z dnia 25 sierpnia 2010 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 30 czerwca 2013 roku. Płatność odsetek nastąpi półrocznie w dniach: 20 sierpnia oraz 20 lutego.

W dniu 15 kwietnia 2010 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliło 10.000 tys. zł. pożyczki spółce HAWE Telekom Sp. z o.o. Umowa przewiduje oprocentowanie w wysokości WIBOR6M + 8% w stosunku rocznym. Termin spłaty pożyczki ustalono na 29 marca 2011 roku. Na mocy aneksu z dnia 25 sierpnia 2010 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 30 czerwca 2013 roku. Płatność odsetek nastąpi półrocznie w dniach: 28 września oraz 29 marca.

W dniu 29 kwietnia 2010 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliło 7.000 tys. zł. pożyczki spółce HAWE Telekom 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.

W dniu 20 lipca 2010 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliło 6.100 tys. zł. pożyczki spółce HAWE Telekom Sp. z o.o. Umowa przewiduje oprocentowanie w wysokości WIBOR6M + 8% w stosunku rocznym. Termin spłaty pożyczki wraz z odsetkami ustalono na 30 czerwca 2013 roku.

W dniu 30 sierpnia 2010 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliło 3.000 tys. zł. pożyczki spółce HAWE Telekom Sp. z o.o. Umowa przewiduje oprocentowanie w wysokości WIBOR6M + 8% w stosunku rocznym. Termin spłaty pożyczki ustalono na 30 czerwca 2013 roku. Płatność odsetek nastąpi półrocznie w dniach: 28 lutego oraz 30 sierpnia.

W dniu 29 października 2010 została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliło 950 tys. zł. pożyczki spółce HAWE Telekom Sp. z o.o. Umowa przewiduje oprocentowanie w wysokości WIBOR6M + 8% w stosunku rocznym. Termin spłaty pożyczki ustalono na 30 czerwca 2013 roku. Płatność odsetek nastąpi półrocznie w dniach: 29 kwietnia oraz 29 października.

HAWE SA  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku  
(w tysiącach PLN)

W dniu 9 listopada 2010 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliło 550 tys. zł pożyczki spółce HAWE Telekom Sp. z o.o. Umowa przewiduje oprocentowanie w wysokości WIBOR6M + 8% w stosunku rocznym. Termin spłaty pożyczki ustalono na 30 czerwca 2013 roku. Płatność odsetek nastąpi półrocznie w dniach: 9 maja oraz 9 listopada.

W dniu 23 grudnia 2010 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliło 2.948 tys. zł pożyczki spółce HAWE Telekom Sp. z o.o. (do dnia 31 grudnia 2010 roku przekazano do HAWE Telekom 500 tys. zł). Umowa przewiduje oprocentowanie w wysokości WIBOR6M + 8% w stosunku rocznym. Termin spłaty pożyczki ustalono na 30 czerwca 2013 roku. Płatność odsetek nastąpi półrocznie w dniach: 23 czerwca oraz 23 grudnia.

#### **Umowy z Domem Maklerskim IDM S.A.**

W dniu 9 grudnia 2009 roku HAWE S.A. zawarła z Domem Maklerskim IDMSA umowę o prowadzenie ofert prywatnych obligacji emitowanych przez HAWE S.A. W okresie obowiązywania umowy Pan Jarosław Dziewa zasiadał w Radzie Nadzorczej DM IDMSA oraz jednocześnie w Radzie Nadzorczej HAWE S.A. Umowa dotyczy niepublicznych emisji obligacji niezabezpieczonych, które będą przeprowadzane w okresie do 31 grudnia 2012 roku. Umowa została zawarta na warunkach rynkowych i nie przewiduje kar umownych. W dniu 24 lutego 2010 roku umowa została aneksowana i wprowadzono możliwość emitowania obligacji zabezpieczonych, które zabezpieczone zostaną zastawem rejestrowym na majątku spółki zależnej HAWE Telekom (wcześniej PBT Hawe). W 2010 roku HAWE Telekom udzieliło zabezpieczeń ustanowionych w formie zastawu rejestrowego na jednej z trzech rur trzytorowego rurociągu teletechnicznego (tzw. rura techniczna bez wciągniętego kabla światłowodowego) w wysokości 74 mln zł, zabezpieczający obligacje o łącznej wartości nominalnej 37 mln zł. Zastaw ustanowiony został na rzecz administratora zastawu rejestrowego DM IDMSA.

