



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

**GRUPA KAPITAŁOWA HAWA S.A.**

Warszawa, 26 sierpnia 2010 roku

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

## SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2010 r. (badane)	Okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2009 r. (badane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2009 r. (badane)
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>40 042</b>	<b>51 759</b>	<b>25 640</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	38 745	48 887	25 533
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 297	2 871	107
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>17 491</b>	<b>31 994</b>	<b>13 616</b>
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	16 287	29 430	13 527
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 204	2 564	89
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>22 551</b>	<b>19 764</b>	<b>12 024</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1 707	923	159
Koszty sprzedaży	749	1 543	745
Koszty ogólnego zarządu	5 302	8 559	4 024
Pozostałe koszty operacyjne	674	4 710	2 373
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>17 533</b>	<b>5 874</b>	<b>5 041</b>
Przychody finansowe	1 464	1 731	976
Koszty finansowe	269	660	648
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>18 729</b>	<b>6 945</b>	<b>5 369</b>
Podatek dochodowy	3 689	-829	-1 289
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>15 040</b>	<b>7 774</b>	<b>6 658</b>
<b>Zysk (strata) z działalności zaniechanej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>15 040</b>	<b>7 774</b>	<b>6 658</b>
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)</b>			
Podstawowy za okres obrotowy	0,14	0,08	0,07
Rozwodniony za okres obrotowy	0,14	0,08	0,07
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)</b>			
Podstawowy za okres obrotowy	0,14	0,08	0,07
Rozwodniony za okres obrotowy	0,14	0,08	0,07
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2010 r. (badane)	Okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2009 r. (badane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2009 r. (badane)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>15 040</b>	<b>7 774</b>	<b>6 658</b>
Zmiany w nadwyżce przeszacowania	0	0	0
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0	0
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych	0	0	0
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych	0	0	0
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	0	0	0
<b>Suma dochodów całkowitych</b>	<b>15 040</b>	<b>7 774</b>	<b>6 658</b>

## SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS

	30.06.2010 r. (badane)	31.12.2009 r. (badane)	30.06.2009 r. (badane)
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>219 464</b>	<b>192 322</b>	<b>172 594</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	12 037	12 352	11 674
Infrastruktura teletechniczna	106 959	103 216	91 750
Wartości niematerialne	683	749	804
Udziały w jednostce zależnej	0	0	0
Wartość firmy z konsolidacji	28 643	28 643	28 643
Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	64 816	42 267	35 680
Pozostałe aktywa niefinansowe	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 325	5 096	4 044
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>125 716</b>	<b>104 064</b>	<b>88 852</b>
Zapasy	1 098	251	271
Infrastruktura teletechniczna	73 728	71 461	64 501
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	11 731	9 785	13 661
Należności publiczno-prawne	2 041	4 763	3 724
Pozostałe aktywa finansowe	0	2 580	0
Rozliczenia międzyokresowe	14 502	10 222	4 411
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22 616	5 002	2 284
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>345 180</b>	<b>296 386</b>	<b>261 446</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>223 547</b>	<b>208 511</b>	<b>197 962</b>
Kapitał podstawowy	137 192	137 192	132 181
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	14 074	14 077	9 655
Pozostałe kapitały	57 242	49 468	49 468
Niepodzielony wynik finansowy	0	0	0
Wynik finansowy bieżącego okresu	15 040	7 774	6 658
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>	<b>17 152</b>	<b>12 493</b>	<b>10 871</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	1 790	1 860	1 910
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0
Inne zobowiązania finansowe	1 811	2 001	551
Rezerwy	36	36	1 327
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 515	8 596	7 083
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>104 481</b>	<b>75 382</b>	<b>52 613</b>
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	3 549	4 436	3 001
Dłużne papiery wartościowe	80 434	38 720	17 942
Inne zobowiązania finansowe	954	893	839
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	15 219	26 287	27 061
Zobowiązania publiczno-prawne	3 965	3 337	3 058
Pozostałe rezerwy	324	1 452	0
Rozliczenia międzyokresowe	36	256	713
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>345 180</b>	<b>296 386</b>	<b>261 446</b>

# SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2010 r. (badane)	Okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2009 r. (badane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2009 r. (badane)
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>			
<b>Zysk / Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>18 729</b>	<b>6 945</b>	<b>5 369</b>
<b>Korekty razem:</b>	<b>-32 653</b>	<b>-15 756</b>	<b>-10 726</b>
Amortyzacja	1 934	3 604	1 784
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-1 122	-1 030	-349
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-180	-82	436
Zmiana stanu należności	-19 193	6 131	-973
Zmiana stanu zapasów	-2 364	-7 008	-438
Zmiana stanu zobowiązań	-6 100	-12 305	-11 767
Zmiana stanu rezerw	-1 128	161	0
Podatek dochodowy zapłacony	0	0	0
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-4 501	-6 413	-597
Inne korekty	0	1 187	1 178
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-13 925</b>	<b>-8 811</b>	<b>-5 357</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	6	119	0
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-7 875	-25 191	-2 658
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych	0	0	0
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	0	0	0
Odsetki otrzymane	0	0	0
Spłata udzielonych pożyczek	0	0	0
Udzielenie pożyczek	0	0	0
Inne wpływy inwestycyjne	1 395	1 731	708
Inne wydatki inwestycyjne	0	-602	-417
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-6 474</b>	<b>-23 943</b>	<b>-2 367</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>			
Wpływy z tytułu emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	9 433	0
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-487	-838	-435
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów	207	9 444	3 300
Spłata pożyczek i kredytów	-1 113	-5 659	-1 060
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	59 930	41 500	6 400
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-19 300	-17 810	0
Odsetki otrzymane	0	0	0
Odsetki zapłacone	-1 222	-154	-45
Inne wpływy finansowe	0	0	7
Inne wydatki finansowe	-3	0	0
<b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>38 012</b>	<b>35 916</b>	<b>8 168</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>17 613</b>	<b>3 162</b>	<b>444</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>17 613</b>	<b>3 162</b>	<b>444</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>5 002</b>	<b>1 840</b>	<b>1 840</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>22 616</b>	<b>5 002</b>	<b>2 284</b>

## SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
<b>Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2010 r.</b>						
<b>Na dzień 01.01.2010 r.</b>	<b>137 192</b>	<b>14 077</b>	<b>49 468</b>	<b>0</b>	<b>7 774</b>	<b>208 510</b>
Zyska/strata za rok obrotowy	0	0	0	0	15 040	15 040
Rozliczenie wyniku lat ubiegłych	0	0	7 774	0	-7 774	0
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0
Podwyższenie wartości udziałów	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	-3	0	0	0	-3
<b>Na dzień 30.06.2010 r.</b>	<b>137 192</b>	<b>14 074</b>	<b>57 242</b>	<b>0</b>	<b>15 040</b>	<b>223 547</b>

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

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
<b>Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2009 r.</b>						
<b>Na dzień 01.01.2009 r.</b>	<b>132 181</b>	<b>9 655</b>	<b>44 385</b>	<b>0</b>	<b>5 083</b>	<b>191 304</b>
Zyska/strata za rok obrotowy	0	0	0	0	6 658	6 658
Rozliczenie wyniku lat ubiegłych	0	0	5 083	0	-5 083	0
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0
Podwyższenie wartości udziałów	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0
<b>Na dzień 30.06.2009 r.</b>	<b>132 181</b>	<b>9 655</b>	<b>49 468</b>	<b>0</b>	<b>6 658</b>	<b>197 962</b>

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

### SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT EMITENTA

	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2010 r. (badane)	Okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2009 r. (badane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2009 r. (badane)
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>3 938</b>	<b>5 305</b>	<b>2 687</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	3 938	5 305	2 687
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0	0
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>1 918</b>	<b>288</b>	<b>0</b>
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	1 918	288	0
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	0
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>2 020</b>	<b>5 017</b>	<b>2 687</b>
Pozostałe przychody operacyjne	0	4	1
Koszty sprzedaży	0	0	0
Koszty ogólnego zarządu	1 874	3 912	1 780
Pozostałe koszty operacyjne	70	5	5
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>76</b>	<b>1 104</b>	<b>903</b>
Przychody finansowe	0	0	0
Koszty finansowe	10	35	21
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>65</b>	<b>1 069</b>	<b>882</b>
Podatek dochodowy	41	235	368
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>24</b>	<b>833</b>	<b>514</b>
<b>Zysk (strata) z działalności zaniechanej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>24</b>	<b>833</b>	<b>514</b>
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)</b>			
Podstawowy za okres obrotowy	0,00	0,01	0,01
Rozwodniony za okres obrotowy	0,00	0,01	0,01
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)</b>			
Podstawowy za okres obrotowy	0,00	0,01	0,01
Rozwodniony za okres obrotowy	0,00	0,01	0,01
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

### SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW EMITENTA

	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2010 r. (badane)	Okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2009 r. (badane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2009 r. (badane)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>24</b>	<b>833</b>	<b>514</b>
Zmiany w nadwyżce przeszacowania	0	0	0
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0	0
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych	0	0	0
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych	0	0	0
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	0	0	0
<b>Suma dochodów całkowitych</b>	<b>24</b>	<b>833</b>	<b>514</b>

## SKRÓCONY BILANS EMITENTA

	30.06.2010 r. (badane)	31.12.2009 r. (badane)	30.06.2009 r. (badane)
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>444 132</b>	<b>433 634</b>	<b>382 875</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	425	476	557
Infrastruktura teletechniczna	0	0	0
Wartości niematerialne	4	5	6
Udziały w jednostce zależnej	321 274	320 274	320 274
Wartość firmy z konsolidacji	0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	119 967	111 053	61 104
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	314	314	27
Pozostałe aktywa niefinansowe	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 147	1 512	907
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>24 433</b>	<b>4 130</b>	<b>34 396</b>
Zapasy	0	0	0
Infrastruktura teletechniczna	0	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	247	613	5 842
Należności publiczno-prawne	25	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	4 445	27	27 225
Rozliczenia międzyokresowe	56	131	2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19 660	3 359	1 327
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>468 565</b>	<b>437 763</b>	<b>417 271</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>419 360</b>	<b>419 338</b>	<b>409 586</b>
Kapitał podstawowy	105 237	105 237	100 226
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	307 657	307 660	303 238
Pozostałe kapitały	6 442	5 608	5 608
Niepodzielony wynik finansowy	0	0	0
Wynik finansowy bieżącego okresu	24	833	514
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>	<b>2 687</b>	<b>2 077</b>	<b>1 672</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	0	0	0
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0
Inne zobowiązania finansowe	46	112	180
Rezerwy	0	0	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 641	1 965	1 492
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>46 518</b>	<b>16 348</b>	<b>6 013</b>
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	0	0	0
Dłużne papiery wartościowe	45 769	15 108	0
Inne zobowiązania finansowe	129	133	162
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	356	668	5 732
Zobowiązania publiczno-prawne	58	66	66
Pozostałe rezerwy	0	0	0
Rozliczenia międzyokresowe	206	372	53
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>468 565</b>	<b>437 763</b>	<b>417 271</b>



**SKRÓCONY  
EMITENTA****RACHUNEK****PRZEPŁYWÓW****PIENIĘŻNYCH**

	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2010 r. (badane)	Okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2009 r. (badane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2009 r. (badane)
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>			
<b>Zysk / Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>65</b>	<b>1 069</b>	<b>882</b>
<b>Korekty razem:</b>	<b>15 044</b>	<b>-10 372</b>	<b>-1 162</b>
Amortyzacja	84	164	81
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0	0	0
Statystyczne odsetki od udzielonych pożyczek	-3 690	-4 448	-1 461
Statystyczne odsetki od wyemitowanych obligacji	1 558	-204	-137
Zmiana stanu należności, w tym:	-9 302	-19 536	-4 890
- otrzymane odsetki od udzielonych pożyczek	345	353	151
- spłata udzielonych pożyczek	10 000	215	0
- udzielenie pożyczek	-19 987	-20 064	0
- wykup objętych dłużnych papierów wartościowych dotyczących działalności operacyjnej	0	4 320	1 320
- objęcie dłużnych papierów wartościowych dotyczących działalności operacyjnej	0	-4 050	-540
- zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług, publiczno-prawnych oraz pozostałych	341	-310	-5 821
Zmiana stanu zapasów	0	0	0
Zmiana stanu zobowiązań, w tym:	26 485	13 882	5 665
- zapłacone odsetki od wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych dotyczących działalności operacyjnej	-795	0	0
- emisja dłużnych papierów wartościowych dotyczących działalności operacyjnej	27 600	13 280	0
- wykup wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych dotyczących działalności operacyjnej	0	0	0
- zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług, publiczno-prawnych oraz pozostałych	-321	602	5 665
Zmiana stanu rezerw	0	0	0
Podatek dochodowy zapłacony	0	0	0
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-91	-231	-420
Inne korekty	0	0	0
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>15 109</b>	<b>-9 304</b>	<b>-280</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	0	0	0
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-33	-24	-24
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych	0	0	0
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	-1 000	0	0
Odsetki otrzymane	0	0	0
Spłata udzielonych pożyczek	0	0	0
Udzielenie pożyczek	0	0	0
Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0
Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-1 033</b>	<b>-24</b>	<b>-24</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>			
Wpływy z tytułu emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	9 433	0
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-70	-190	-93
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów	0	0	0
Spłata pożyczek i kredytów	0	0	0
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych dotyczących działalności finansowej	2 400	1 720	0

Wykup dłużnych papierów wartościowych dotyczących działalności finansowej	0	0	0
Odsetki otrzymane	0	0	0
Odsetki zapłacone od wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych dotyczących działalności finansowej	-103	0	0
Inne wpływy finansowe	0	0	0
Inne wydatki finansowe	-3	0	0
<b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>2 224</b>	<b>10 963</b>	<b>-93</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>16 301</b>	<b>1 635</b>	<b>-397</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>16 301</b>	<b>1 635</b>	<b>-397</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>3 359</b>	<b>1 724</b>	<b>1 724</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>19 660</b>	<b>3 359</b>	<b>1 327</b>

## SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH EMITENTA

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
<b>Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2010 r.</b>						
<b>Na dzień 01.01.2010 r.</b>	<b>105 237</b>	<b>307 660</b>	<b>5 608</b>	<b>0</b>	<b>833</b>	<b>419 338</b>
Zyska/strata za rok obrotowy	0	0	0	0	24	24
Rozliczenie wyniku lat ubiegłych	0	0	833	0	-833	0
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0
Podwyższenie wartości udziałów	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	-3	0	0	0	-3
<b>Na dzień 30.06.2010 r.</b>	<b>105 237</b>	<b>307 657</b>	<b>6 442</b>	<b>0</b>	<b>24</b>	<b>419 360</b>

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

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
<b>Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2009 r.</b>						
<b>Na dzień 01.01.2009 r.</b>	<b>100 226</b>	<b>303 238</b>	<b>4 450</b>	<b>0</b>	<b>1 158</b>	<b>409 072</b>
Zyska/strata za rok obrotowy	0	0	0	0	514	514
Rozliczenie wyniku lat ubiegłych	0	0	1 158	0	-1 158	0
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0
Podwyższenie wartości udziałów	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0
<b>Na dzień 30.06.2009 r.</b>	<b>100 226</b>	<b>303 238</b>	<b>5 608</b>	<b>0</b>	<b>514</b>	<b>409 586</b>

### III. Informacja dodatkowa

Sprawozdanie niniejsze sporządzone zgodnie z § 90 ust. 1 przy uwzględnieniu możliwości określonej w § 83 ust. 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 roku Nr 33, poz. 259).

#### 1. OGÓLNE INFORMACJE DOTYCZĄCE EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ :

Na dzień 30 czerwca 2010 roku Grupa Kapitałowa HAWE składała się z:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki PBT Hawe Sp. z o.o. nastąpiło poprzez podniesienie wartości nominalnej dotychczasowych udziałów o kwotę 14.454.984,00 zł, wartość jednego udziału wzrosła o 1.614,00 zł. Aktualna wysokość kapitału zakładowego Spółki PBT Hawe Sp. z o.o. wynosi 30.002.600,00 zł i dzieli się na 8.956 udziałów o wartości nominalnej 3.350,00 zł każdy. Rejestracja tego podwyższenia nastąpiła w dniu 29 lipca 2008 roku.

