



Hawe S.A.

**ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2009 ROKU
WRAZ Z RAPORTEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

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

12.2.	Pozostałe koszty operacyjne.....	29
12.3.	Przychody finansowe	29
12.4.	Koszty finansowe.....	30
12.5.	Koszty według rodzajów	30
12.6.	Koszty amortyzacji i odpisy aktualizujące ujęte w rachunku zysków i strat	30
12.7.	Koszty świadczeń pracowniczych	31
13.	Podatek dochodowy	31
13.1.	Obciążenie podatkowe.....	31
13.2.	Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej.....	32
13.3.	Odroczony podatek dochodowy	33
14.	Zysk przypadający na jedną akcję	33
15.	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	34
16.	Rzeczowe aktywa trwałe.....	34
17.	Wartości niematerialne	35
18.	Długoterminowe aktywa finansowe.....	36
18.1.	Inwestycje w jednostki podporządkowane	36
18.2.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	36
19.	Pozostałe aktywa.....	37
19.1.	Pozostałe aktywa finansowe.....	37
20.	Świadczenia pracownicze	38
20.1.	Programy akcji pracowniczych	38
20.2.	Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia	38
21.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	38
21.1.	Należności z tytułu dostaw i usług	38
21.2.	Pozostałe należności.....	39
22.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	39
23.	Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe	40
23.1.	Kapitał podstawowy.....	40
23.2.	Pozostałe kapitały zapasowe.....	41
23.3.	Niepodzielony wynik finansowy i ograniczenia w wypłacie dywidendy	42
24.	Zobowiązania finansowe.....	42
25.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	44
25.1.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe).....	44
25.2.	Zobowiązania publiczno-prawne	44
26.	Rozliczenia międzyokresowe.....	44
26.1.	Rozliczenia międzyokresowe czynne	44
26.2.	Rozliczenia międzyokresowe bierne i rozliczenia międzyokresowe przychodów	44
27.	Zobowiązania warunkowe	45
27.1.	Sprawy sądowe.....	45
27.2.	Rozliczenia podatkowe.....	45
28.	Informacje o podmiotach powiązanych.....	45
28.1.	Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi.....	45
28.2.	Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki.....	50
29.	Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta	51
30.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	51
30.1.	Ryzyko stopy procentowej	51
30.2.	Ryzyko walutowe	52
30.3.	Ryzyko cen towarów.....	52

HAWE SA
Śródroczne sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2009 roku
(w tysiącach PLN)

30.4. Ryzyko kredytowe	52
30.5. Ryzyko związane z płynnością	52
31. Instrumenty finansowe	53
31.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych	53
31.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych	54
32. Zarządzanie kapitałem	56
33. Struktura zatrudnienia	56
34. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	56
Podpisy	58

ŚRÓDROCZNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres zakończony dnia 30 czerwca 2009 roku

	nota	za okres 01.01.2009 - 30.06.2009	za okres 01.01.2008 - 31.12.2008	za okres 01.01.2008 - 30.06.2008
Przychody ze sprzedaży		0	0	0
Przychody ze sprzedaży produktów i usług				
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów				
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów		0	0	0
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług				
Wartość sprzedanych towarów i materiałów				
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		0	0	0
Pozostałe przychody operacyjne	12.1	10	1 455	1 188
Koszty sprzedaży				
Koszty ogólnego zarządu		1 780	3 568	2 016
Pozostałe koszty operacyjne	12.2	5	0	0
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		-1 775	-2 113	-828
Przychody finansowe	12.3	2 678	5 705	2 571
Koszty finansowe	12.4	21	1 874	1 855
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		882	1 718	-112
Podatek dochodowy	13	368	560	239
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		514	1 158	-351
Zysk (strata) z działalności zaniechanej				
Zysk (strata) netto		514	1 158	-351
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	14			
Podstawowy za okres obrotowy		0,01	0,01	-0,01
Rozwodniony za okres obrotowy		0,01	0,01	-0,01
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)				
Podstawowy za okres obrotowy		0,01	0,01	-0,01
Rozwodniony za okres obrotowy		0,01	0,01	-0,01
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)		0,00	0,00	0,00

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres zakończony dnia 30 czerwca 2009 roku

	za okres 01.01.2009 - 30.06.2009	za okres 01.01.2008 - 31.12.2008	za okres 01.01.2008 - 30.06.2008
Zysk (strata) netto	514	1 158	-351
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	0	0	0
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0	0
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych	0	0	0
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych	0	0	0
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	0	0	0
Suma dochodów całkowitych	514	1 158	-351

Noty do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 57 stanowią jego integralną część

ŚRÓDROCZNY BILANS na dzień 30 czerwca 2009 roku

	nota	stan na 30.06.2009 r.	stan na 31.12.2008 r.	stan na 30.06.2008 r.
Aktywa trwałe		382 875	381 269	317 881
Rzeczowe aktywa trwałe	16	557	614	258
Infrastruktura teletechniczna		0	0	0
Wartości niematerialne	17	6	7	8
Udziały w jednostce zależnej	18.1	320 274	320 274	313 819
Wartość firmy z konsolidacji		0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	19.1	61 104	59 433	3 000
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	21.2	27	27	0
Pozostałe aktywa niefinansowe		0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13.3	907	914	796
Aktywa obrotowe		34 396	30 008	91 158
Zapasy		0	0	0
Infrastruktura teletechniczna		0	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	21	5 842	591	56
Należności publiczno-prawne		0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	19.1	27 225	27 656	67 594
Rozliczenia międzyokresowe	19.2	2	34	348
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22	1 327	1 727	23 160
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		0	0	0
AKTYWA RAZEM		417 271	411 277	409 039

Kapitał własny	23	409 586	409 072	407 700
Kapitał podstawowy		100 226	100 226	100 226
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		303 238	303 238	303 375
Pozostałe kapitały		5 608	4 450	4 450
Niepodzielony wynik finansowy		0	0	0
Wynik finansowy bieżącego okresu		514	1 158	-351
Zobowiązanie długoterminowe		1 672	1 376	741
Oprocentowane kredyty i pożyczki				
Dłużne papiery wartościowe				
Inne zobowiązania finansowe		180	245	49
Rezerwy				
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13.3	1 492	1 131	692
Zobowiązania krótkoterminowe		6 013	829	598
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek				
Dłużne papiery wartościowe				
Inne zobowiązania finansowe	24	162	190	79
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	25	5 732	79	378
Zobowiązania publiczno-prawne	25.2	66	54	141
Pozostałe rezerwy				
Rozliczenia międzyokresowe	25.3	53	506	
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży				
PASYWA RAZEM		417 271	411 277	409 039

Noty do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 57 stanowią jego integralną część

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2009 roku

	za okres 01.01.2009 - 30.06.2009	za okres 01.01.2008 - 31.12.2008	za okres 01.01.2008 - 30.06.2008
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	882	1 718	-112
Korekty razem:	-2 096	-3 686	0
Amortyzacja	81	104	38
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych			
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		1 844	1 855
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-1 601	-6 185	-2 571
Zmiana stanu należności	-5 821	-581	-19
Zmiana stanu zapasów			
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	5 665	22	408
Zmiana stanu rezerw			-21
Podatek dochodowy zapłacony			
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-420	1 107	310
Inne korekty		3	
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 214	-1 968	-112
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-24	-25	-12
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych	1 320	42 500	16 500
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	-540	-79 275	-32 500
Odsetki otrzymane	151	1 634	194
Splata udzielonych pożyczek	0	50	50
Udzielenie pożyczek	0	-31 200	-31 200
Inne wpływy inwestycyjne			
Inne wydatki inwestycyjne			
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	907	-66 316	-46 968
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA			
Wpływy z tytułu emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	97 452	97 589
Splata zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-93	-138	-38
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów			
Splata pożyczek i kredytów			
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	-29 710	-29 710
Odsetki otrzymane			
Odsetki zapłacone	0	-2 890	-2 898
Inne wpływy finansowe			
Inne wydatki finansowe			
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-93	64 714	64 943
D. Przepływy pieniężne netto razem	-400	-3 570	17 863
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym			
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		0	
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 727	5 297	5 297
G. Środki pieniężne na koniec okresu	1 327	1 727	23 160

HAWESA
Śródroczne sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2009 roku
(w tysiącach PLN)

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 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
Sześć miesięcy zakończonych 30.06.2009 r.						
Na dzień 01.01.2009 r.	100 226	303 238	4 450	0	1 158	409 072
Zyska/strata za rok obrotowy					514	514
Rozliczenie wyniku lat ubiegłych			1 158		-1 158	0
Emisja akcji						0
Podwyższenie wartości udziałów						0
Reklasyfikacja i koszty/Koszt emisji akcji						0
Na dzień 30.06.2009 r.	100 226	303 238	5 608	0	514	409 586

za rok finansowy zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2008 r.						
Na dzień 01.01.2008 r.	4 773	301 239	6 803	-2 353	0	310 462
Zyska/strata za rok obrotowy					1 158	1 158
Rozliczenie wyniku lat ubiegłych			-2 353	2 353		0
Emisja akcji	95 453	4 773				100 226
Podwyższenie wartości udziałów						0
Reklasyfikacja i koszty/Koszt emisji akcji		-2 774				-2 774
Na dzień 31.12.2008 r.	100 226	303 238	4 450	0	1 158	409 072

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 57 stanowią jego integralną część

HAWE SA
Śródroczne sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2009 roku
(w tysiącach PLN)

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
Sześć miesięcy zakończonych 30.06.2008 r.						
Na dzień 01.01.2008 r.	4 773	301 239	6 803	-2 353	0	310 462
Zyska/strata za rok obrotowy					-351	-351
Rozliczenie wyniku lat ubiegłych			-2 353	2 353		0
Emisja akcji	95 453	4 773				100 226
Podwyższenie wartości udziałów						0
Reklasyfikacja i koszty/Koszt emisji akcji		-2 637				-2 637
Na dzień 30.06.2008 r.	100 226	303 375	4 450	0	-351	407 700

ZASADY RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne o Spółce

Śródroczne sprawozdanie finansowe HAWĘ S.A. obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2009 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku oraz za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku.