## **29.2. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki**

### **29.2.1 Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki**

#### *Wynagrodzenie Zarządu Spółki*

	31.12.2010	31.12.2009
Robert Flak (w funkcji Wiceprezesa Zarządu od 21.05.2008 r. do 15.06.2009 r.)	0	339
Małgorzata Głębicka (w funkcji Członka Zarządu od 05.05.2009 r. do 20.04.2010 r.)	327	221
Jarosław Janiszewski (w funkcji Prezesa Zarządu od 21.05.2008 r. do 15.06.2009 r.)	0	399
Piotr Kubaszewski (w funkcji Członka Zarządu od 20.04.2010 r. do 20.01.2011 r.)	63	0
Robert Kwiatkowski (w funkcji Prezesa Zarządu od 15.06.2009 r. do 20.01.2011 r.), w tym:	400	1 835
- warranty subskrypcyjne w ramach programu motywacyjnego dla kadry kierowniczej	0	1 620
Andrzej Laskowski (w funkcji Członka Zarządu, a następnie Wiceprezesa Zarządu od 16.05.2007 r. do 20.04.2010 r.), w tym:	379	352
- po okresie zatrudnienia (odszkodowanie za zakaz konkurencji)	161	0
<b>Razem</b>	<b>1 169</b>	<b>3 147</b>

#### *Wynagrodzenie Rady Nadzorczej Spółki*

	31.12.2010	31.12.2009
Jarosław Dziewa (od 16.05.2007 r. do 30.12.2010 r.)	19	13
Waldemar Falenta (od 11.01.2007 r.)	19	13
Paweł Filipiak (od 16.06.2009 r. do 29.12.2010 r.)	19	5
Małgorzata Głębicka (od 30.06.2008 r. do 05.05.2009 r.)	0	5
Krzysztof Jajuga (od 11.01.2007 r. do 29.06.2009 r.)	0	5
Robert Kwiatkowski (od 07.04.2009 r. do 15.06.2009 r.)	0	5
Dariusz Maciejuk (od 29.06.2010 r.)	12	0
Paweł Miller (od 29.06.2010 r. do 30.12.2010 r.)	14	0
Mariusz Pawlak (od 04.11.2009 r.)	19	5
Ryszard Strużak (od 29.08.2008 r. do 29.06.2010 r.)	3	13

**Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 8 do 62 stanowią jego integralną część**

HAWE SA  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku  
(w tysiącach PLN)

Robert Szydłowski (od 13.11.2006 r. do 19.03.2007 r. oraz od 27.03.2007 r. do 29.12.2010 r.)	19	13
<b>Razem</b>	<b>124</b>	<b>75</b>

W 2010 roku i w 2009 roku członkowie Zarządu korzystali z dodatkowej opieki zdrowotnej (łącznie koszty w roku 2010 wyniosły 16 tys. zł, w roku 2009 wyniosły 29 tys. zł) oraz w celach służbowych z samochodów służbowych. Ponadto w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie udzielano żadnych kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń i innych umów zobowiązujących do świadczeń Członkom Zarządu i Członkom Rady Nadzorczej.

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

W dniu 29 sierpnia 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie HAWE S.A. dokonało zmiany Statutu Spółki i udzieliło Zarządowi upoważnienia do dokonania podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego o kwotę nie wyższą niż 5.011.288,00 zł, przez okres do 31 lipca 2011 roku. Podwyższenia kapitału zakładowego dokonywane mają być w celu realizacji programu motywacyjnego dla kadry kierowniczej w Grupie Kapitałowej HAWE. W dniu 24 września 2008 roku nastąpiła rejestracja zmiany Statutu Spółki w zakresie kapitału docelowego, o którym mowa powyżej.