W dniu 29 sierpnia 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie HAWE S.A. dokonało zmiany Statutu Spółki i udzieliło Zarządowi upoważnienia do dokonania podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego o kwotę nie wyższą niż 5.011.288,00 zł, przez okres do 31 lipca 2011 roku. Podwyższenia kapitału zakładowego dokonywane będą w celu realizacji programu motywacyjnego dla kadry kierowniczej w Grupie Kapitałowej HAWE S.A. Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej, opiniowanie i stały nadzór nad funkcjonowaniem systemu wynagradzania i premiowania pracowników, ze szczególnym uwzględnieniem kadry kierowniczej – sprawuje Komitet ds. wynagrodzeń Rady Nadzorczej. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania program motywacyjny nie został uruchomiony.

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

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

reprezentowanymi przez Pioneer Pekao Investment Management Spółka Akcyjna w Warszawie.

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

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

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

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

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

W dniu 19 kwietnia 2010 roku nastąpił wpis do rejestru przedsiębiorców spółki Hawe

Budownictwo Sp. z o.o. z siedzibą w Legnicy o kapitale zakładowym w wysokości 1.000 tys. zł. Pokrycie kapitału zakładowego nastąpiło poprzez opłacenie gotówką. HAWA S.A. posiada 100% udziałów, które stanowią 100% kapitału zakładowego i uprawnienia do 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników HAWA Budownictwo Sp. z o.o. Powołanie HAWA Budownictwo ma na celu rozdzielenie w ramach grupy kapitałowej działalności telekomunikacyjnej i projektowo-budowlanej prowadzonych dotychczas przez spółkę zależną PBT HAWA. HAWA Budownictwo przejmie prowadzenie inwestycji i świadczenie usług z zakresu projektowania i budownictwa. Wszystkie aktywa telekomunikacyjne (w tym ogólnopolska światłowodowa sieć telekomunikacyjna) pozostaną w PBT HAWA, którego zadaniem będzie dalsza realizacja strategii „operatora dla operatorów”, czyli świadczenia telekomunikacyjnych usług dla operatorów krajowych i międzynarodowych.

## **2. ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU SPRAWOZDANIA**

### **Podstawa sporządzenia**

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

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

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

**Prezentowany raport śródroczny zawiera skrócone sprawozdanie finansowe za następujące okresy:**

- **okres bieżący od 1 stycznia do 30 czerwca 2010 roku,**
- **poprzedni rok od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku,**
- **okres porównywalny od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 roku.**

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

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



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

### **Zastosowane kursy walut**

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

- przeliczenie obrotów, wyników finansowych oraz przepływów pieniężnych za okres bieżący, według kursu 4,0042 PLN/EUR,
- przeliczenie obrotów, wyników finansowych oraz przepływów pieniężnych za poprzedni rok, według kursu 4,3406 PLN/EUR,
- przeliczenie obrotów, wyników finansowych oraz przepływów pieniężnych za okres porównywalny, według kursu 4,5184 PLN/EUR,
- przeliczenie aktywów, kapitału i zobowiązań na 30 czerwca 2010 roku według kursu 4,1458 PLN/EUR,
- przeliczenie aktywów, kapitału i zobowiązań na 31 grudnia 2009 roku według kursu 4,1082 PLN/EUR,
- przeliczenie aktywów, kapitału i zobowiązań na 30 czerwca 2009 roku według kursu 4,4696 PLN/EUR.

### **Zasady rachunkowości**

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

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

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

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

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

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

## Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

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

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

Typ	Okres
Budynki i budowle	25 - 60 lat
Infrastruktura teletechniczna	22 lata
Maszyny i urządzenia techniczne	4 – 15 lat
Środki transportu	3 – 14 lat
Inne	ustalany jest indywidualnie dla poszczególnych składników

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

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

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

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

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

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

W przeciwnym razie jest on amortyzowany przez krótszy z dwóch okresów: okres leasingu lub okres użytkowania.

Za okres użytkowania przyjęto przewidywany okres użytkowania lub okres zawartej

umowy najmu, jeżeli okres ten jest krótszy.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania. Cenę nabycia/koszt wytworzenia powiększają koszty finansowania zewnętrznego zaciągniętego na sfinansowanie nabycia lub wytworzenie środka trwałego.

### **Wartości niematerialne**

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

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

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

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

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

Dla wartości niematerialnych Grupa przyjęła wartość końcową w wysokości zero.

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

<b>Typ</b>	<b>Okres</b>
• Oprogramowanie komputerowe	3 lata
• Licencje na programy komputerowe	3 lata
• Nabyte prawa majątkowe	ustalany jest indywidualnie dla poszczególnych składników

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

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

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

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeżeli spełniają kryteria rozpoznania dla kosztów prac badawczych i rozwojowych) wycenia się przy początkowym ujęciu odpowiednio w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych jest

równa ich wartości godziwej na dzień połączenia.

Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

#### *Wartość firmy*

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

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

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

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

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

## **Leasing**

#### *Grupa jako leasingobiorca*

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

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

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

przez okres trwania leasingu.

#### *Grupa jako leasingodawca*

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

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

Grupa ujmuje zyski lub straty ze sprzedaży w danym okresie zgodnie z zasadami stosowanymi w przypadku zwykłej sprzedaży. Koszty poniesione przez Grupę w związku z negocjacjami i czynnościami służącymi doprowadzeniu do zawarcia umowy leasingowej ujmuje się jako koszty z chwilą uznania zysków ze sprzedaży.

Grupa ujmuje aktywa przekazane w leasing finansowy w bilansie i prezentuje je jako należności w kwocie równej inwestycji netto. Jest to wartość godziwa przedmiotu leasingu.

Grupa ujmuje w sprawozdaniu finansowym dwa rodzaje przychodów:

- z tytułu sprzedaży – do wysokości inwestycji leasingowej netto oraz
- finansowe (przychody z tytułu odsetek) – w wysokości pozostałej części spłaty.

#### **Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych**

Na każdy dzień bilansowy Grupa 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, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

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

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

ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie jako przychód w rachunku zysków i strat. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

### **Koszty finansowania zewnętrznego**

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

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

### **Aktywa finansowe**

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

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

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

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

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

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

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

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

początkowego ujęcia.

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

#### *Pożyczki i należności*

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki udzielone i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych. Pożyczki ujmuje się w pozycji bilansowej: „oprocentowane kredyty i pożyczki”. Do kategorii pożyczki i należności klasyfikuje się środki pieniężne i ich ekwiwalenty. W bilansie środki pieniężne i ich ekwiwalenty stanowią odrębną pozycję.

#### *Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży*

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

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

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

## **Utrata wartości aktywów finansowych**

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

### *Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu*

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

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

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

### *Aktywa finansowe wykazywane według kosztu*

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

### *Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży*

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



### **Wbudowane instrumenty pochodne**

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

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

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

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

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

### **Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia**

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

### *Zabezpieczenie wartości godziwej*

Zabezpieczenie wartości godziwej to zabezpieczenie przed zmianami wartości godziwej ujętego składnika aktywów lub zobowiązania lub nie ujętego uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania, albo wyodrębnionej części takiego składnika aktywów, zobowiązania lub uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka i które mogłoby wpływać na rachunek zysków i strat. W przypadku zabezpieczenia wartości godziwej, wartość bilansowa zabezpieczanej pozycji jest korygowana o zyski i lub straty z tytułu zmian wartości godziwej wynikających z zabezpieczanego ryzyka, instrument zabezpieczający jest wyceniany do wartości godziwej, a zyski i straty z tytułu instrumentu zabezpieczającego i pozycji zabezpieczanej są odnoszone do rachunku zysków i strat.

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

Jeśli nie ujęte uprawdopodobnione przyszłe zobowiązanie jest wyznaczone jako pozycja zabezpieczana, późniejsze łączne zmiany wartości godziwej uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania wynikające z zabezpieczanego ryzyka 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.

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

### *Zabezpieczenie przepływów pieniężnych*

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

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

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

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

Zaprzestaje się stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń, gdy instrument

zabezpieczający wygaść 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 przestano 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.

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa nie korzystała z pochodnych instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń.