HAWĘ 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 okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 roku HAWĘ SA nie prowadziła działalności operacyjnej polegającej na sprzedaży wyrobów gotowych, towarów, materiałów i usług. Działalność operacyjna prowadzona jest przez spółkę zależną PBT Hawe Sp. z o.o.

W celu pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników HAWĘ S.A., jako jednostki dominującej Grupy Kapitałowej niniejsze sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie z półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku. Sprawozdania te będą dostępne na stronie internetowej Spółki pod adresem www.hawesa.pl w terminie zgodnym z raportem bieżącym dotyczącym terminów przekazywania raportu półrocznego i skonsolidowanego raportu półrocznego za I półrocze 2009 roku.

2. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 31 sierpnia 2009 roku.

3. Skład Zarządu Spółki

Na dzień 30 czerwca 2009 roku i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Zarząd i Rada Nadzorcza Spółki funkcjonowały w następujących składach osobowych:

Zarząd:

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

Rada Nadzorcza:

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

Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej w okresie sprawozdawczym

Na dzień 1 stycznia 2009 roku Zarząd i Rada Nadzorcza Spółki funkcjonowały w następujących składach osobowych:

Zarząd

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

Rada Nadzorcza

- Robert Szydłowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Waldemar Falenta – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Jarosław Dziewa – Członek Rady Nadzorczej
- Małgorzata Głębicka – Członek Rady Nadzorczej
- Krzysztof Jajuga – Członek Rady Nadzorczej
- Grzegorz Leszczyński – Członek Rady Nadzorczej
- Ryszard Strużak – Członek Rady Nadzorczej

W dniu 19 lutego 2009 roku Pan Grzegorz Leszczyński złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki.

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

W dniu 5 maja 2009 roku Pani Małgorzata Głębicka złożyła rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 5 maja 2009 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała Panią Małgorzatę Głębicką na Członka Zarządu Spółki.

W dniu 15 czerwca 2009 roku Pan Robert Kwiatkowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.

W dniu 15 czerwca Rada Nadzorcza powołała Zarząd Spółki na nową kadencję w następującym składzie osobowym :

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

W dniu 16 czerwca 2009 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie powołało Pana Pawła Filipiaka na funkcję członka Rady Nadzorczej.

W dniu 29 czerwca 2009 roku Pan Krzysztof Jajuga złożył rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej.

Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej po dniu bilansowym

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, nie było zmian w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej.

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 31 sierpnia 2009 roku.

5. Skład Grupy Kapitałowej

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

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

Na dzień 30 czerwca 2009 roku, 31 grudnia 2008 roku oraz 30 czerwca 2008 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiocie zależnym jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tej jednostki.

Ponadto:

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

Zmiany w strukturze własnościowej

(liczba i cena akcji/udziałów nie w tysiącach)

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

W dniu 2 stycznia 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło 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 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 HAWĘ 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 HAWĘ S.A. oraz trudności proceduralne związane z przeprowadzeniem jednoczesnego połączenia trzech spółek.

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

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

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

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

W dniu 22 czerwca 2007 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie HAWĘ 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 HAWĘ 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 HAWĘ 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 HAWĘ S.A. pozyskała środki pieniężne w wysokości 100.225.776,00 zł brutto. Po uwzględnieniu pomniejszeń kapitału zapasowego wynikających z kosztów emisji łączny wpływ netto wyniósł 97.451.639,74 zł.

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

Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki PBT Hawe Sp. z o.o. nastąpiło poprzez podniesienie wartości nominalnej dotychczasowych udziałów o kwotę: 14.454.984,00 zł wartość jednego udziału wzrosła o 1.614 zł.

Aktualna wysokość kapitału zakładowego Spółki PBT Hawe Sp. z o.o. wynosi : 30.002.600,00 zł i dzieli się na

8.956 udziałów o wartości nominalnej 3.350,00 zł każdy. Rejestracja tego podwyższenia nastąpiła w dniu 29 lipca 2008 roku.

6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

6.1. Profesjonalny osąd

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

Klasyfikacja umów leasingowych

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

6.2. Niepewność szacunków

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

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

Stawki amortyzacyjne

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

7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe HAWE S.A. za okres sprawozdawczy zakończony 30 czerwca 2009 roku sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według tych samych zasad dla okresu bieżącego i porównywalnego.

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

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

7.1. Okresy prezentowane

Niniejsze sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 01 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku. Dane porównawcze prezentowane są za okres od 01 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku oraz za okres od 01 stycznia 2008 roku do 30 czerwca 2008 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 nowe lub zmienione regulacje MSSF oraz nowe interpretacje KIMSF, które Spółka zastosowała w bieżącym roku. Ich zastosowanie, oprócz kilku dodatkowych ujawnień, nie miało wpływu na sprawozdanie finansowe.

- MSSF 8 Segmenty operacyjne - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później,
- MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych (zmieniony we wrześniu 2007) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później,
- MSR 23 Koszty finansowania zewnętrznego (zmieniony w marcu 2007) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później,
- MSSF 2 Płatności w formie akcji: warunki nabywania uprawnień i anulowanie (zmieniony w styczniu 2008) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później,
- Zmiany do MSR 32 i MSR 1: Instrumenty finansowe z opcją sprzedaży i obowiązki powstające w momencie likwidacji (spółki) (zmiany wprowadzone w lutym 2008) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później,
- Interpretacja KIMSF 12 Umowy na usługi koncesjonowane - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2008 roku lub później. Zmiany wynikające z corocznego przeglądu MSSF – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 1 i MSR 27 Koszt inwestycji w jednostkę zależną, współkontrolowaną i stowarzyszoną - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później,
- Interpretacja KIMSF 16 Zabezpieczenie inwestycji netto w jednostkach zagranicznych - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 października 2008 roku lub później,
- Interpretacja KIMSF 13 Programy lojalnościowe - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2008 roku lub później.

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 HAWA S.A. Szczegółowo zostały one omówione w notce nr 10 niniejszego sprawozdania.

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

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

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

- MSSF 3 Połączenie jednostek gospodarczych (znowelizowany w styczniu 2008) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później- do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe (zmieniony w styczniu 2008) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena: Pozycje zabezpieczane kwalifikujące się do rachunkowości zabezpieczeń (zmiany wprowadzone w lipcu 2008) - mające

zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,

- MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy (znowelizowany w listopadzie 2008) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Interpretacja KIMSF 17 Dywidendy niepieniężne - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE,
- Zmiany do MSR 39 i MSSF 7 – Przekwalifikowanie aktywów finansowych – Data wejścia w życie i przepisy przejściowe (zmiany wprowadzone w listopadzie 2008) – mające zastosowanie począwszy od 1 lipca 2008 roku - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Interpretacja KIMSF 15 Umowy dotyczące budowy nieruchomości - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE,
- Zmiany do MSR 39 i MSSF 7 – Przekwalifikowanie aktywów finansowych – Data wejścia w życie i przepisy przejściowe (zmiany wprowadzone w listopadzie 2008) – mające zastosowanie począwszy od 1 lipca 2008 roku - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

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

10. Istotne zasady rachunkowości

10.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	30 czerwca 2009 roku	31 grudnia 2008 roku	30 czerwca 2008 roku
EURO	4,4696	4,1724	3,3542

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 wytworzenia 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 ujmują się jak zmianę szacunków.

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

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

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

10.4. Wartość firmy

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

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

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

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

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

10.5. Leasing

10.5.1 Spółka jako leasingobiorca

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

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

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

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

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 dzień 31 grudnia 2008 roku oraz na dzień 31 grudnia 2007 roku żadne aktywa finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Pożyczki i należności

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

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

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

10.10. Utrata wartości aktywów finansowych

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

10.10.1 Aktywa ujmowane według amortyzowanego kosztu

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na to, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek udzielonych i należności wycenianych według amortyzowanego 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 amortyzowanego 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 ujmuje się w rachunku zysków i strat. Amortyzacja może rozpocząć się od momentu dokonania korekty, jednakże nie później niż w momencie zaprzestania korygowania pozycji zabezpieczanej o zmiany wartości godziwej wynikające z zabezpieczanego ryzyka.

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

10.13. Zapasy

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

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

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

Przychód składników zapasów wyceniany jest według następujących zasad:

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

Rozchód składników zapasów wyceniany jest według następujących zasad:

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

Zapas wycenia się według następujących zasad:

- materiały i towary – według cen przeciętnych ustalonych jak dla rozchodu,

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

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

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

10.14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

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

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

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

Za należności uznaje się:

- Należności z tytułu dostaw i usług – to jest powstałe w wyniku podstawowej działalności operacyjnej 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

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

10.20. Przychody

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

10.20.1 Sprzedaż towarów i produktów

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

Do przychodów ze sprzedaży produktów kwalifikowane są przychody osiągnięte ze sprzedaży wytworzonej przez Spółkę zależną infrastruktury telekomunikacyjnej w tym również przychody ze sprzedaży włókien (par włókien) światłowodowych i innych elementów sieci stanowiących część sieci ujmowanej w wartości majątku trwałego Spółki zależnej.