W dniu 26 listopada 2010 roku Rada Nadzorcza HAWE S.A. wyraziła zgodę na pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Warrantów Subskrypcyjnych oraz wyraziła zgodę na pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru 2.000.000 Akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego Spółki w zamian za Warranty Subskrypcyjne.

W dniu 20 grudnia 2010 roku HAWE S.A. zaoferowała Prezesowi Zarządu Robertowi Kwiatkowskiemu 2.000.000 Warrantów Subskrypcyjnych serii B, przy czym jeden Warrant Subskrypcyjny uprawniać będzie do objęcia odpowiednio jednej Akcji serii G. Dodatkowo Pan Robert Kwiatkowski zobowiązał się do niesprzedawania objętych warrantów do dnia 15 lipca 2012 roku (lock up). W dniu 20 grudnia 2010 roku warrantów zostały objęte przez Pana Roberta Kwiatkowskiego. Objęcie warrantów zostało dokonane poza rynkiem regulowanym. Skutki finansowe tej transakcji zostały uwzględnione w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

W okresie między dniem bilansowym a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego żadne inne akcje nie zostały zaoferowane, ani nie została przeprowadzona emisja innych akcji (nota nr 20.1).

### 30. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie netto podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 oraz rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku w podziale na rodzaje usług:

Rodzaj usługi	31.12.2010	31.12.2009
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	27	27
Przegląd śródrocznego sprawozdania za I półrocze	16	16
Usługi doradztwa podatkowego	0	0
Pozostałe usługi	0	0
<b>Razem</b>	<b>43</b>	<b>43</b>

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych za rok 2010 i 2009 był PKF Audyt Sp. z o.o. Podmiot ten nie świadczył w roku 2010 i w roku 2009 usług w zakresie doradztwa podatkowego i innych usług.

### 31. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą obligacje, umowy leasingu finansowego i dzierżawy z opcją zakupu, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki. Spółka posiada też

inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

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

### **31.1. Ryzyko stopy procentowej**

Narażenie Spółki na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim zobowiązań finansowych. W roku 2010 Spółka była narażona na ten rodzaj ryzyka, ze względu na to, że wyemitowane przez Spółkę obligacje oprocentowane były według zmiennej stopy procentowej zależnej od wskaźnika WIBOR. W 2009 roku Spółka nie była narażona na ten rodzaj ryzyka, ze względu na to, że wyemitowane przez Spółkę obligacje oprocentowane były według stałej stopy procentowej wynoszącej 12%. Na dzień bilansowy saldo zobowiązań wynikających z wyemitowanych obligacji wynosiło 53.521 tys. zł (na koniec poprzedniego roku obrotowego wynosiło 15.108 tys. zł).

W roku 2010 i w roku 2009 Spółka korzystała ze środków transportu przyjętych w leasing finansowy. Ponieważ wartość rat leasingowych podlega odpowiednio przeliczeniu w oparciu o zmiany wskaźnika WIBOR, naraża to Spółkę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych związanych ze zmianą stopy procentowej. Na dzień bilansowy saldo zobowiązań wynikających z umów leasingu wynosiło 112 tys. zł (na koniec poprzedniego roku obrotowego wynosiło 245 tys. zł).

Spółka udzieliła w ramach Grupy Kapitałowej pożyczek oprocentowanych według zmiennej stopy procentowej WIBOR 6M. Naraża to Spółkę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych związanych ze zmianą stopy procentowej. Spółka objęła też obligacje wyemitowane przez jednostkę zależną, jednak z tego tytułu Spółka w 2010 roku i w 2009 roku nie była narażona na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych, ze względu na to, że objęte obligacje były obligacjami dyskontowymi, oprocentowanymi według stałej stopy wynoszącej 10%. Na dzień bilansowy saldo pożyczek udzielonych wynosiło 89.441 tys. zł (na koniec poprzedniego roku obrotowego wynosiło 107.570 tys. zł), natomiast saldo obligacji objętych 3.483 tys. zł (na koniec poprzedniego roku obrotowego wynosiło 3.510 tys. zł).