### **Zapasy**

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

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

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

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

Przychód składników zapasów wyceniany jest według następujących zasad:

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

Rozchód składników zapasów wyceniany jest według następujących zasad:

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

Zapasy wycenia się według następujących zasad:

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

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

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

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

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

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest

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

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

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

Za należności uznaje się:

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

oraz prezentowane w odrębnych pozycjach sprawozdawczych:

- Pożyczki udzielone,
- Inne należności finansowe – to jest należności spełniające definicję aktywów finansowych,
- Rozliczenia międzyokresowe czynne.

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

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

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

### **Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne**

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

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

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

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

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

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

Grupa zalicza do zobowiązań:

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

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

- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Ujęte w tej kategorii zobowiązania finansowe to zobowiązania przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe wyznaczone w momencie

ich początkowego ujęcia do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

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

Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

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

### **Rezerwy**

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

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

### **Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe**

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy spółek Grupy mają prawo do nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych. Nagrody jubileuszowe są wypłacane pracownikom po przepracowaniu określonej liczby lat. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 nagrody jubileuszowe są innymi długoterminowymi świadczeniami pracowniczymi, natomiast odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuariusza. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w rachunku zysków i strat.

### **Płatności w formie akcji własnych**

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

### **Przychody**

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów

można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) oraz rabaty. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

#### *Sprzedaż towarów i produktów*

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

Do przychodów ze sprzedaży produktów kwalifikowane są przychody osiągane ze sprzedaży infrastruktury telekomunikacyjnej w tym również przychody ze sprzedaży włókien (par włókien) światłowodowych i innych elementów sieci stanowiących część sieci ujmowanej w wartości majątku trwałego lub zapasów Grupy.

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

#### *Rozliczanie kontraktów długoterminowych na usługi budowlane i projektowe*

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

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

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

#### *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.

#### *Przychody finansowe*

Stanowią przede wszystkim przychody związane z finansowaniem działalności Grupy.

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

#### *Dywidendy*

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

#### *Dotacje rządowe*

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

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

#### **Koszty**

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

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

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

#### *Pozostałe koszty i straty operacyjne*

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

w szczególności:

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

#### *Koszty finansowe*

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

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

### **Podatki**

#### *Podatek bieżący*

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

#### *Podatek odroczony*

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

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

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

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

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



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

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

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

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

#### *Podatek od towarów i usług*

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

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

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

#### **Zarządzanie kapitałem**

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

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

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

#### **Zysk netto na akcję**

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

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

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

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	30.06.2010 r.	Zmiany w okresie 01.01.2010 r. do 30.06.2010 r.	31.12.2009 r.
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	377	-68	446
Umowy budowlane długoterminowe	168	90	78
Odsetki od pożyczek i obligacji	667	526	141
Umowy leasingu finansowego	12 302	4 372	7 931
<b>Razem</b>	<b>13 515</b>	<b>4 919</b>	<b>8 596</b>

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	30.06.2010 r.	Zmiany w okresie 01.01.2010 r. do 30.06.2010 r.	31.12.2009 r.
Odprawy emerytalne i niewykorzystane urlopy	69	-82	151
Utworzone rezerwy na koszty	50	-121	171
Ujemne różnice kursowe	21	0	21
Odsetki od wyemitowanych obligacji	146	126	21
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	3	-2	5
Naliczone i niezapłacone odsetki	336	229	107
Odpisy aktualizujące wartość aktywów	294	-83	377
Różnice dotyczące zobowiązań	34	34	0
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	5 373	1 131	4 242
<b>Razem</b>	<b>6 325</b>	<b>1 230</b>	<b>5 096</b>

Zmiana stanu rezerw	30.06.2010 r.	31.12.2009 r.	30.06.2009 r.
<b>Stan rezerw na początek okresu</b>	<b>1 488</b>	<b>1 327</b>	<b>1 327</b>
Utworzenie rezerw	58	696	0
Rozwiązanie rezerw	-695	0	0
Wykorzystanie rezerw	-491	-535	0
<b>Stan rezerw na koniec okresu</b>	<b>361</b>	<b>1 488</b>	<b>1 327</b>

Spółka przeprowadziła test na utratę wartości, dotyczący wartości firmy powstałej w wyniku przejęcia, w celu ustalenia czy wystąpiły przesłanki utraty wartości firmy. Dla przeprowadzenia testu wykorzystano kilka metod oszacowania wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego przypisano wartość firmy: wartość wynikającą z wyceny przeprowadzonej dla potrzeb rozważanego przejęcia spółki Sferia S.A., wyceną majątku przeprowadzaną dla potrzeb zabezpieczeń obligacji oraz kapitalizacją giełdową HAWA S.A. Wszystkie te metody prowadziły do wniosku, iż nie występują przesłanki do utraty wartości firmy wykazanej w sprawozdaniu skonsolidowanym.

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

##### **Rozpoczęcie świadczenia usług objętych aneksem do wieloletniej umowy dzierżawy infrastruktury telekomunikacyjnej zawartej pomiędzy PBT Hawe Sp. z o.o. a Netia S.A.**

W I półroczu 2010 roku PBT Hawe rozpoczęło świadczenie usług dzierżawy włókien światłowodowych zgodnie z zawartym w dniu 31 sierpnia 2009 roku ze spółką Netia S.A. z siedzibą w Warszawie Aneksem do Umowy z dnia 15 lutego 2007 roku (informacje dotyczące tej Umowy zostały przekazane do wiadomości publicznej w raporcie bieżącym nr 25/2007 z dnia 16 lutego 2007 roku, a następnie w raporcie bieżącym nr 41/2009 z dnia 1 września 2009 roku). Zawarty Aneks przewiduje rozszerzenie Umowy o dzierżawę włókien światłowodowych w relacjach: Gdańsk – Elbląg – Olsztyn; Białystok – Suwałki; Szczecin – Gorzów Wielkopolski; Kiernozia – Kutno – Konin; Lublin – Zamość – Rzeszów – Tarnów – Kraków (Wieliczka). Ponadto w Aneksie ustalono, że Netia wydzierżawi kolejne (dodatkowe) pary włókien światłowodowych w wybranych relacjach objętych Umową i Aneksem. Łączna długość wszystkich odcinków sieci, których dotyczy Aneks wynosi ok. 1.330 km. Okres dzierżawy odcinków sieci objętych Aneksem wyniesie 5 lat, z możliwością jej przedłużenia na czas nieokreślony. Przychody PBT Hawe z tytułu dzierżawy odcinków objętych Aneksem wyniosą ok. 9,0 mln zł (w okresie 5 lat). Spółka rozpoznała transakcje objęte Aneksem, analogicznie jak przy umowie pierwotnej, jako leasing finansowy włókien światłowodowych. Biorąc pod uwagę stosunkowo długi okres trwania umowy oraz wysokie koszty przyłączenia operatora do sieci HAWE spółka uznała, że podejście takie jest uzasadnione w świetle zapisów MSR 17 *Leasing*. Jest to druga umowa dzierżawy włókien światłowodowych realizowana na sieci wybudowanej w ramach II etapu budowy ogólnopolskiej sieci telekomunikacyjnej. Skutki finansowe tego Aneksu w części, w której PBT Hawe rozpoczęło świadczenie usługi przed końcem I półrocza 2010 roku, zostały uwzględnione w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

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

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

Zarząd HAWE S.A. ocenił przedstawiony przez spółkę Sferia S.A. biznes plan jako ambitny i perspektywiczny, jednak wobec dynamicznych zmian na rynku produktów i usług telekomunikacyjnych uznał zwołanie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki w chwili obecnej za przedwczesne. Zważywszy na fakt, że spółka Sferia S.A. prowadzi działalność w obiecującym obszarze rynku, do której rozwoju może być wykorzystana infrastruktura Grupy, Zarząd Spółki HAWE S.A. będzie prowadził rozmowy w kierunku współpracy operacyjnej i technologicznej w celu realizacji wspólnych projektów. Zarząd Spółki HAWE S.A. jednocześnie uznaje, że nie jest wykluczone ponowne podjęcie w przyszłości działań zmierzających do przeprowadzenia takiego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, które sprowadzi się do przejęcia spółki Sferia S.A.