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

10.20.2 Rozliczanie kontraktów długoterminowych na usługi budowlane

Usługi budowlane stanowią podstawową działalność Spółki zależnej, a wykonywane są na podstawie kontraktów handlowych. Kontrakty, których okres realizacji jest dłuższy niż 12 miesięcy, a ich całkowita wartość jest istotna z punktu widzenia rzetelności sprawozdania finansowego (poziomu przychodów, kosztów oraz wyniku finansowego) są traktowane przez Spółkę jako kontrakty długoterminowe.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

10.20.3 Pozostałe przychody i zyski operacyjne

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

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

10.20.4 Przychody finansowe

Stanowią przede wszystkim przychody związane z finansowaniem działalności jednostki.

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

10.20.5 Dywidendy

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

10.20.6 Dotacje rządowe

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

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

10.21. Koszty

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

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

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

10.21.1 Pozostałe koszty i straty operacyjne

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

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

10.21.2 Koszty finansowe

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

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

10.22. Podatki

10.22.1 Podatek bieżący

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

10.22.2 Podatek odroczony

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

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

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

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

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

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

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

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

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

10.22.3 Podatek od towarów i usług

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

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

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

10.23. Zarządzanie kapitałem

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

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

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

10.24. Zysk netto na akcję

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

11. Informacje dotyczące segmentów działalności

Spółka działa na terenie Polski.

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

12. Przychody i koszty

12.1. Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2009 - 30.06.2009	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2008 - 30.06.2008
Odsetki od lokat i środków na rachunku bankowym	10	1 440	1 185
Pozostałe odsetki z działalności operacyjnej	0	9	0
Inne	0	6	3
Razem	10	1 455	1 188

12.2. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2009 - 30.06.2009	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2008 - 30.06.2008
Naprawy powypadkowe i gwarancyjne	0	0	0
Pozostałe	5	0	0
Razem	5	0	0

12.3. Przychody finansowe

Przychody finansowe	01.01.2009 - 30.06.2009	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2008 - 30.06.2008
Przychody z tytułu odsetek od obligacji	599	1 137	285
Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek	2 034	4 568	2 286
Przychody z tytułu cesji	45	0	0
Razem	2 678	5 705	2 571

HAWE SA
Śródroczne sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2009 roku
(w tysiącach PLN)

12.4. Koszty finansowe

Koszty finansowe	01.01.2009 - 30.06.2009	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2008 - 30.06.2008
Koszty z tytułu odsetek z realizowanych umów leasingu finansowego	21	27	8
Koszty z tytułu odsetek od obligacji	0	1 847	1 847
Razem	21	1 874	1 855

12.5. Koszty według rodzajów

Wyszczególnienie	01.01.2009 - 30.06.2009	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2008 - 30.06.2008
Amortyzacja	81	104	38
Zużycie materiałów i energii	20	104	37
Usługi obce	377	596	212
Podatki i opłaty	143	264	270
Wynagrodzenia	895	2 027	1 238
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	118	145	99
Pozostałe koszty rodzajowe	146	328	122
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	1 780	3 568	2 016
Pozycje ujęte w koszcie wytworzenia sprzedanych produktów i usług	0	0	0
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	0	0	0
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	1 780	3 568	2 016
Zmiana stanu produktów	0	0	0
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0	0	0

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

Wyszczególnienie	01.01.2009 - 30.06.2009	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2008 - 30.06.2008
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:	0	0	0
Amortyzacja środków trwałych	0	0	0
Amortyzacja wartości niematerialnych	0	0	0
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	0	0	0
Amortyzacja środków trwałych	0	0	0
Amortyzacja wartości niematerialnych	0	0	0
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:	81	104	38
Amortyzacja środków trwałych	80	102	37
Amortyzacja wartości niematerialnych	1	2	1

12.7. Koszty świadczeń pracowniczych

Wyszczególnienie	01.01.2009 - 30.06.2009	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2008 - 30.06.2008
Wynagrodzenia	895	2 027	1 238
Koszty ubezpieczeń społecznych	118	145	99
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem, w tym:	1 013	2 172	1 337
Pozycje ujęte w koszcie wytworzenia sprzedanych produktów i usług	0	0	0
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	0	0	0
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	1 013	2 172	1 337

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

13. Podatek dochodowy

13.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2009 roku, za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku oraz za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku przedstawiają się następująco:

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	01.01.2009 - 30.06.2009	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2008 - 30.06.2008
Bieżący podatek dochodowy	0	0	0
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	0	0	0
Odroczony podatek dochodowy	368	560	239
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	368	560	239
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	368	560	239

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 okres zakończony dnia 30 czerwca 2009 roku, rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku oraz okres zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku przedstawia się następująco:

Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	01.01.2009 - 30.06.2009	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2008 - 30.06.2008
Zysk przed opodatkowaniem	882	1 718	-112
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	49	128	0
Koszty lat ubiegłych zmniejszające podstawę opodatkowania	12	26	0
Przychody wyłączone z opodatkowania	2 072	4 781	2 286
Przychody z lat ubiegłych zwiększające podstawę do opodatkowania	210	68	0
Podstawa opodatkowania	-943	-2 893	-2 398
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 19%	0	0	0
Efektywna stawka podatku (udział podatku dochodowego w zysku przed opodatkowaniem)	-	-	-

13.3. Odroczonego podatku dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

11.3 Odroczonego podatek dochodowy	Bilans			Rachunek zysków i strat		
	01.01.2009 - 30.06.2009	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2008 - 30.06.2008	01.01.2009 - 30.06.2009	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2008 - 30.06.2008
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego						
Odsetki od pożyczek	1 462	1 075	642	-386	-867	-435
Odsetki od obligacji	7	40	30	32	-28	-17
Umowy leasingu finansowego	23	15	20	-8	3	-2
Odsetki statystyczne w rachunku bieżącym	0	1	0	1	-1	0
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	1 492	1 131	692	-361	-893	-454

Aktywa z tytułu podatku odroczonego						
Odsetki od wyemitowanych obligacji	0	0	0	0	-198	-198
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	0	7	0	-7	7	0
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	907	907	796	0	525	413
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	907	914	796	-7	334	215

Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-368	-560	-239
--	----------	----------	----------	-------------	-------------	-------------

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	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008
Zysk netto z działalności kontynuowanej	514	1 158	-351
Strata na działalności zaniechanej	0	0	0
Zysk netto	514	1 158	-351
Odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe	0	0	0
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	514	1 158	-351

Liczba wyemitowanych akcji [szt.]	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	100 225 776	82 965 760	68 407 736
Wpływ rozwodnienia:			
Opcje na akcje zwykłe serii E zrealizowane w 2008 roku	0	0	0
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	100 225 776	82 965 760	68 407 736

W lutym 2008 roku została przeprowadzona oferta publiczna akcji serii E Spółki. W ramach emisji zaoferowano 95.453.120 Akcji Serii E. Oferta objęcia akcji została skierowana do dotychczasowych akcjonariuszy Spółki

z uwzględnieniem prawa poboru. Wartość nominalna wynosi akcji 1,00 zł, cena emisyjna została ustalona na 1,05 zł. Akcje nie są uprzywilejowane.

15. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W I półroczu 2009 roku, jak i w 2008 roku Spółka nie dokonywała wypłaty dywidendy ani zaliczek na poczet dywidendy z akcji zwykłych za 2009 rok i 2008 rok.

16. Rzeczowe aktywa trwale

Rzeczowe aktywa trwale za okres 01.01.2009 - 30.06.2009

Wyszczególnienie	Grunty i budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Ogółem
Wartość brutto na dzień 01.01.2009	0	31	755	787
Nabycia		24		24
Przyjęcie w leasing finansowy				0
Sprzedaż/Likwidacja				0
Wartość brutto na dzień 30.06.2009	0	55	755	811
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2009	0	16	156	172
Odpis amortyzacyjny za okres		5	76	81
Sprzedaż/Likwidacja				0
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 30.06.2009	0	21	232	253
Wartość netto na dzień 01.01.2009	0	15	599	614
Wartość netto na dzień 30.06.2009	0	34	523	557

Rzeczowe aktywa trwale za okres 01.01.2008 - 31.12.2008

Wyszczególnienie	Grunty i budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Ogółem
Wartość brutto na dzień 01.01.2008	0	16	338	354
Nabycia		15	9	24
Przyjęcie w leasing finansowy			408	408
Sprzedaż/Likwidacja				0
Wartość brutto na dzień 31.12.2008	0	31	755	787
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2008	0	10	61	71
Odpis amortyzacyjny za okres		6	95	101
Sprzedaż/Likwidacja				0
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2008	0	16	156	172
Wartość netto na dzień 01.01.2008	0	6	277	283
Wartość netto na dzień 31.12.2008	0	15	599	614

HAWE SA
Śródroczne sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2009 roku
(w tysiącach PLN)

Rzeczowe aktywa trwale za okres 01.01.2008 - 30.06.2008

Wyszczególnienie	Grunty i budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Ogółem
Wartość brutto na dzień 01.01.2008	0	16	338	354
Nabycia		12		12
Przyjęcie w leasing finansowy				0
Sprzedaż/Likwidacja				0
Wartość brutto na dzień 30.06.2008	0	28	338	366
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2008	0	10	61	71
Odpis amortyzacyjny za okres		4	33	37
Sprzedaż/Likwidacja				0
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 30.06.2008	0	14	94	108
Wartość netto na dzień 01.01.2008	0	6	277	283
Wartość netto na dzień 30.06.2008	0	14	244	258