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

### **31.2. Ryzyko walutowe**

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

### **31.3. Ryzyko cen towarów**

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

### **31.4. Ryzyko kredytowe**

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

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

W Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

### **31.5. Ryzyko związane z płynnością**

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

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

## 32. Instrumenty finansowe

### 32.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

Wyszczególnienie	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
<b>Aktywa finansowe</b>					
Pozostałe aktywa finansowe (obligacje)	IudTW	3 483	3 510	3 483	3 510
Udzielone pożyczki	PiN	89 441	107 570	89 441	107 570
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	8 413	3 359	8 413	3 359
<b>Zobowiązania finansowe</b>					
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PZFwgZK	112	245	112	245
Zobowiązania z tytułu obligacji	PZFwgZK	53 521	15 108	53 521	15 108

Użyte skróty:

IudTW	Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności
WwWGpWF	Aktywa / zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
PiN	Pożyczki i należności
PZFwgZK	Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

HAWESA  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku  
(w tysiącach PLN)

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

Wyszczególnienie	Kategoria zgodnie z MSR 39	Przychody / (koszty) z tytułu odsetek	Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie / (utworzenie) odpisów aktualizujących	Zyski / (straty) z tytułu wyceny	Zyski / (straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych	Pozostałe	Razem
<b>Okres zakończony dnia 31.12.2010</b>								
<i>Aktywa finansowe</i>								
Przychody z tytułu cesji	PiN	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
Pozostałe aktywa finansowe (obligacje)	IudTW	315	0	0	0	0	0	<b>315</b>
Udzielone pożyczki	PiN	8 193	0	0	0	0	0	<b>8 193</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	312	0	0	0	0	0	<b>312</b>
<i>Zobowiązania finansowe</i>								
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PZFwgZK	17	0	0	0	0	0	<b>17</b>
Zobowiązania z tytułu obligacji	PZFwgZK	4 288	0	0	0	0	0	<b>4 288</b>

Wyszczególnienie	Kategoria zgodnie z MSR 39	Przychody / (koszty) z tytułu odsetek	Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie / (utworzenie) odpisów aktualizujących	Zyski / (straty) z tytułu wyceny	Zyski / (straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych	Pozostałe	Razem
<b>Okres zakończony dnia 31.12.2009</b>								
<i>Aktywa finansowe</i>								
Przychody z tytułu cesji	PiN	97	0	0	0	0	0	<b>97</b>
Pozostałe aktywa finansowe (obligacje)	IudTW	721	0	0	0	0	0	<b>721</b>
Udzielone pożyczki	PiN	4 464	0	0	0	0	0	<b>4 464</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	27	0	0	0	0	0	<b>27</b>
<i>Zobowiązania finansowe</i>								
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PZFwgZK	35	0	0	0	0	0	<b>35</b>
Zobowiązania z tytułu obligacji	PZFwgZK	108	0	0	0	0	0	<b>108</b>

Użyte skróty:

IudTW	Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności
WwWGpWF	Aktywa / zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
PiN	Pożyczki i należności
PZFwgZK	Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

### 33. Zarządzanie kapitałem

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

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W okresie zakończonym dnia 31 grudnia 2010 oraz dnia 31 grudnia 2009 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Spółka monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Spółka wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Oprocentowane kredyty i pożyczki	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	729	980
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 413	3 359
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>-7 685</b>	<b>-2 379</b>
Kapitał własny	419 003	419 338
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto	0	0
<b>Kapitał razem</b>	<b>419 003</b>	<b>419 338</b>
<b>Kapitał i zadłużenie netto</b>	<b>411 318</b>	<b>416 959</b>
Wskaźnik dźwigni	-1,87%	-0,57%

### 34. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w okresie zakończonym dnia 31 grudnia 2010 roku oraz dnia 31 grudnia 2009 roku kształtowało się następująco:

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Zarząd	3	3
Administracja	8	7
<b>Razem</b>	<b>11</b>	<b>10</b>

### 35. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

#### Ustanowienie zastawu rejestrowego na aktywach znacznej wartości

W dniu 7 stycznia 2011 roku Sąd Rejonowy we Wrocławiu, Wydział VII Gospodarczy – Rejestr Zastawów dokonał wpisu zastawu rejestrowego na rurociągu teletechnicznym HAWE Telekom na rzecz Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. (ARP). Zastaw rejestrowy stanowi zabezpieczenie do kwoty 150 mln zł pożyczki w kwocie 100 mln zł z dnia 30 grudnia 2010 roku, udzielonej na działalność inwestycyjną HAWE Telekom przez ARP, której spłatę poręcza HAWE S.A.