Na skutek przedstawionego przez Zarząd HAWE S.A. stanowiska spółka Presto Sp. z o.o. uznając argumenty Zarządu HAWE S.A. za korzystne dla Spółki i jej akcjonariuszy odstąpiła od wniosku o zwołanie Walnego Zgromadzenia Spółki w tej sprawie.

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

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

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

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

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

### **Wzrost zaangażowania liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki jednego ze znaczących akcjonariuszy HAWĘ S.A.**

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

### **Rejestracja nowej spółki zależnej**

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

Powołanie Hawe Budownictwo ma na celu rozdzielenie w ramach grupy kapitałowej działalności telekomunikacyjnej i projektowo-budowlanej prowadzonych dotychczas przez spółkę zależną PBT Hawe. Hawe Budownictwo przejmie prowadzenie spraw z zakresu projektowania i budownictwa. Wszystkie aktywa telekomunikacyjne (w tym ogólnopolska światłowodowa sieć telekomunikacyjna) pozostaną w PBT Hawe, którego zadaniem

będzie dalsza realizacja strategii „operatora dla operatorów”, czyli świadczenia telekomunikacyjnych usług dla operatorów krajowych i międzynarodowych.

#### **Zmiana w składzie Zarządu HAWE S.A.**

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

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

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

#### **Zawarcie pomiędzy PBT Hawe Sp. z o.o. a Polską Telefonią Cyfrową Sp. z o.o. wieloletniej umowy leasingu finansowego infrastruktury telekomunikacyjnej**

W dniu 19 maja 2010 roku spółka zależna PBT Hawe Sp. z o.o. zawarła wieloletnią umowę leasingu finansowego infrastruktury światłowodowej ze spółką Polska Telefonia Cyfrowa Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – operatorem sieci telefonii komórkowej Era (dalej PTC).

Umowa dotyczy leasingu finansowego na okres 20 lat jednej pary włókien światłowodowych w relacji Gdańsk – Olsztyn – Suwałki – Białystok – Biała Podlaska – Lublin – Zamość – Rzeszów – Tarnów – Kraków. Łączna długość odcinków sieci objętych Umową wynosi ok. 1.570 km. Przychody PBT Hawe z tytułu Umowy mogą wynieść łącznie ok. 37,5 mln zł (uwzględniając przychody finansowe). Wartość przedmiotu leasingu ustalono na ok. 26,8 mln zł netto. Płatność początkowa wyniesie ok. 5,1 mln zł netto. Pozostała część będzie płatna w ratach miesięcznych przez okres 20 lat z oprocentowaniem według stopy procentowej WIBOR1M powiększonej o 0,6 p.p. Istotne warunki dodatkowe: Po upływie 20 lat PTC będzie mogła przedłużyć okres leasingu o kolejne 10 lat z miesięczną ceną wynoszącą 1 zł za 1 km pary włókien światłowodowych lub nabyć przedmiot leasingu za równowartość 1% wartości początkowej. PBT Hawe jest zobowiązane do przedłożenia gwarancji ubezpieczeniowej lub bankowej na kwotę 5,1 mln zł na okres pierwszego roku obowiązywania Umowy, 2,6 mln zł na okres drugiego roku obowiązywania Umowy i 1,3 mln zł na okres trzeciego roku obowiązywania Umowy. Dodatkowo podpisane zostaną dwie odrębne umowy: na serwis leasingowanej sieci oraz na usługi kolokacji, o rocznych opłatach odpowiednio: 105 tys. zł netto oraz 144 tys. zł netto. Kary umowne: w przypadku niedotrzymania terminów przekazania sieci i gwarantowanych parametrów transmisji łączy w Umowie przyjęte są kary analogiczne jak w umowach dla tego typu usług. Spółka poinformowała o fakcie podjęcia rozmów PBT Hawe z PTC dotyczących przedmiotowej Umowy w raporcie bieżącym nr 2/2009 z dnia 6 stycznia 2009 roku. Jest to kolejna umowa leasingu włókien światłowodowych realizowana na sieci wybudowanej w ramach II etapu budowy ogólnopolskiej sieci telekomunikacyjnej. Skutki finansowe niniejszej umowy zostaną uwzględnione po rozpoczęciu świadczenia usług w sprawozdaniach finansowych obejmujących kolejne okresy sprawozdawcze.

## **Prace końcowe przy realizacji budowy II etapu inwestycji ogólnopolskiej sieci telekomunikacyjnej**

Obecnie w końcowej fazie realizacji (zakończono prace budowlane na większości odcinków) jest II etap inwestycji budowy sieci telekomunikacyjnych obejmujący 1.650 km linii światłowodowych, z czego odcinek 1.330 km realizowany jest wspólnie z Instytutem Chemii Bioorganicznej PAN – Poznańskim Centrum Superkomputerowo-Sieciowym (PCSS). Realizacja inwestycji obejmuje budowę sieci światłowodowej w relacjach Gdańsk – Elbląg – Olsztyn – Suwałki – Białystok – Lublin – Zamość – Rzeszów – Tarnów – Kraków, wraz z odgałęzieniami:

- Zamość – granica Państwa w Hrebenne,
- Białystok – granica Państwa Kuźnica Białostocka,
- Suwałki – granica Państwa Ogrodniki,
- Elbląg – granica Państwa Braniewo.

W I połowie 2010 roku zakończono prace budowlane na odcinku Elbląg – Braniewo – Gronowo, co pozwoliło na zafakturowanie PCSS tytułem wynagrodzenia za ten odcinek wspólninwestycji.

Zakończono również prace budowlane w relacji Białystok – Lublin, która jest budowana w ramach inwestycji własnej i nie jest objęta wspólninwestycją z PCSS.

Obecnie trwają prace odbiorowe na odcinku Olsztyn – Suwałki, oraz końcowe prace na odcinku Tarnów – Kraków.

Pierwszymi odbiorcami usług świadczonych na sieci wybudowanej w ramach II etapu budowy ogólnopolskiej sieci telekomunikacyjnej są spółki: Multimedia Polska S.A., Netia S.A., Polska Telefonia Cyfrowa Sp. z o.o.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego w dniu 24 sierpnia 2010 roku spółka zależna PBT Hawe zawarła umowę ramową ze spółką NEC Eastern Europe Kft. Sp. z o.o. Oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie, dotyczącą dostawy i instalacji urządzeń transmisyjnych o dużej przepływności w technologii DWDM. System przeznaczony będzie do wyposażenia odcinków II etapu inwestycji budowy sieci światłowodowej. Szczegółowe informacje na ten temat zawarto w punkcie 10. niniejszego sprawozdania.

## **Wybór członków Rady Nadzorczej HAWE S.A. na nową kadencję**

W dniu 29 czerwca 2010 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie powołało na nową kadencję, rozpoczynającą się z tym samym dniem, Radę Nadzorczą w składzie:

- Jarosław Dziwiewa,
- Waldemar Falenta,
- Paweł Filipiak,
- Dariusz Maciejuk,
- Paweł Miller,
- Mariusz Pawlak,
- Robert Szydłowski.

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

### **Zawarcie przez HAWĘ S.A. ze spółką zależną PBT Hawe Sp. z o.o. umów dotyczących zabezpieczenia emisji obligacji, ustanowienie zastawów rejestrowych na aktywach znacznej wartości**

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

W dniu 16 kwietnia 2010 roku HAWĘ S.A. zawarła ze spółką zależną PBT Hawe Sp. z o.o. umowę o udzieleniu przez PBT Hawe Sp. z o.o. zabezpieczenia planowanej przez HAWĘ S.A. emisji obligacji. Emitowane obligacje zabezpieczone zostały zastawem rejestrowym na majątku spółki zależnej PBT Hawe Sp. z o.o., mianowicie na jednej z trzech rur trzyotworowego rurociągu teletechnicznego w relacji Słupsk – Gdańsk – Elbląg – Olsztyn o długości trasowej 369 km i wartości ok. 29 mln zł. W dniu 11 maja 2010 roku wpisany został do rejestru zastawów zastaw w kwocie do 20 mln zł, zabezpieczający obligacje o łącznej wartości nominalnej do kwoty 10 mln zł. Zastaw ustanowiony został na rzecz administratora zastawu rejestrowego DM IDMSA.