Wartość bilansowa środków transportowych użytkowanych na dzień 30 czerwca 2009 roku na mocy umów leasingu finansowego wynosi 509 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2008 roku: 582 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 01.01.2009 - 30.06.2009

Wyszczególnienie	Oprogramowanie	Licencje	Ogółem
Wartość brutto na dzień 01.01.2009	4	6	10
Nabycia			0
Sprzedaż/Likwidacja			0
Wartość brutto na dzień 30.06.2009	4	6	10
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2009	2	1	3
Odpis amortyzacyjny za okres	0	1	1
Sprzedaż/Likwidacja			0
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 30.06.2009	2	2	4
Wartość netto na dzień 01.01.2009	2	5	7
Wartość netto na dzień 30.06.2009	2	4	6

Wartości niematerialne za okres 01.01.2008 - 31.12.2008

Wyszczególnienie	Oprogramowanie	Licencje	Ogółem
Wartość brutto na dzień 01.01.2008	4	6	10
Nabycia			0
Sprzedaż/Likwidacja			0
Wartość brutto na dzień 31.12.2008	4	6	10
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2008	1	0	1
Odpis amortyzacyjny za okres	1	1	2
Sprzedaż/Likwidacja			0
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2008	2	1	3
Wartość netto na dzień 01.01.2008	3	6	9
Wartość netto na dzień 31.12.2008	2	5	7

HAWE SA
Śródroczne sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2009 roku
(w tysiącach PLN)

Wartości niematerialne za okres 01.01.2008 - 30.06.2008

Wyszczególnienie	Oprogramowanie	Licencje	Ogółem
Wartość brutto na dzień 01.01.2008	4	6	10
Nabycia			0
Sprzedaż/Likwidacja			0
Wartość brutto na dzień 30.06.2008	4	6	10
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2008	1	0	1
Odpis amortyzacyjny za okres	1	0	1
Sprzedaż/Likwidacja			0
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 30.06.2008	2	0	2
Wartość netto na dzień 01.01.2008	3	6	9
Wartość netto na dzień 30.06.2008	2	6	8

18. Długoterminowe aktywa finansowe

18.1. Inwestycje w jednostki podporządkowane

(liczba i cena udziałów nie w tysiącach)

Wyszczególnienie	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008
Udziały w spółce zależnej nie notowanej na giełdzie	320 273 724,80	320 273 724,80	313 818 740,80
Inne	0	0	0
Razem	320 273 724,80	320 273 724,80	313 818 740,80

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.

HAWE S.A. posiada 8.956 udziałów w Spółce zależnej, które stanowią 100% kapitału zakładowego i uprawniają do 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników PBT Hawe Sp. z o.o. Na dzień 30 czerwca 2009 roku wartość udziałów wg ceny nabycia wynosi 320.273.724,80 zł. Spółka konsolidowana jest metodą pełną.

18.2. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Na dzień 30 czerwca 2009 roku, 31 grudnia 2008 roku i 30 czerwca 2008 roku Spółka HAWE S.A. nie posiadała aktywów finansowych sklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży.

19. Pozostałe aktywa

19.1. Pozostałe aktywa finansowe

Wyszczególnienie	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008
Pożyczki dla jednostki zależnej	85 291	61 717	59 435
Obligacje wyemitowane przez jednostkę zależną	3 038	25 372	3 049
Obligacje wyemitowane przez Electus Hipoteczny Sp. z o.o.	0	0	8 110
Razem, w tym:	88 329	87 089	70 594
- krótkoterminowe	27 225	27 656	67 594
- długoterminowe	61 104	59 433	3 000

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

Podmiot, któremu udzielono pożyczki	Data umowy	Kwota kapitału	Oprocentowanie	Kwota odsetek	Data zapadalności	Wartość bilansowa
Fone Sp. z o.o. ¹	22.02.2007	100	WIBOR 6M + 1,5 p.p.	15	31.01.2011	115
Fone Sp. z o.o. ¹	05.03.2007	400	WIBOR 6M + 1,5 p.p.	58	31.01.2011	458
PBT Hawe Sp. z o.o.	27.03.2007	0	5%	12	splacony kapitał	12
Fone Sp. z o.o. ¹	14.05.2007	500	WIBOR 6M + 1,5 p.p.	68	31.01.2011	568
PBT Hawe Sp. z o.o.	21.06.2007	150	WIBOR 6M + 1,5 p.p.	21	31.01.2011	171
Fone Sp. z o.o. ¹	24.07.2007	188	WIBOR 6M + 1,5 p.p.	24	31.01.2011	212
PBT Hawe Sp. z o.o.	22.08.2007	1 000	WIBOR 6M + 1,5 p.p.	191	31.12.2009	1 191
PBT Hawe Sp. z o.o.	22.08.2007	2 019	WIBOR 6M + 1,5 p.p.	385	31.01.2011	2 404
Fone Sp. z o.o. ¹	27.08.2007	8 500	WIBOR 6M + 1,5 p.p.	1 807	31.01.2011	10 307
PBT Hawe Sp. z o.o.	12.10.2007	5 000	WIBOR 6M + 1,5 p.p.	831	31.01.2011	5 831
PBT Hawe Sp. z o.o.	05.11.2007	1 000	WIBOR 6M + 1,5 p.p.	155	31.12.2009	1 155
PBT Hawe Sp. z o.o.	05.11.2007	1 000	WIBOR 6M + 1,5 p.p.	155	31.12.2010	1 155
PBT Hawe Sp. z o.o.	09.11.2007	2 500	WIBOR 6M + 1,5 p.p.	382	31.01.2011	2 882
PBT Hawe Sp. z o.o.	29.11.2007	500	WIBOR 6M + 1,5 p.p.	72	31.01.2011	572
PBT Hawe Sp. z o.o.	14.12.2007	2 000	WIBOR 6M + 1,5 p.p.	272	31.01.2011	2 272
PBT Hawe Sp. z o.o.	04.01.2008	4 900	WIBOR 6M + 1,5 p.p.	617	31.01.2011	5 517
PBT Hawe Sp. z o.o.	12.03.2008	5 000	WIBOR 6M + 1,5 p.p.	482	31.01.2011	5 482
PBT Hawe Sp. z o.o.	17.04.2008	6 000	WIBOR 6M + 1,5 p.p.	531	31.01.2011	6 531
PBT Hawe Sp. z o.o.	22.04.2008	7 300	WIBOR 6M + 1,5 p.p.	638	31.01.2011	7 938
PBT Hawe Sp. z o.o.	05.05.2008	8 000	WIBOR 6M + 1,5 p.p.	677	31.01.2011	8 677
PBT Hawe Sp. z o.o.	07.04.2009	21 540	WIBOR 6M + 1,5 p.p.	301	31.12.2009	21 841
Pożyczki dla jednostki zależnej ogółem		77 597		7 694		85 291

¹ W dniu 2 października 2007 roku nastąpiło połączenie Fone Sp. z o.o. z PBT Hawe Sp. z o.o. na zasadach określonych w art. 492 § 1 pkt 1 Ksh tj. w drodze przeniesienia całego majątku Fone Sp. z o.o. do PBT Hawe Sp. z o.o. i z tym dniem zobowiązania Fone Sp. z o.o. wobec HAWE S.A. stały się zobowiązaniami PBT Hawe Sp. z o.o. wobec HAWE S.A..

Umowy pożyczek z jednostkami powiązanymi udzielone w I półroczu 2009 roku oraz w 2008 roku zostały szczegółowo opisane w notcie nr 28.

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

Podmiot, który wyemitował obligacje	Data emisji	Kwota kapitału	Oprocentowanie	Seria	Data zapadalności	Wartość bilansowa
PBT Hawe Sp. z o.o.	23.02.2007	500	WIBOR 6M + 2,5 p.p.	HAW271009OO04	27.10.2009	506
PBT Hawe Sp. z o.o.	01.03.2007	1 000	WIBOR 6M + 2,5 p.p.	HAW271009OO05	27.10.2009	1 013
PBT Hawe Sp. z o.o.	05.03.2007	1 500	WIBOR 6M + 2,5 p.p.	HAW271009OO06	27.10.2009	1 519
Obligacje jednostki zależnej ogółem		3 000				3 038

Szczegółowy opis objętych obligacji w I półroczu 2009 roku i w 2008 roku został szczegółowo opisany w notcie nr 28.

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 57 stanowią jego integralną część

20. Świadczenia pracownicze

20.1. Programy akcji pracowniczych

W okresie sprawozdawczym Spółka nie realizowała żadnego programu akcji pracowniczych.

W dniu 2 stycznia 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie HAWA S.A. Uchwałą nr 3 w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem prawa pierwszeństwa dla dotychczasowych akcjonariuszy i zmiany Statutu Spółki w związku z emisją warrantów subskrypcyjnych wyraziło zgodę na ustanowienie dla Prezesa Zarządu Spółki, Pana Marka Rudzińskiego, programu opcji na akcje nowej emisji w Spółce, który będzie oparty na emisji warrantów subskrypcyjnych. W celu realizacji prawa do objęcia akcji w ramach programu opcji wyemitowane zostanie 25.000 warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia łącznie nie więcej niż 25.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 zł każda, z wyłączeniem prawa ich poboru przez dotychczasowych akcjonariuszy.