#### **Zmiany w Zarządzie i Radzie Nadzorczej HAWE S.A.**

W dniu 20 stycznia 2011 roku doszło do następujących zmian w składzie Zarządu Spółki:

1. Pan Robert Kwiatkowski został odwołany przez Radę Nadzorczą z funkcji Prezesa Zarządu.
2. Pan Piotr Kubaszewski został odwołany przez Radę Nadzorczą z funkcji Członka Zarządu.
3. Rada Nadzorcza powołała Pana Krzysztofa Rybkę na funkcję Prezesa Zarządu.

W dniu 21 lutego 2011 roku NWZ Spółki dokonało następujących zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

1. Powołało Pana Arkadiusza Gierałta do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.
2. Powołało Pana Lesława Podkańskiego do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.
3. Powołało Pana Jacka Ryńskiego do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

W dniu 4 marca 2011 roku doszło do następujących zmian w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki:

1. Pan Jerzy Karney złożył rezygnację z zasiadania w Radzie Nadzorczej,
2. Pan Krzysztof Rybka złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu,
3. Rada Nadzorcza powołała Pana Jerzego Karney na funkcję Prezesa Zarządu,
4. Rada Nadzorcza powołała Pana Krzysztofa Rybkę na funkcję Wiceprezesa Zarządu.

#### **Udzielenie pożyczki spółce zależnej HAWE Telekom Sp. z o.o. (wcześniej PBT Hawe Sp. z o.o.), wykup obligacji HAWE Telekom Sp. z o.o. (wcześniej PBT Hawe Sp. z o.o.) objętych przez HAWE S.A.**

W dniu 26 stycznia 2011 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliło 3.510 tys. zł pożyczki spółce HAWE Telekom Sp. z o.o. Umowa przewiduje oprocentowanie w wysokości WIBOR6M + 8% w stosunku rocznym. Termin spłaty pożyczki ustalono na 30 czerwca 2013 roku. Płatność odsetek nastąpi półrocznie w dniach: 26 stycznia oraz 26 lipca. Pożyczka przeznaczona została na wykup obligacji HAWE Telekom, objętych przez HAWE S.A., których termin wykupu przypadał na dzień 31 stycznia 2011 roku.

W dniu 16 lutego 2011 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliło 3.500 tys. zł pożyczki spółce HAWE Telekom Sp. z o.o. Umowa przewiduje oprocentowanie w wysokości WIBOR6M + 8% w stosunku rocznym. Termin spłaty pożyczki ustalono na 30 czerwca 2013 roku. Płatność odsetek nastąpi półrocznie w dniach: 16 lutego oraz 16 sierpnia.

#### **Wykup obligacji HAWE S.A., umowy ze spółką zależną HAWE Telekom Sp. z o.o. (wcześniej PBT HAWE Sp. z o.o.) o dokonaniu rozliczeń wzajemnych roszczeń, spłata pożyczek udzielonych HAWE Telekom Sp. z o.o. (wcześniej PBT Hawe Sp. z o.o.)**

W dniu 25 lutego 2011 roku nastąpił wykup 5.000 kuponowych zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii I\_02 o wartości nominalnej i emisyjnej 1.000 zł każda. Obligacje oprocentowane były według zmiennej stawki WIBOR6M powiększonej o marżę w wysokości 6% w skali roku. Wykup nastąpił ze środków pozyskanych z pożyczki w kwocie 100 mln zł z dnia 30 grudnia 2010 roku, udzielonej HAWE Telekom przez Agencję Rozwoju Przemysłu S.A. W dniu 24 lutego 2011 roku pomiędzy HAWE S.A. i HAWE Telekom podpisana została umowa o potrąceniu wzajemnych wierzytelności: HAWE S.A. wobec HAWE Telekom z tytułu udzielonych pożyczek oraz HAWE Telekom wobec HAWE S.A. z tytułu wykupu obligacji HAWE S.A., na kwotę 5.251.800,00 zł.