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

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

### **Emisje obligacji HAWĘ S.A.**

W dniu 25 lutego 2010 roku nastąpiła emisja 5.000 kuponowych zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii I\_02 o wartości nominalnej i emisyjnej 1.000 zł każda. Wykup obligacji nastąpi w dniu 25 lutego 2011 roku. Obligacje oprocentowane są według zmiennej stawki WIBOR6M powiększonej o marżę w wysokości 6% w skali roku. Płatność odsetek nastąpi półrocznie w dniach: 25 sierpnia 2010 roku oraz w dniu wykupu obligacji lub wcześniejszego wykupu. Z pozyskanych środków w dniu 9 marca 2010 roku HAWĘ S.A. udzieliło 4.500 tys. zł pożyczki spółce PBT Hawe Sp. z o.o.

W dniu 31 marca 2010 roku nastąpiła emisja 10.000 kuponowych zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii I\_03 o wartości nominalnej i emisyjnej 1.000 zł każda. Wykup

obligacji nastąpi w dniu 31 marca 2011 roku. Obligacje oprocentowane są według zmiennej stawki WIBOR6M powiększonej o marżę w wysokości 6% w skali roku. Płatność odsetek nastąpi półrocznie w dniach: 30 września 2010 roku oraz w dniu wykupu obligacji lub wcześniejszego wykupu. Z pozyskanych środków w dniu 15 kwietnia 2010 roku HAWE S.A. udzieliło 10.000 tys. zł pożyczki spółce PBT Hawe Sp. z o.o.

W dniu 19 kwietnia 2010 roku nastąpiła emisja 10.000 kuponowych zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii I\_04 o wartości nominalnej i emisyjnej 1.000 zł każda. Wykup obligacji nastąpi w dniu 19 kwietnia 2011 roku. Obligacje oprocentowane są według zmiennej stawki WIBOR6M powiększonej o marżę w wysokości 6% w skali roku. Płatność odsetek nastąpi półrocznie w dniach: 19 października 2010 roku oraz w dniu wykupu obligacji lub wcześniejszego wykupu. Z pozyskanych środków HAWE S.A. w dniu 29 kwietnia 2010 roku udzieliło 7.000 tys. zł pożyczki spółce PBT Hawe Sp. z o.o., a w dniu 20 lipca 2010 roku udzieliło 2.000 tys. zł pożyczki (część z 6.100 tys. zł objętych umową pożyczki z tego dnia) spółce PBT Hawe Sp. z o.o.

W dniu 31 maja 2010 roku nastąpiła emisja 5.000 kuponowych zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii I\_05 o wartości nominalnej i emisyjnej 1.000 zł każda. Wykup obligacji nastąpi w dniu 31 maja 2011 roku. Obligacje oprocentowane są według zmiennej stawki WIBOR6M powiększonej o marżę w wysokości 6% w skali roku. Płatność odsetek nastąpi półrocznie w dniach: 30 listopada 2010 roku oraz w dniu wykupu obligacji lub wcześniejszego wykupu. Z pozyskanych środków HAWE S.A. w dniu 20 lipca 2010 roku udzieliło 4.100 tys. zł pożyczki (część z 6.100 tys. zł objętych umową pożyczki z tego dnia) spółce PBT Hawe Sp. z o.o.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego w dniu 20 lipca 2010 roku nastąpiła emisja 7.000 kuponowych zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii I\_06 o wartości nominalnej i emisyjnej 1.000 zł każda. Wykup obligacji nastąpi w dniu 20 lipca 2011 roku. Obligacje oprocentowane są według zmiennej stawki WIBOR6M powiększonej o marżę w wysokości 6% w skali roku. Płatność odsetek nastąpi półrocznie w dniach: 20 stycznia 2011 roku oraz w dniu wykupu obligacji lub wcześniejszego wykupu.

#### **Częściowe spłaty pożyczek udzielonych przez HAWE S.A. spółce zależnej PBT Hawe Sp. z o.o.**

W dniu 7 czerwca 2010 roku spółka zależna PBT Hawe Sp. z o.o. dokonała przedterminowej częściowej spłaty pożyczki z dnia 27 sierpnia 2007 roku i pożyczki z dnia 9 września 2009 roku, wpłacając 10.000 tys. zł, po 5.000 tys. zł tytułem spłaty kapitału każdej z tych pożyczek.

#### **Udzielenie przez HAWE S.A. pożyczek spółce zależnej PBT Hawe Sp. z o.o.**

Z pozyskanych środków z emisji obligacji serii I\_02 w dniu 9 marca 2010 roku HAWE S.A. udzieliło 4.500 tys. zł pożyczki spółce PBT Hawe Sp. z o.o. Umowa przewiduje oprocentowanie w wysokości WIBOR6M + 8% w stosunku rocznym. Termin spłaty pożyczki ustalono na dzień 20 lutego 2011 roku. Płatność odsetek nastąpi półrocznie w dniach: 20 sierpnia oraz 20 lutego. Pożyczka przeznaczona została na finansowanie działalności inwestycyjnej. Po zakończeniu okresu sprawozdawczego w dniu 25 sierpnia 2010 roku zawarty został aneks do umowy pożyczki, na mocy którego termin spłaty pożyczki ustalono na 30 czerwca 2013 roku. Skutki finansowe niniejszego aneksu ujęte zostały w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

Z pozyskanych środków z emisji obligacji serii I\_03 w dniu 15 kwietnia 2010 roku HAWE S.A. udzieliło 10.000 tys. zł pożyczki spółce PBT Hawe Sp. z o.o. Umowa przewiduje oprocentowanie w wysokości WIBOR6M + 8% w stosunku rocznym. Termin spłaty pożyczki ustalono na dzień 29 marca 2011 roku. Płatność odsetek nastąpi półrocznie w dniach: 28 września oraz 29 marca. Pożyczka przeznaczona została na wykup obligacji



o terminie wykupu przypadającym w dniu 16 kwietnia 2010 roku, z których pozyskane środki przeznaczone były na finansowanie działalności inwestycyjnej. Po zakończeniu okresu sprawozdawczego w dniu 25 sierpnia 2010 roku zawarty został aneks do umowy pożyczki, na mocy którego termin spłaty pożyczki ustalono na 30 czerwca 2013 roku. Skutki finansowe niniejszego aneksu ujęte zostały w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

Z pozyskanych środków z emisji obligacji serii I\_04 w dniu 29 kwietnia 2010 roku HAWE S.A. udzieliło 7.000 tys. zł pożyczki spółce PBT Hawe Sp. z o.o. Umowa przewiduje oprocentowanie w wysokości WIBOR6M + 7% w stosunku rocznym. Termin spłaty pożyczki wraz z odsetkami ustalono na 31 grudnia 2011 roku. Pożyczka przeznaczona zostanie na finansowanie działalności inwestycyjnej.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego ze środków pozyskanych z emisji obligacji serii I\_04 i I\_05 w dniu 20 lipca 2010 roku HAWE S.A. udzieliło 6.100 tys. zł pożyczki spółce PBT Hawe Sp. z o.o. Umowa przewiduje oprocentowanie w wysokości WIBOR6M + 8% w stosunku rocznym. Termin spłaty pożyczki wraz z odsetkami ustalono na 30 czerwca 2013 roku. Pożyczka przeznaczona została na wykup obligacji o terminie wykupu przypadającym w dniu 19 i 20 lipca 2010 roku, z których pozyskane środki przeznaczone były na finansowanie działalności inwestycyjnej.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego w dniu 25 sierpnia 2010 roku zawarte zostały aneksy do wszystkich umów pożyczek (poza umowami pożyczek z dnia 29 kwietnia 2010 roku i z dnia 20 lipca 2010 roku) udzielonych przez HAWE S.A. spółce zależnej PBT Hawe. Na mocy zawartych aneksów terminy spłat pożyczek ustalono na 30 czerwca 2013 roku. Wprowadzenie tej zmiany w warunkach umów pożyczek związane jest ze średniookresowym zarządzaniem płynnością finansów Grupy Kapitałowej HAWE. Skutki finansowe zawartych aneksów ujęte zostały w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

#### **Emisje obligacji PBT Hawe Sp. z o.o.**

W dniu 20 stycznia 2010 roku PBT HAWE Sp. z o.o. wyemitowało 476 obligacji serii HAW2007100O01, w cenie nominalnej 10 tys. zł za każdą obligację, to jest za łączną wartość nominalną 4.760 tys. zł. Obligacje są niezdyskontowane, rentowność obligacji w skali roku wynosi 10,9%. Odsetki płatne są w dniu wykupu obligacji. Obligacje zostały wykupione po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w ustalonym dniu wykupu 20 lipca 2010 roku.