W dniu 19 czerwca 2007 roku Pan Marek Rudziński złożył deklarację skorzystania z prawa objęcia akcji i złożył stosowne oświadczenie w Domu Maklerskim oferującym w imieniu Spółki akcje serii C. Wartość godziwa opcji na akcje na dzień przyznania wynosi 1.775.000,00 zł i jest ujęta w księgach 2007 roku jako koszt podwyższenia kapitału w ramach emisji akcji serii B ponieważ opcje na akcje serii C przyznane zostały Panu Markowi Rudzińskiemu jako wynagrodzenie za doprowadzenie do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii B w zamian za wkład niepieniężny w postaci 100% udziałów w spółce PBT HAWA Sp. z o.o. z siedzibą w Legnicy. Spółka uznała, iż koszty te wraz z innymi kosztami poniesionymi w związku z podwyższeniem kapitału powinny pomniejszyć agio i nie kwalifikują się do bieżących kosztów działalności Spółki. Przy wycenie wartości godziwej nie były uwzględniane żadne inne cechy dotyczące przyznawania opcji.

20.2. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

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

21. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

21.1. Należności z tytułu dostaw i usług

Wyszczególnienie	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008
Należności			
Należności od jednostki powiązanej	577	573	0
Należności od pracowników	0	5	27
Inne należności	5 265	13	0
Należności ogółem (netto)	5 842	591	27
Odpis aktualizujący należności	0	0	0
Należności ogółem (brutto)	5 842	591	27
- krótkoterminowe	5 842	591	27
- długoterminowe	0	0	0

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w notcie nr 28.

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

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

21.2. Pozostałe należności

Wyszczególnienie	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008
Pozostałe należności			
Kaucja - najem powierzchni biurowej	27	27	29
Pozostałe należności ogółem	27	27	29
- krótkoterminowe	0	0	0
- długoterminowe	27	27	29

22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 30 czerwca 2009 roku wynosi 1.327 tysięcy zł (31 grudnia 2008 roku: 1.727 tys. zł).

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

Wyszczególnienie	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008
Środki pieniężne w banku i w kasie	1 327	224	360
Lokaty krótkoterminowe	0	1 503	22 800
Razem	1 327	1 727	23 160

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
Razem		100 225 776		100 225 776		

Kapitał akcyjny	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008
Akcje zwykłe serii A o wartości nominalnej 1 PLN każda	500 000	500 000	500 000
Akcje zwykłe serii B o wartości nominalnej 1 PLN każda	4 039 156	4 039 156	4 039 156
Akcje zwykłe serii C o wartości nominalnej 1 PLN każda	25 000	25 000	25 000
Akcje zwykłe serii D o wartości nominalnej 1 PLN każda	208 500	208 500	208 500
Akcje zwykłe serii E o wartości nominalnej 1 PLN każda	95 453 120	95 453 120	95 453 120
Razem	100 225 776	100 225 776	100 225 776

W ciągu roku obrotowego 2008 kapitał zakładowy został podwyższony o kwotę 95.453.120 zł poprzez emisję 95.453.120 nowych akcji zwykłych o wartości 1 zł każda.

Akcje zwykłe wyemitowane i w pełni opłacone	Ilość	Wartość
Na dzień 01.01.2008	4 772 656	4 772 656
Publiczna emisja akcji serii E w zamian za gotówkę	95 453 120	95 453 120
Na dzień 30.06.2008	100 225 776	100 225 776
Na dzień 31.12.2008	100 225 776	100 225 776
Na dzień 01.01.2009	100 225 776	100 225 776
Na dzień 30.06.2009	100 225 776	100 225 776

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

Aport został wyceniony na 290.819.232 zł.

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

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

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

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

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

23.1.1 Prawa akcjonariuszy

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

23.1.2 Akcjonariusze o znaczącym udziale

Udział w kapitale i w głosach WZA	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008
Marek Falenta			
udział w kapitale	13,50%	13,50%	13,50%
udział w głosach	13,50%	13,50%	13,50%
Presto Sp. z o.o.			
udział w kapitale	31,46%	31,46%	31,54%
udział w głosach	31,46%	31,46%	31,54%
Aneta Gajewska-Sowa			
udział w kapitale	14,80%	14,80%	16,87%
udział w głosach	14,80%	14,80%	16,87%
Petrenams Ltd.			
udział w kapitale	9,73%	9,73%	9,73%
udział w głosach	9,73%	9,73%	9,73%
Pozostali			
udział w kapitale	30,52%	30,52%	28,37%
udział w głosach	30,52%	30,52%	28,37%

23.2. Pozostałe kapitały zapasowe

23.2.1 Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

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

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

- zwiększenie o nadwyżkę wartości emisyjnej akcji serii E nad wartością nominalną w kwocie 4.772.656 zł,

- pomniejszenie o koszty emisji akcji serii E ujęte jako zmniejszenie kapitału w kwocie (2.774.136,26) zł.
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na początek okresu sprawozdawczego 01 stycznia 2009 wyniosła: 303.237.908,40 zł. W okresie sprawozdawczym nie uległa ona zmianie.

23.2.2 Kapitał zapasowy

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

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

W okresie od 01 stycznia 2009 do 30 czerwca 2009 kapitał zapasowy został powiększony o zysk roku 2008 w kwocie: 1.158.234,79 zł. Na dzień 30 czerwca 2009 kapitał zapasowy wynosi: 5.608.404,16 zł.

23.3. Niepodzielony wynik finansowy i ograniczenia w wypłacie dywidendy

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

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

24. Zobowiązania finansowe

Wyszczególnienie	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008
Zobowiązania finansowe			
Zobowiązania z tytułu obligacji	0	0	0
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	342	435	128
Zobowiązania finansowe ogółem	342	435	128
- krótkoterminowe	162	190	79
- długoterminowe	180	245	49

Warunki umów leasingu finansowego

Numer umowy	Stopa procentowa %	Termin zakończenia umowy	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008
Krótkoterminowe					
Umowa leasingu finansowego nr 1206	7,50%	do 11.2009	30	63	64
Umowa leasingu finansowego nr 1207	15,77%	do 05.2010	19	17	15
Umowa leasingu finansowego nr 1208	9,35%	do 09.2011	59	55	0
Umowa leasingu finansowego nr 3071	9,31%	do 09.2011	54	55	0
			162	190	79
Długoterminowe					
Umowa leasingu finansowego nr 1206	7,50%	do 11.2009	0	0	30
Umowa leasingu finansowego nr 1207	15,77%	do 05.2010	0	9	19
Umowa leasingu finansowego nr 1208	9,35%	do 09.2011	78	109	0
Umowa leasingu finansowego nr 3071	9,31%	do 09.2011	102	127	0
			180	245	49

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

Wartość bieżących opłat z tytułu leasingu na dzień 30 czerwca 2009 roku wynosiła 305 tys. zł.

HAWE SA
Śródroczne sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2009 roku
(w tysiącach PLN)

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

Na dzień 30 czerwca 2009 roku, na dzień 31 grudnia 2008 roku, na dzień 30 czerwca 2008 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu umowy oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	30.06.2009		31.12.2008		30.06.2008	
	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
Minimalne opłaty leasingowe ogółem, w tym:	379	342	490	435	139	128
W okresie 1 roku	186	162	223	190	88	79
W okresie od 1 do 5 lat	193	180	267	245	51	49
Powyżej 5 lat	0	0	0	0	0	0
W tym koszty finansowe	37		55		11	
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	342		435		128	
krótkoterminowe	162		190		79	
długoterminowe	180		245		49	

Obligacje HAWE S.A.

Seria obligacji	Data emisji	Data wykupu	Kwota nominalna	Oprocentowanie nominalne	Wartość bilansowa na 30.06.2009	Wartość bilansowa na 31.12.2008	Wartość bilansowa na 30.06.2008
Obligacje serii B	17.08.2007	26.02.2008 17.08.2008	12 180	10% +5% premii	0	0	0
Obligacje serii C	10.10.2007	25.02.2008	6 000	10% +5% premii	0	0	0
Obligacje serii D	17.10.2007	25.02.2008	1 500	10% +5% premii	0	0	0
Obligacje serii E	29.10.2007	26.02.2008	480	10% +5% premii	0	0	0
Obligacje serii F	08.11.2007	25.02.2008	2 550	10% +5% premii	0	0	0
Obligacje serii G	13.12.2007	26.02.2008	2 000	10% +5% premii	0	0	0
Obligacje serii H	27.12.2007	26.02.2008	5 000	10% +5% premii	0	0	0
			29 710		0	0	0

W dniach 25 i 26 lutego 2008 roku HAWE S.A. wykupiła 1.783 obligacji (30 obligacji serii B oraz wszystkie obligacje serii C, D, E, F, G i H) o łącznej wartości nominalnej – 17.830 tys. zł. Koszt wykupu z uwzględnieniem odsetek i premii wyniósł łącznie 19.233 tys. zł. Wykup nastąpił w drodze dokonania potrącenia wzajemnych wierzytelności pieniężnych – wierzytelności inwestorów wobec HAWE S.A. z tytułu wcześniejszego wykupu obligacji z wierzytelnościami HAWE S.A. wobec inwestorów o wpłatę wkładu gotówkowego na pokrycie akcji serii E, powstałych z chwilą złożenia zapisów na akcje. Umowne potrącenia wierzytelności, zgodnie z którymi dokonano wzajemnych umorzeń wierzytelności oznaczały dokonanie wpłaty na Akcje serii E i nastąpiły zgodnie z art. 14 § 4 KSH.