W dniu 8 marca 2011 roku nastąpił przedterminowy wykup 32.000 kuponowych zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii I\_03, I\_04, I\_05 i I\_06 o wartości nominalnej i emisyjnej 1.000 zł każda. Obligacje oprocentowane były według zmiennej stawki WIBOR6M powiększonej o marżę w wysokości 6% w skali roku. Wykup nastąpił ze środków pozyskanych z pożyczki w kwocie 100 mln zł z dnia 30 grudnia 2010 roku, udzielonej HAWE Telekom przez Agencję Rozwoju Przemysłu S.A. W dniu wykupu pomiędzy HAWE S.A. i HAWE Telekom podpisana została umowa o potrąceniu wzajemnych wierzytelności: HAWE S.A. wobec HAWE Telekom z tytułu udzielonych pożyczek oraz HAWE Telekom wobec HAWE S.A. z tytułu wykupu obligacji HAWE S.A., na kwotę 34.536.999,76 zł.



W dniu 10 marca 2011 roku nastąpił wykup 1.448 kuponowych niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii I\_08 o wartości nominalnej i emisyjnej 1.000 zł każda. Obligacje oprocentowane były według stałej stawki w wysokości 11% w skali roku.

#### **Odwołanie prokury**

W dniu 8 marca 2011 roku Zarząd Spółki odwołał prokurę łączną udzieloną Panu Tomaszowi Derze.

## **36. Przekwalifikowanie przychodów i kosztów HAWE S.A. oraz ujawnienie informacji dotyczących błędów poprzedniego okresu**

### **36.1. Przekwalifikowanie przychodów i kosztów HAWE S.A.**

W I półroczu 2010 roku Zarząd HAWE S.A. po przeanalizowaniu dotychczasowego sposobu prezentacji wyników działalności Spółki w sprawozdaniach finansowych uznał, że sposób ten nie odzwierciedlał w pełni funkcji realizowanej przez HAWE S.A. w ramach Grupy Kapitałowej HAWE.

Zdaniem Zarządu działalność HAWE S.A. obejmująca pozyskiwanie finansowania dla potrzeb prowadzonej przez HAWE Telekom (wcześniej PBT Hawe) budowy Ogólnopolskiej Sieci Światłowodowej HAWE, a następnie przekazywanie pozyskanych środków do HAWE Telekom (poprzez np. udzielanie pożyczek czy obejmowanie obligacji) należy uznać za działalność operacyjną (podstawową) Spółki.

Dotychczasowy sposób prezentacji przychodów i kosztów działalności HAWE S.A. prowadził do niespójności tych elementów. Ponośzone przez Spółkę koszty związane z prowadzonymi działaniami mającymi na celu pozyskanie finansowania ujmowane były w części jako koszty finansowe (np. odsetki od wyemitowanych obligacji), w części zaś jako koszty operacyjne (koszty o charakterze administracyjnym itp.). Odpowiednio uzyskiwane przychody ujmowane były jako przychody finansowe (np. odsetki od udzielonych pożyczek czy odsetki od objętych obligacji).

Przyjęty w niniejszym sprawozdaniu sposób prezentacji kosztów i przychodów działalności Spółki związanych z pozyskiwaniem i przekazywaniem finansowania jako kosztów i przychodów z działalności operacyjnej pozwala w sposób spójny i lepszy odzwierciedlić rzeczywistą działalność i funkcję HAWE S.A. w ramach Grupy Kapitałowej HAWE.

W przedstawionych poniżej tabelach zaprezentowano skutki zmiany sposobu prezentacji w rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych dla okresu porównywalnego.

### **36.2. Ujawnienie informacji dotyczących błędów poprzedniego okresu**

Na koniec 2010 roku wystąpił niepodzielony wynik finansowy z roku 2009, wskutek ujęcia w sprawozdaniu finansowym za rok 2010 błędu podstawowego polegającego na nieujęciu w sprawozdaniu za rok 2009 kosztów akcji przyznanych Prezesowi Zarządu Spółki w umowie o pracę zawartej w roku 2009.