W dniu 20 stycznia 2010 roku PBT HAWE Sp. z o.o. wyemitowało 11 obligacji serii HAW2007100O02, w cenie nominalnej 10 tys. zł za każdą obligację, to jest za łączną wartość nominalną 110 tys. zł. Obligacje są niezdyskontowane, rentowność obligacji w skali roku wynosi 12%. Odsetki płatne są w dniu wykupu obligacji. Obligacje zostały wykupione po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w ustalonym dniu wykupu 20 lipca 2010 roku.

W dniu 8 lutego 2010 roku PBT HAWE Sp. z o.o. wyemitowało 30 obligacji serii HAW1907100O01, w cenie nominalnej 10 tys. zł za każdą obligację, to jest za łączną wartość nominalną 300 tys. zł. Obligacje są niezdyskontowane, rentowność obligacji w skali roku wynosi 12%. Odsetki płatne są w dniu wykupu obligacji. Obligacje zostały wykupione po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w ustalonym dniu wykupu 19 lipca 2010 roku.

W dniu 10 marca 2010 roku PBT HAWE Sp. z o.o. wyemitowało 200 obligacji serii HAW200710OD04, w cenie nominalnej 10 tys. zł za każdą obligację, to jest za łączną wartość nominalną 2.000 tys. zł. Obligacje są zdyskontowane, rentowność obligacji

w skali roku wynosi 11%. Obligacje zostały wykupione po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w ustalonym dniu wykupu 20 lipca 2010 roku.

W dniu 11 marca 2010 roku PBT HAWE Sp. z o.o. wyemitowało 90 obligacji serii HAW200710OD05, w cenie nominalnej 10 tys. zł za każdą obligację, to jest za łączną wartość nominalną 900 tys. zł. Obligacje są zdyskontowane, rentowność obligacji w skali roku wynosi 11,08%. Obligacje zostały wykupione po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w ustalonym dniu wykupu 20 lipca 2010 roku.

W dniu 11 marca 2010 roku PBT HAWE Sp. z o.o. wyemitowało 11 obligacji serii HAW200710OD03, w cenie nominalnej 10 tys. zł za każdą obligację, to jest za łączną wartość nominalną 110 tys. zł. Obligacje są zdyskontowane, rentowność obligacji w skali roku wynosi 12,1%. Obligacje zostały wykupione po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w ustalonym dniu wykupu 20 lipca 2010 roku.

W dniu 1 kwietnia 2010 roku PBT HAWE Sp. z o.o. wyemitowało 300 obligacji serii HAW041010OD01, w cenie nominalnej 10 tys. zł za każdą obligację, to jest za łączną wartość nominalną 3.000 tys. zł. Obligacje są zdyskontowane, rentowność obligacji w skali roku wynosi 11,00%. Dzień wykupu obligacji ustalono na 4 października 2010 roku.

W dniu 1 kwietnia 2010 roku PBT HAWE Sp. z o.o. wyemitowało 12 obligacji serii HAW041010OD02, w cenie nominalnej 10 tys. zł za każdą obligację, to jest za łączną wartość nominalną 120 tys. zł. Obligacje są zdyskontowane, rentowność obligacji w skali roku wynosi 12,00%. Dzień wykupu obligacji ustalono na 4 października 2010 roku.

W dniu 29 kwietnia 2010 roku PBT HAWE Sp. z o.o. wyemitowało 10 obligacji serii HA0003, w cenie nominalnej 10 tys. zł za każdą obligację, to jest za łączną wartość nominalną 100 tys. zł. Obligacje są kuponowe, rentowność obligacji w skali roku wynosi 7,00%. Dzień wykupu obligacji ustalono na 29 kwietnia 2011 roku.

W dniu 29 kwietnia 2010 roku PBT HAWE Sp. z o.o. wyemitowało 100 obligacji serii HA0004, w cenie nominalnej 10 tys. zł za każdą obligację, to jest za łączną wartość nominalną 1.000 tys. zł. Obligacje są kuponowe, rentowność obligacji w skali roku wynosi 11,00%. Dzień wykupu obligacji ustalono na 29 kwietnia 2011 roku.

W dniu 30 kwietnia 2010 roku PBT HAWE Sp. z o.o. wyemitowało 510 obligacji serii HA0005, w cenie nominalnej 10 tys. zł za każdą obligację, to jest za łączną wartość nominalną 5.100 tys. zł. Obligacje są kuponowe, rentowność obligacji w skali roku wynosi 12,00%. Dzień wykupu obligacji ustalono na 30 kwietnia 2011 roku.

W dniu 4 maja 2010 roku PBT HAWE Sp. z o.o. wyemitowało 23 obligacje serii HAW041010OD03, w cenie nominalnej 10 tys. zł za każdą obligację, to jest za łączną wartość nominalną 230 tys. zł. Obligacje są zdyskontowane, rentowność obligacji w skali roku wynosi 11,00%. Dzień wykupu obligacji ustalono na 4 października 2010 roku.

W dniu 2 czerwca 2010 roku PBT HAWE Sp. z o.o. wyemitowało 1.150 obligacji serii HA0006, w cenie nominalnej 10 tys. zł za każdą obligację, to jest za łączną wartość nominalną 11.500 tys. zł. Obligacje są kuponowe, rentowność obligacji w skali roku wynosi WIBOR 6M + 6%. Dzień wykupu obligacji ustalono na 2 czerwca 2011 roku.

W dniu 30 czerwca 2010 roku PBT HAWE Sp. z o.o. wyemitowało 70 obligacji serii HAW301210OD02, w cenie nominalnej 10 tys. zł za każdą obligację, to jest za

łącną wartość nominalną 700 tys. zł. Obligacje są zdyskontowane, rentowność obligacji w skali roku wynosi 8,50%. Dzień wykupu obligacji ustalono na 30 grudnia 2010 roku.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego w dniu 20 lipca 2010 roku PBT Hawe Sp. z o.o. wyemitowało 212 obligacji serii HAW200111OD01, w cenie nominalnej 10 tys. zł za każdą obligację, to jest za łączną wartość nominalną 2.120 tys. zł. Obligacje są zdyskontowane, rentowność obligacji w skali roku wynosi 10,90%. Dzień wykupu obligacji ustalono na 20 stycznia 2011 roku.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego w dniu 2 sierpnia 2010 roku PBT Hawe Sp. z o.o. wyemitowało 20 obligacji serii HA0007, w cenie nominalnej 10 tys. zł za każdą obligację, to jest za łączną wartość nominalną 200 tys. zł. Obligacje są kuponowe, rentowność obligacji w skali roku wynosi 8%. Dzień wykupu obligacji ustalono na 1 sierpnia 2011 roku.

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

W I półroczu 2010 roku Grupa HAWE osiągała przychody z działalności w dwóch podstawowych segmentach branżowych:

- Budownictwo i projektowanie, osiągając przychody 13.283 tys. zł i wynik zysk ze sprzedaży 488 tys. zł,
- Usługi telekomunikacyjne na infrastrukturze teletechnicznej, w tym dzierżawa, osiągając przychody 26.759 tys. zł i wynik zysk ze sprzedaży 22.063 tys. zł.

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

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

## **7. UWAGI DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI W PREZENTOWANYM OKRESIE**

Jednym z podstawowych przedmiotów działalności Grupy HAWE jest budownictwo teletechniczne, w związku z tym występuje zjawisko sezonowości oraz cykliczności spowodowane poniższymi czynnikami:

- Rynek telekomunikacji w Polsce tworzy stosunkowo niewielu inwestorów, u których budżety na inwestycje ustalane są zwykle w I kwartale roku. W związku z tym przetargi na prace zarówno budowlane, jak i projektowe ogłaszane są w większości w II kwartale roku.
- Grupa HAWE buduje kanalizacje teletechniczne. Zmarznięta ziemia ogranicza, a często całkowicie uniemożliwia, prowadzenie prac. Rozmrożenie głębokich partii ziemi po dużych mrozach trwa bardzo długo pomimo występującego ocieplenia powietrza.