W dniu 17 maja 2008 roku nastąpił wykup pozostałych do wykupu 1.188 obligacji o łącznej wartości nominalnej – 11.880 tys. zł. Koszt wykupu z uwzględnieniem odsetek i premii wyniesie łącznie 13.360 tys. zł.

W ramach realizacji wykupu obligacji serii B HAWE S.A., w dniu 14 kwietnia 2008 roku HAWE S.A. objęła 850 krótkoterminowych obligacji spółki Dom Maklerski IDM S.A. o łącznej wartości nominalnej 8.500 tys. zł, oprocentowanych w wysokości 10% w skali roku. Równocześnie zawarte zostało porozumienie o rozliczeniu zobowiązań DM IDMSA wobec HAWE S.A. z tytułu wykupu obligacji DM IDMSA poprzez rozliczenie przez DM IDMSA zobowiązań HAWE S.A. wobec obligatariuszy z tytułu wykupu obligacji serii B wyemitowanych przez HAWE S.A..

W okresie sprawozdawczym zakończonym 30 czerwca 2008 roku wartość odsetek od obligacji HAWE S.A. ujętych w rachunku wyniku wyniosła 1.847 zł.

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

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

Wyszczególnienie	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług			
Wobec jednostki powiązanej	5 604	7	21
Wobec jednostek pozostałych	124	69	357
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług ogółem	5 728	76	378
Pozostałe zobowiązania			
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	0	3	0
Inne zobowiązania	3	0	0
Pozostałe zobowiązania ogółem	3	3	0
Razem	5 731	79	378

Warunki transakcji z podmiotem powiązany przedstawione są w nr nocie 28.

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

25.2. Zobowiązania publiczno-prawne

Wyszczególnienie	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008
Zobowiązania publiczno-prawne			
Podatek dochodowy od osób fizycznych	21	29	112
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	45	25	29
Zobowiązania publiczno-prawne ogółem	66	54	141
- krótkoterminowe	66	54	141
- długoterminowe	0	0	0

26. Rozliczenia międzyokresowe

26.1. Rozliczenia międzyokresowe czynne

Wyszczególnienie	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008
Ubezpieczenia majątkowe	2	34	50
Inne wydatki	0	0	298
Razem	2	34	348
- krótkoterminowe	2	34	348
- długoterminowe	0	0	0

26.2. Rozliczenia międzyokresowe bierne i rozliczenia międzyokresowe przychodów

Wyszczególnienie	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008
Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne z tytułu:	0	25	0
- badania bilansu	0	25	0
Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu:	53	481	0
- odsetki od obligacji w części dotyczącej następnego roku	0	0	0
- przychody z cesji w części dotyczącej następnego okresu	53	481	0
Razem	53	506	0
- krótkoterminowe	53	506	0
- długoterminowe	0	0	0

27. Zobowiązania warunkowe

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

27.1. Sprawy sądowe

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

27.2. Rozliczenia podatkowe

Na dzień 30 czerwca 2009 roku nie były prowadzone kontrole podatkowe i postępowania podatkowe wobec Spółki.

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

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

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

28. Informacje o podmiotach powiązanych

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

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
30.06.2009				
HAWE S.A.	3	5	88 906	5 604
PBT Hawe Sp. z o.o.	5	3	5 604	88 906
31.12.2008				
HAWE S.A.	470	65	87 662	7
PBT Hawe Sp. z o.o.	65	470	7	87 662
30.06.2008				
HAWE S.A.		44	62 484	21
PBT Hawe Sp. z o.o.	44		21	62 484

28.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

W okresie sprawozdawczym zakończonym 30 czerwca 2009 roku wystąpiły transakcje pomiędzy Spółką a podmiotami powiązanymi.

Cesja wierzytelności między PBT Hawe Sp. z o.o. i HAWE S.A.

W dniu 27 marca 2009 roku pomiędzy PBT Hawe 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 PBT Hawe Sp. z o.o.

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

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

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

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

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

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

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

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

W dniu 16 stycznia 2009 roku HAWE S.A. objęła 54 obligacji PBT Hawe Sp. z o.o. serii HAW310309OD03 nr od 1 do 54, w cenie nominalnej 10 tys. zł za każdą obligację, to jest za łączną wartość nominalną 540 tys. zł. Obligacje są zdyskontowane, rentowność obligacji w skali roku wynosi 7,96 %. Dzień wykupu obligacji ustalono na 31 marca 2009 roku.

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

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

W dniu 21 czerwca 2007 roku HAWE S.A. zawarła umowę pożyczki z PBT Hawe Sp. z o.o. Na mocy podpisanej umowy HAWE S.A. udzieliła 200 tys. zł pożyczki PBT Hawe Sp. z o.o. Umowa została zawarta na okres do 31 grudnia 2007 roku i przewiduje oprocentowanie w wysokości 5% w stosunku rocznym. W dniu 12 lutego 2008 roku dokonano spłaty pożyczki w wysokości 50 tys. zł. Na mocy aneksu z dnia 31 marca 2008 roku termin spłaty pozostałej kwoty pożyczki wraz z odsetkami wyznaczono na 31 grudnia 2008 roku. Niniejszym aneksem zmieniono również oprocentowanie od 1 kwietnia 2008 roku na WIBOR 6M+1,5%. Na mocy aneksu z dnia 19 grudnia 2008 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 31 stycznia 2011 roku.

W dniu 22 sierpnia 2007 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliła 2.019 tys. zł pożyczki spółce PBT Hawe Sp. z o.o.. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewidywała oprocentowanie w wysokości 17,5% w stosunku rocznym. Aneksem z dnia 29 lutego 2008 roku zmieniono oprocentowanie na WIBOR 6M+1,5% w stosunku rocznym od dnia 1 marca 2008 roku. Na mocy aneksu z dnia 31 marca 2008 roku termin spłaty pożyczki wraz z odsetkami wyznaczono na 31 grudnia 2008 roku. Na mocy aneksu z dnia 19 grudnia 2008 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 31 stycznia 2011 roku.

W dniu 22 sierpnia 2007 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliła 1.000 tys. zł pożyczki spółce PBT Hawe Sp. z o.o.. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewiduje oprocentowanie w wysokości 17,5% w stosunku rocznym. 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.

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

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

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

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

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

W dniu 4 stycznia 2008 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliła 4.900 tys. zł pożyczki spółce PBT Hawe Sp. z o.o.. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewidywała oprocentowanie w wysokości 17,5% w stosunku rocznym. Na mocy podpisanego aneksu od dnia 1 marca 2008 roku oprocentowanie pożyczki wynosi WIBOR 6M + 1,5%. Na mocy aneksu z dnia 19 grudnia 2008 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 31 stycznia 2011 roku.

W dniu 12 marca 2008 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliło 5.000 tys. zł pożyczki spółce PBT Hawe Sp. z o.o.. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewiduje oprocentowanie w wysokości WIBOR 6M + 1,5% w stosunku rocznym. Na mocy aneksu z dnia 19 grudnia 2008 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 31 stycznia 2011 roku.

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

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

W dniu 5 maja 2008 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliło 8.000 tys. zł pożyczki spółce PBT Hawe Sp. z o.o.. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewiduje oprocentowanie w wysokości WIBOR 6M + 1,5% w stosunku rocznym. Na mocy aneksu z dnia 19 grudnia 2008 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 31 stycznia 2011 roku.

W dniu 7 kwietnia 2009 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliło 21.540 tys. zł pożyczki spółce PBT Hawe Sp. z o.o.. Umowa przewiduje oprocentowanie w wysokości WIBOR 6M + 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.

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

W dniu 22 lutego 2007 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliła 100 tys. zł pożyczki spółce Fone Sp. z o.o.. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewiduje oprocentowanie w wysokości 5 % w stosunku rocznym. Na mocy aneksu z dnia 31 marca 2008 roku termin spłaty pożyczki wraz z odsetkami wyznaczono na 31 grudnia 2008 roku. Niniejszym aneksem zmieniono również oprocentowanie od 1 kwietnia 2008 roku na WIBOR 6M+1,5%. Na mocy aneksu z dnia 19 grudnia 2008 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 31 stycznia 2011 roku.

W dniu 5 marca 2007 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliła 400 tys. zł pożyczki spółce Fone Sp. z o.o.. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewiduje oprocentowanie w wysokości 5 % w stosunku rocznym. Na mocy aneksu z dnia 31 marca 2008 roku termin spłaty pożyczki wraz z odsetkami wyznaczono na 31 grudnia 2008 roku. Niniejszym aneksem zmieniono również oprocentowanie od 1 kwietnia 2008 roku na WIBOR 6M+1,5%. Na mocy aneksu z dnia 19 grudnia 2008 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 31 stycznia 2011 roku.

W dniu 14 maja 2007 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliła 500 tys. zł pożyczki spółce Fone Sp. z o.o.. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewiduje oprocentowanie w wysokości 5% w stosunku rocznym. Na mocy aneksu z dnia 31 marca 2008 roku termin spłaty pożyczki wraz z odsetkami wyznaczono na 31 grudnia 2008 roku. Niniejszym aneksem zmieniono również oprocentowanie od 1 kwietnia 2008 roku na WIBOR 6M+1,5%. Na mocy aneksu z dnia 19 grudnia 2008 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 31 stycznia 2011 roku.