W dniu 20 grudnia 2010 roku nastąpiło objęcie - na podstawie umowy o pracę zawartej z Panem Robertem Kwiatkowskim w dniu 16 czerwca 2009 roku - przez Pana Roberta Kwiatkowskiego zaoferowanych Warrantów Subskrypcyjnych serii B, co omówiono szerzej w nocie nr 20.1 i nr 23.2.3 niniejszego sprawozdania. Dla celów prezentacyjnych wynik finansowy roku 2009 skorygowano o 1.620 tys. zł, która to kwota powinna powiększyć koszty wynagrodzeń w 2009 roku. W niniejszym sprawozdaniu w danych dotyczących okresu porównywalnego zaprezentowano kwoty po uwzględnieniu tej korekty, co spowodowało zmianę na przedstawionych poniżej pozycjach rachunku wyników oraz rachunku przepływów pieniężnych, a także na pozycjach sumarycznych poszczególnych sprawozdań i not.

Dodatkowo powyższa korekta spowodowała zmianę stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku w pozycji Wynik finansowy bieżącego okresu w Sprawozdaniu ze zmian w kapitałach własnych z kwoty 833 tys. zł na kwotę - 787 tys. zł oraz w pozycji Kapitał zapasowy w Sprawozdaniu ze zmian w kapitałach własnych z kwoty 5.608 tys. zł na kwotę 7.228 tys. zł. Jednak stan na dzień 1 stycznia 2010 roku dla tych pozycji przyjęto w wysokościach odpowiednio: 833 tys. zł i 5.608 tys. zł, gdyż odzwierciedla to faktyczny stan z początku bieżącego okresu sprawozdawczego.

W przedstawionych poniżej tabelach zaprezentowano skutki powyższej zmiany w rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych dla okresu porównywalnego.

HAWE SA  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku  
(w tysiącach PLN)

**PRZEKWALIFIKOWANIA I KOREKTY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT HAWE S.A. OKRESU POPRZEDNIEGO**

	Okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2009 r. przed zmianą kwalifikacji przychodów i kosztów	przesunięcia dotyczące udzielonych pożyczek	przesunięcia dotyczące objętych obligacji	przesunięcia dotyczące cesji należności	przesunięcia dotyczące lokat	przesunięcia dotyczące wyemitowanych obligacji	warranty subskrypcyjne w ramach programu motywacyjnego dla kadry kierowniczej	Okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2009 r. po zmianie kwalifikacji przychodów i kosztów
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>0</b>	<b>4 464</b>	<b>721</b>	<b>97</b>	<b>23</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 305</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	0	4 464	721	97	23			5 305
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0							0
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>288</b>	<b>0</b>	<b>288</b>
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	0					288		288
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0							0
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>0</b>	<b>4 464</b>	<b>721</b>	<b>97</b>	<b>23</b>	<b>-288</b>	<b>0</b>	<b>5 017</b>
Pozostałe przychody operacyjne	27				-23			4
Koszty sprzedaży	0							0
Koszty ogólnego zarządu	3 912						1 620	5 532
Pozostałe koszty operacyjne	5							5
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>-3 890</b>	<b>4 464</b>	<b>721</b>	<b>97</b>	<b>0</b>	<b>-288</b>	<b>-1 620</b>	<b>-516</b>
Przychody finansowe	5 282	-4 464	-721	-97				0
Koszty finansowe	323					-288		35
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>1 069</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1 620</b>	<b>-551</b>
Podatek dochodowy	235							235
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>833</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1 620</b>	<b>-787</b>
<b>Zysk (strata) z działalności zaniechanej</b>	<b>0</b>							<b>0</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>833</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1 620</b>	<b>-787</b>
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)</b>								
Podstawowy za okres obrotowy	0,01						-0,02	-0,01
Rozwodniony za okres obrotowy	0,01						-0,02	-0,01

HAWE SA  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku  
(w tysiącach PLN)

**PRZEKWALIFIKOWANIA I KOREKTY W RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH HAWE S.A. OKRESU POPRZEDNIEGO**

	Okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2009 r. przed zmianą kwalifikacji przychodów i kosztów	przesunięcia dotyczące udzielonych pożyczek	przesunięcia dotyczące objętych obligacji	przesunięcia dotyczące cesji należności	przesunięcia dotyczące lokat	przesunięcia dotyczące wyemitowanych obligacji	warranty subskrypcyjne w ramach programu motywacyjnego dla kadry kierowniczej	Okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2009 r. po zmianie kwalifikacji przychodów i kosztów
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>								
<b>Zysk / Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>1 069</b>						<b>-1 620</b>	<b>-551</b>
<b>Korekty razem:</b>	<b>-4 426</b>	<b>-19 497</b>	<b>270</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>13 280</b>	<b>1 620</b>	<b>-8 752</b>
Amortyzacja	164							164
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0							0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0							0
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-4 651	4 448				204		0
Statystyczne odsetki od udzielonych pożyczek	0	-4 448						-4 448
Statystyczne odsetki od wyemitowanych obligacji	0					-204		-204
Zmiana stanu należności, w tym:	-310	-19 497	270					-19 536
- otrzymane odsetki od udzielonych pożyczek	0	353						353
- spłata udzielonych pożyczek	0	215						215
- udzielenie pożyczek	0	-20 064						-20 064
- wykup objętych dłużnych papierów wartościowych dotyczących działalności operacyjnej	0		4 320					4 320
- objęcie dłużnych papierów wartościowych dotyczących działalności operacyjnej	0		-4 050					-4 050
- zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług, publiczno-prawnych oraz pozostałych	-310							-310
Zmiana stanu zapasów	0							0
Zmiana stanu zobowiązań, w tym:	602					13 280		13 882
- zapłacone odsetki od wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych dotyczących działalności operacyjnej	0							0
- emisja dłużnych papierów wartościowych dotyczących działalności operacyjnej	0					13 280		13 280

HAWE SA  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku  
(w tysiącach PLN)

- wykup wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych dotyczących działalności operacyjnej	0							0
- zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług, publiczno-prawnych oraz pozostałych	602							602
Zmiana stanu rezerw	0							0
Podatek dochodowy zapłacony	0							0
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-231							-231
Inne korekty	0						1 620	1 620
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-3 357</b>	<b>-19 497</b>	<b>270</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>13 280</b>	<b>0</b>	<b>-9 304</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>								
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	0							0
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-24							-24
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych	4 320		-4 320					0
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	-4 050		4 050					0
Odsetki otrzymane	353	-353						0
Splata udzielonych pożyczek	215	-215						0
Udzielenie pożyczek	-20 064	20 064						0
Inne wpływy inwestycyjne	0							0
Inne wydatki inwestycyjne	0							0
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-19 250</b>	<b>19 497</b>	<b>-270</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-24</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>								
Wpływy z tytułu emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	9 433							9 433
Splata zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-190							-190
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów	0							0
Splata pożyczek i kredytów	0							0
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych dotyczących działalności finansowej	15 000					-13 280		1 720
Wykup dłużnych papierów wartościowych dotyczących działalności finansowej	0							0
Odsetki otrzymane	0							0
Odsetki zapłacone od wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych dotyczących działalności finansowej	0							0
Inne wpływy finansowe	0							0
Inne wydatki finansowe	0							0
<b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>24 243</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-13 280</b>	<b>0</b>	<b>10 963</b>

HAWE SA  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku  
(w tysiącach PLN)

---

<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>1 635</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 635</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>1 635</b>							<b>1 635</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0							0
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>1 724</b>							<b>1 724</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>3 359</b>							<b>3 359</b>

HAWE SA  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku  
(w tysiącach PLN)

---

Podpisy

Warszawa, dnia 21 marca 2011 roku

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

---

Jerzy Karney

---

Krzysztof Rybka

Dyrektor Finansowy  
Główny Księgowy

---

Ryszard Zajączkowski