W dniu 24 lipca 2007 roku została zawarta umowa na mocy której HAWE S.A. udzieliła 188 tys. zł pożyczki spółce Fone Sp. z o.o.. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewiduje oprocentowanie w wysokości 5% w stosunku rocznym. Na mocy aneksu z dnia 31 marca 2008 roku termin spłaty pożyczki wraz z odsetkami wyznaczono na 31 grudnia 2008 roku. Niniejszym aneksem zmieniono również

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

W dniu 27 sierpnia 2007 roku została zawarta umowa, na mocy której HAWE S.A. udzieliła 8.500 tys. zł pożyczki spółce Fone Sp. z o.o.. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewidywała oprocentowanie w wysokości 17,5% w stosunku rocznym. Na mocy aneksu z dnia 3 czerwca 2008 roku termin spłaty pożyczki wraz z odsetkami wyznaczono na 31 grudnia 2009 roku. Niniejszym aneksem zmieniono również oprocentowanie od 1 czerwca 2008 roku na WIBOR 6M+1,5%. Na mocy aneksu z dnia 19 grudnia 2008 roku termin spłaty pożyczki ustalono na 31 stycznia 2011 roku.

W dniu 2 października 2007 roku nastąpiło połączenie Fone Sp. z o.o. z PBT Hawe Sp. z o.o. na zasadach określonych w art. 492 § 1 pkt 1 Ksh tj. w drodze przeniesienia całego majątku Fone Sp. z o.o. do PBT Hawe Sp. z o.o. i z tym dniem zobowiązania Fone Sp. z o.o. wobec HAWE S.A. stały się zobowiązaniami PBT Hawe Sp. z o.o. wobec HAWE S.A..

Nabycie obligacji Electus Hipoteczny Sp. z o.o.

W dniu 19 maja 2008 roku HAWE S.A. objęła 800 obligacji, wyemitowanych przez Electus Hipoteczny Sp. z o.o., serii A o wartości nominalnej 10 tys. zł każda, po cenie emisyjnej 10 tys. zł za każdą obligację, to jest za łączną cenę 8.000 tys. zł. Obligacje były oprocentowane według stałej stopy wynoszącej 12% w skali roku. Dzień wykupu obligacji ustalono na 30 czerwca 2008 roku. Objęte przez HAWE S.A. obligacje były obligacjami zabezpieczonymi. Obligacje zostały wykupione w terminie. Odsetki w wysokości 110,5 tys. zł zostały wpłacone w dniu 7 lipca 2008 roku.

W dniu 30 czerwca 2008 roku HAWE S.A. objęła 800 obligacji serii B o wartości nominalnej 10 tys. zł każda, po cenie emisyjnej 10 tys. zł za każdą obligację, to jest za łączną cenę 8.000 tys. zł. Obligacje były oprocentowane według stałej stopy wynoszącej 12% w skali roku. Dzień wykupu obligacji ustalono na 31 lipca 2008 roku. Objęte przez HAWE S.A. obligacje były obligacjami zabezpieczonymi. Obligacje zostały wykupione w terminie. Spółka uzyskała dochód z tytułu odsetek od obligacji w wysokości 81,5 tys. zł.

W dniu 31 lipca 2008 roku HAWE S.A. objęła 800 obligacji serii C o wartości nominalnej 10 tys. zł każda, po cenie emisyjnej 10 tys. zł za każdą obligację, to jest za łączną cenę 8.000 tys. zł. Obligacje są oprocentowane według stałej stopy wynoszącej 12% w skali roku. Dzień wykupu obligacji ustalono na 31 sierpnia 2008 roku z możliwością przedterminowego wykupu na żądanie spółki Electus Hipoteczny Sp. z o.o. jednak nie wcześniej niż po upływie 10 dni roboczych od dnia przydziału. Objęte przez HAWE S.A. obligacje były obligacjami zabezpieczonymi. W dniu 2 września 2008 roku zmieniony został termin wykupu obligacji na 31 października 2008 roku. Ostatecznie na żądanie Spółki HAWE S.A. obligacje serii C zostały wykupione w dniu 24 września 2008 roku. Spółka uzyskała dochód z tytułu odsetek od obligacji w wysokości 144,7 tys. zł.

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

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

Umowy z Domem Maklerskim IDM S.A.

W dniu 20 lipca 2007 roku HAWE S.A. zawarła umowę z Domem Maklerskim IDM S.A. o przeprowadzenie publicznej oferty akcji serii E Spółki. Oferta publiczna została zrealizowana zgodnie z postanowieniami uchwały nr 23 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 22 czerwca 2007 roku. Prezesem Zarządu Domu Maklerskiego IDM S.A. jest Pan Grzegorz Leszczyński, który w okresie obowiązywania umowy pełnił równocześnie funkcję członka Rady Nadzorczej HAWE S.A.

Przedmiotem umowy było:

- sporządzenie prospektu emisyjnego w związku z emisją akcji serii E.
- przygotowanie i złożenie do Komisji Nadzoru Finansowego wniosku o zatwierdzenie prospektu emisyjnego akcji.

- występowanie w imieniu Spółki przed Komisją Nadzoru Finansowego, w związku z proponowaniem nabycia akcji w ramach oferty publicznej.
- przeprowadzenie subskrypcji akcji.

Wynagrodzenie należne Domowi Maklerskiemu z tytułu realizacji umowy wyniosło 100 tys. zł netto plus 1,8% wartości sprzedanych akcji. Umowa została zrealizowana w I kwartale 2008 roku – emisja publiczna akcji serii E została opisana w nocie nr 19.1 niniejszego sprawozdania. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 19 maja 2008 roku.

W dniu 3 sierpnia 2007 roku HAWE S.A. zawarła umowę z Domem Maklerskim IDM S.A. o pełnienie funkcji oferującego obligacje serii B. HAWE S.A. wyemitowała obligacje o łącznej wartości do 30 mln zł. Prezesem Zarządu Domu Maklerskiego IDM S.A. jest Pan Grzegorz Leszczyński, który w okresie obowiązywania umowy pełnił równocześnie funkcję członka Rady Nadzorczej HAWE S.A..

Przedmiotem umowy było :

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

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

W dniach 25 i 26 lutego 2008 roku HAWE S.A. wykupiła 1.783 obligacji (30 obligacji serii B oraz wszystkie obligacje serii C, D, E, F, G i H) o łącznej wartości nominalnej – 17,83 zł. Koszt wykupu w uwzględnieniu odsetek i premii wyniósł łącznie 19,23 tys. zł. Wykup nastąpił w drodze dokonania potrącenia wzajemnych wierzytelności pieniężnych – wierzytelnościami inwestorów wobec HAWE S.A. z tytułu wcześniejszego wykupu obligacji z wierzytelnościami HAWE S.A. wobec inwestorów o wpłatę wkładu gotówkowego na pokrycie Akcji serii E, powstałych z chwilą złożenia zapisów na akcje. Umowne potrącenia wierzytelności, zgodnie z którymi dokonano wzajemnych umorzeń wierzytelności oznaczały dokonanie wpłaty na Akcje serii E i nastąpiły zgodnie z art. 14 § 4 KSH.

W dniu 19 maja 2008 roku nastąpiło wykupienie pozostałych do wykupu 1.188 obligacji o łącznej wartości nominalnej – 11,88 tys. zł. Koszt wykupu z uwzględnieniem odsetek i premii wyniósł łącznie 13,36 tys. zł. W ramach realizacji wykupu obligacji serii B HAWE S.A.. W dniu 14 kwietnia 2008 roku HAWE S.A. objęła 850 krótkoterminowych obligacji spółki Dom Maklerski IDM S.A. o łącznej wartości nominalnej 8,5 tys. zł, oprocentowanych w wysokości 10% w skali roku. Równocześnie zawarte zostało porozumienie o rozliczeniu zobowiązań DM IDMSA wobec HAWE S.A. z tytułu wykupu obligacji DM IDMSA poprzez rozliczenie przez DM IDMSA zobowiązań HAWE S.A. wobec obligatariuszy z tytułu wykupu obligacji serii B wyemitowanych przez HAWE S.A.

28.2. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki

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

Wynagrodzenie Zarządu Spółki

	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008
Marek Rudziński (do 21.05.2008 r.)	0	712	712
Andrzej Laskowski	182	360	180
Jarosław Janiszewski (od 21.05.2008 r. do 15.06.2009 r.)	208	236	41
Robert Flak (od 21.05.2008 r. do 15.06.2009 r.)	178	202	35
Małgorzata Głębicka (od 05.05.2009 r.)	53	0	0
Robert Kwiatkowski (od 15.06.2009 r.)	17	0	0
Razem	638	1 510	968

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008
Jarosław Dziewa	8	7	1
Waldemar Falenta	8	7	1
Krzysztof Jajuga (do dnia 29.06.2009 r.)	5	4	1
Jarosław Janiszewski (do dnia 21.05.2008 r.)	0	1	1
Robert Szydłowski	8	7	1

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 57 stanowią jego integralną część

HAWE SA
Śródroczne sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2009 roku
(w tysiącach PLN)

Małgorzata Głębicka (do dnia 05.05.2009 r.)	5	6	0
Ryszard Strużak	8	5	0
Robert Kwiatkowski (od dnia 07.04.2009 r. do dnia 15.06.2009 r.)	5	0	0
Grzegorz Leszczyński (do dnia 19.02.2009 r.)	0	0	0
Paweł Filipiak (od dnia 16.06.2009 r.)	0	0	0
Razem	45	37	5

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

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

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

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

29. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie netto podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za okres półrocza do dnia 30 czerwca 2009, rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku i okres półrocza do dnia 30 czerwca 2008 roku w podziale na rodzaje usług:

Rodzaj usługi	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	0	25	0
Przegląd śródrocznego sprawozdania za I półrocze	15	14	14
Usługi doradztwa podatkowego	0	0	0
Pozostałe usługi	0	0	0
Razem	0	39	14

PKF Audyt (PKF Consult) nie świadczyła w okresie do 30 czerwca 2009 roku usług w zakresie doradztwa podatkowego i innych usług.

30. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

30.1. Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Spółki na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych. W 2008 roku Spółka nie była narażona na ten rodzaj ryzyka, ze względu na to, że wyemitowane obligacje oprocentowane były według stałej stopy wynoszącej 10%,

powiększonej o 5% premii płatnej w momencie wykupu obligacji. Na dzień bilansowy Spółka wykupiła wszystkie wyemitowane obligacje.

W okresie do 30 czerwca 2009 roku Spółka korzystała ze środków transportu przyjętych w leasing finansowy. Ponieważ wartość rat leasingowych podlega odpowiednio przeliczeniu w oparciu o zmiany WIBOR 1M i WIBOR 3M, naraża to Spółkę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych związanych ze zmianą stopy procentowej.

Na dzień bilansowy saldo zobowiązań wynikających z umów leasingu wynosiło 342 tys. zł.

Spółka udzieliła w ramach Grupy Kapitałowej pożyczek oraz objęła obligacje wyemitowane przez jednostkę zależną, oprocentowane według zmiennej stopy procentowej WIBOR 6M. Naraża to Spółkę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych związanych ze zmianą stopy procentowej. Na dzień bilansowy saldo pożyczek udzielonych wynosiło 85.291 tys. zł, natomiast saldo obligacji 3.038 tys. zł.

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

30.2. Ryzyko walutowe

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

30.3. Ryzyko cen towarów

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

30.4. Ryzyko kredytowe

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

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

W Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

30.5. Ryzyko związane z płynnością

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

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

31. Instrumenty finansowe

31.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

Wyszczególnienie	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa			Wartość godziwa		
		30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008
Aktywa finansowe							
Pozostałe aktywa finansowe (obligacje)	PZFwgZK	3 038	25 372	3 049	3 038	25 372	3 049
Udzielone pożyczki	PiN	85 291	61 717	59 435	85 291	61 717	59 435
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	1 327	1 727	23 160	1 327	1 727	23 160
Zobowiązania finansowe							
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PZFwgZK	342	435	128	342	435	128

Użyte skróty:

WwWGpWF Aktywa / zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
PiN Pożyczki i należności
PZFwgZK Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

HAWE S.A.
Śródroczne sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2009 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

31.2. 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
Okres zakończony dnia 30.06.2009								
<i>Aktywa finansowe</i>								
Pozostałe aktywa finansowe (obligacje)	PZFWgZK	599	0	0	0	0	0	599
Udzielone pożyczki	PiN	2 034	0	0	0	0	0	2 034
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	10	0	0	0	0	0	10
<i>Zobowiązania finansowe</i>								
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PZFWgZK	21	0	0	0	0	0	21
Zobowiązania z tytułu obligacji	PZFWgZK	0	0	0	0	0	0	0

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
Okres zakończony dnia 31.12.2008								
<i>Aktywa finansowe</i>								
Pozostałe aktywa finansowe (obligacje)	PZFWgZK	1 137	0	0	0	0	0	1 137
Udzielone pożyczki	PiN	4 568	0	0	0	0	0	4 568
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	1 440	0	0	0	0	0	1 440
<i>Zobowiązania finansowe</i>								
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PZFWgZK	27	0	0	0	0	0	27
Zobowiązania z tytułu obligacji	PZFWgZK	1 847	0	0	0	0	0	1 847

HAWE S.A.
Śródroczne sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2009 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

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
Okres zakończony dnia 30.06.2008								
Aktywa finansowe								
Pozostałe aktywa finansowe (obligacje)	PZFWgZK	285	0	0	0	0	0	285
Udzielone pożyczki	PiN	2 286	0	0	0	0	0	2 286
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	1 185	0	0	0	0	0	1 185
Zobowiązania finansowe								
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PZFWgZK	8	0	0	0	0	0	8
Zobowiązania z tytułu obligacji	PZFWgZK	1 847	0	0	0	0	0	1 847

Użyte skróty:

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

32. Zarządzanie kapitałem

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

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W okresie zakończonym dnia 30 czerwca 2009, dnia 31 grudnia 2008 roku i dnia 30 czerwca 2008 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Spółka monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Spółka wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje zamienne akcje uprzywilejowane, kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto.

Wyszczególnienie	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008
Oprocentowane kredyty i pożyczki	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	6 140	568	647
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 327	1 727	23 160
Zadłużenie netto	4 813	-1 159	-22 513
Kapitał własny	409 586	409 072	407 700
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto	0	0	0
Kapitał razem	409 586	409 072	407 700
Kapitał i zadłużenie netto	414 399	407 913	385 187
Wskaźnik dźwigni	1,16%	-0,28%	-5,84%

33. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w okresie zakończonym dnia 30 czerwca 2009 roku, dnia 31 grudnia 2008 roku oraz dnia 30 czerwca 2008 roku kształtowało się następująco:

Wyszczególnienie	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008
Zarząd	3	3	3
Administracja	6	5	3
Razem	9	8	6

34. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Obligacje PBT Hawe Sp. z o.o. (podmiot zależny)

W dniu 8 lipca 2009 roku PBT Hawe wyemitowało 20 szt. obligacji serii HAW260110OD03 o wartości nominalnej 200 000 zł. Obligacje są zdyskontowane, oprocentowanie obligacji wynosi 8% w skali roku. Termin wykupu obligacji ustalono na 26 stycznia 2010 roku.

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

W dniu 10 lipca 2009 roku został podpisany aneks do umowy pożyczki w wysokości 21 540 tys. zł z dnia 7 kwietnia 2009 roku między HAWE S.A. i PBT Hawe Sp. z o.o. Na mocy aneksu zmieniono termin spłaty pożyczki na dzień 31 grudnia 2009 roku. Pozostałe warunki umowy pożyczki pozostały bez zmian.

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

W dniu 10 lipca 2009 roku rozwiązana została dwudziestoletnia umowa dzierżawy infrastruktury technicznej zawarta pomiędzy PBT Hawe Sp. z o.o. (podmiot zależny) a Archeron Capital Management Ltd. Umowa została rozwiązana w trybie porozumienia stron, ze skutkiem na 1 stycznia 2009 roku. Przyczyną rozwiązania umowy była zmiana planów spółki Archeron odnośnie zaangażowania inwestycyjnego na terenie Polski. Skutki księgowe rozwiązania tej umowy zawarte zostały w sprawozdaniach finansowych obejmujących bieżący okres sprawozdawczy.

Uzyskanie dotacji przez PBT Hawe Sp. z o.o. (podmiot zależny)

W lipcu 2009 roku PBT Hawe Sp. z o.o. otrzymało pozytywną decyzję Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości (PARP) dotyczącą rozpatrzenia wniosku o przyznanie dotacji z Europejskiego Funduszu Społecznego (EFS) na realizację szkoleń dla pracowników. Czas trwania projektu to dwa lata. Ogólna wartość projektu wynosi 830 tys. zł, z czego kwota dofinansowania wynosi 509 tys. zł.

Podwyższenie kapitału akcyjnego HAWE S.A.

HAWE S.A. rozpoczęła działania zmierzające do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze subskrypcji prywatnej emisji akcji serii F z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy poboru w całości.

W dniu 5 sierpnia 2009 roku oferujący akcje serii F w ofercie prywatnej Dom Maklerski IDM S.A. podpisał 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 S.A., warunkową umowę jednostronnie zobowiązującą do objęcia akcji HAWE S.A. Zgodnie z tą umową wymienieni Inwestorzy zobowiązali się wobec DM IDM S.A., iż w sytuacji, gdy otrzymają od DM IDM S.A. imienne zaproszenie do objęcia łącznie przez wszystkich Inwestorów 5 011 288 sztuk akcji na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1 zł każda Spółki HAWE S.A. oraz otrzymają od DM IDM S.A. ofertę objęcia ww. akcji po cenie nie wyższej niż 2 zł oraz na określonych zasadach, Inwestorzy zawrą bezwarunkową umowę o objęcie wszystkich ww. akcji w subskrypcji prywatnej.

Zawarcie przez PBT Hawe Sp. z o.o. umowy na budowę kanalizacji (podmiot zależny)

W dniu 26 sierpnia 2009 roku PBT Hawe Sp. z o.o. jako członek konsorcjum zawarła umowę z Gminą Paszowice na budowę kanalizacji we wskazanych miastach gminy Paszowice k. Legnicy. Umowa nie spełnia kryteriów umowy znaczącej. Jest to pierwsza z zawartych przez Spółkę umów na budowę sieci kanalizacyjnej, o które Spółka poszerza swój portfel świadczonych usług. PBT Hawe zamierza świadczyć usługi dla samorządów terytorialnych w zakresie m.in. budowy sieci światłowodowych, systemów monitoringu miejskiego, wodociągów i kanalizacji. Bardziej aktywne niż dotychczas wejście w ten obszar działalności związane jest z zakończeniem w 2010 roku realizacji budowy II etapu inwestycji sieci światłowodowej, który obecnie buduje w ramach umowy z dotychczasowym największym odbiorcą usług ICHB PAN PCSS.

HAWE S.A.
Śródroczne sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2009 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Podpisy

Warszawa, dnia 31 sierpnia 2009 roku

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Członek Zarządu

Robert Kwiatkowski

Andrzej Laskowski

Małgorzata Głąbicka

Dyrektor Finansowy
Główny Księgowy

Ryszard Zajączkowski