- Kable światłowodowe nie mogą być wdmuchiwane (instalowane w rurociągach teletechnicznych), jeżeli temperatura powietrza jest niższa niż 5 stopni Celsjusza.
- Prawo budowlane i drogowe stawia wiele ograniczeń związanych z warunkami atmosferycznymi, szczególnie z tymi, które występują w zimie (np. nie można prowadzić prac budowlanych, gdy temperatura powietrza jest niższa niż 4 stopnie Celsjusza).
- W okresie letnim bardzo ograniczona jest możliwość przekopywania pól (ze względu na trwający okres wegetacyjny pól rolnych). Za ewentualny przekop Grupa HAWE musi płacić bardzo duże odszkodowania rolnikom.

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

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

Kwota	Oprocentowanie	Data emisji	Data wykupu	Uwagi
<b>ROK 2006</b>				
10 000	6,86 %	27.10.2006	wykupione 27.10.2009	
600	6,84 %	15.12.2006	wykupione 27.10.2009	
<b>10 600</b>				<b>RAZEM ROK 2006</b>
<b>ROK 2007</b>				
200	6,84 %	25.01.2007	wykupione 27.10.2009	
500	6,77 %	23.02.2007	wykupione 27.10.2009	
1 000	6,85 %	01.03.2007	wykupione 27.10.2009	
1 500	6,85 %	05.03.2007	wykupione 27.10.2009	
500	6,94 %	29.03.2007	wykupione 27.10.2009	
<b>3 700</b>				<b>RAZEM ROK 2007</b>
<b>ROK 2008</b>				
21 000	8,88 %	01.12.2008	wykupione 07.04.2009	zdyskontowane
1 320	8,76 %	09.12.2008	wykupione 06.02.2009	zdyskontowane
<b>22 320</b>				<b>RAZEM ROK 2008</b>
<b>ROK 2009</b>				
540	7,96 %	16.01.2009	wykupione 07.04.2009	zdyskontowane
5 100	12,00 %	30.04.2009	wykupione 30.04.2010	
1 000	6,85 %	26.06.2009	wykupione 26.01.2010	zdyskontowane
300	6,85 %	26.06.2009	wykupione 26.01.2010	zdyskontowane
200	8,00 %	08.07.2009	wykupione 26.01.2010	zdyskontowane
10 000	9,33 %	20.10.2009	wykupione 16.04.2010	zdyskontowane
3 000	15,00 %	27.10.2009	wykupione 28.12.2009	zdyskontowane
3 510	10,00 %	27.10.2009	31.01.2011	zdyskontowane
2 000	11,50 %	16.12.2009	16.12.2010	
2 000	14,00 %	28.12.2009	wykupione 29.03.2010	zdyskontowane
700	10,00 %	29.12.2009	29.12.2010	zdyskontowane

700	10,00 %	30.12.2009	wykupione 30.06.2010	zdyskontowane
1 500	9,00 %	30.12.2009	30.12.2010	zdyskontowane
<b>30 550</b>				<b>RAZEM ROK 2009</b>

#### **ROK 2010**

4 760	10,90 %	20.01.2010	wykupione 20.07.2010	
110	12,00 %	20.01.2010	wykupione 20.07.2010	
300	12,00 %	08.02.2010	wykupione 19.07.2010	
2 000	11,00 %	10.03.2010	wykupione 20.07.2010	zdyskontowane
900	11,08 %	11.03.2010	wykupione 20.07.2010	zdyskontowane
110	12,10 %	11.03.2010	wykupione 20.07.2010	zdyskontowane
3 000	11,00 %	01.04.2010	04.10.2010	zdyskontowane
120	12,00 %	01.04.2010	04.10.2010	zdyskontowane
100	7,00 %	29.04.2010	29.04.2011	
1 000	11,00 %	29.04.2010	29.04.2011	
5 100	12,00 %	30.04.2010	30.04.2011	
230	11,00 %	04.05.2010	04.10.2010	zdyskontowane
11 500	WIBOR 6M + 6 %	02.06.2010	02.06.2011	
700	8,50 %	30.06.2010	30.12.2010	zdyskontowane
2 120	10,90 %	20.07.2010	20.01.2011	zdyskontowane
200	8,00 %	02.08.2010	01.08.2011	
<b>32 250</b>				<b>RAZEM ROK 2010</b>

W dniu 6 lutego 2009 roku dokonano przedterminowego wykupu obligacji o wartości nominalnej 1.320 tys. zł.

W dniu 7 kwietnia 2009 roku zostały spłacone obligacje o wartości 21.540 tys. zł, poprzez udzieloną przez HAWĘ S.A. pożyczkę w tej wysokości.

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

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

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

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

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

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

W dniu 30 czerwca 2010 dokonano wykupu obligacji o wartości nominalnej 700 tys. zł poprzez emisję nowych obligacji o wartości nominalnej 700 tys. zł.

W dniu 19 i 20 lipca 2010 dokonano wykupu obligacji o wartości nominalnej 6.070 tys. zł, poprzez udzieloną przez HAWĘ S.A. pożyczkę w wysokości 6.100 tys. zł.

W dniu 20 lipca 2010 dokonano wykupu obligacji o wartości nominalnej 2.110 tys. zł poprzez emisję nowych obligacji o wartości nominalnej 2.120 tys. zł.

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

Kwota	Oprocentowanie	Data emisji	Data wykupu	Seria
<b>ROK 2009</b>				
15 000	12,00 %	10.12.2009	10.12.2010	seria I_01
<b>15 000</b>				<b>RAZEM ROK 2009</b>
<b>ROK 2010</b>				
5 000	WIBOR 6M + 6%	25.02.2010	25.02.2011	seria I_02
10 000	WIBOR 6M + 6%	31.03.2010	31.03.2011	seria I_03
10 000	WIBOR 6M + 6%	19.04.2010	19.04.2011	seria I_04
5 000	WIBOR 6M + 6%	31.05.2010	31.05.2011	seria I_05
7 000	WIBOR 6M + 6%	20.07.2010	20.07.2011	seria I_06
<b>37 000</b>				<b>RAZEM ROK 2010</b>

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

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

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

**Zawarcie przez spółkę zależną PBT Hawe Sp. z o.o. umowy z Gminą Dobroszyce**

Spółka zależna PBT Hawe Sp. z o.o. zawarła z Gminą Dobroszyce Umowę na wykonanie robót budowlanych przy budowie systemu kanalizacji sanitarnej wraz z infrastrukturą towarzyszącą w miejscowościach: Łuczyna, Mękarzowice i Siekierowice. Łączna długość sieci kanalizacji objętych Umową wynosi 18,26 km. Okres obowiązywania Umowy: 6 lipca 2010 – 31 października 2011. Przychody PBT Hawe z tytułu wykonania robót budowlanych objętych Umową wyniosą łącznie ok. 7,36 mln zł. Umowa ta potwierdza realizację długoterminowych planów Grupy HAWE dotyczących rozszerzenia zakresu świadczonych usług o budowę systemów kanalizacyjnych i wodociągowych.

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

W dniu 19 lipca 2010 roku spółka zależna PBT Hawe Sp. z o.o. wykupiła wyemitowane w ramach programu Raiffeisen Bank Polska S.A. o terminie wykupu 19 lipca 2010 roku obligacje serii HAW1907100001 o łącznej wartości nominalnej 300 tys. zł. Wykup nastąpił ze środków pozyskanych z udzielonej przez HAWE S.A. pożyczki z dnia 20 lipca 2010 roku.

W dniu 20 lipca 2010 roku spółka zależna PBT Hawe Sp. z o.o. wykupiła wyemitowane w ramach programu Raiffeisen Bank Polska S.A. o terminie wykupu 20 lipca 2010 roku obligacje serii HAW2007100001 o łącznej wartości nominalnej 4.760 tys. zł. Wykup nastąpił ze środków pozyskanych z udzielonej przez HAWE S.A. pożyczki z dnia 20 lipca 2010 roku.

W dniu 20 lipca 2010 roku spółka zależna PBT Hawe Sp. z o.o. wykupiła

wyemitowane w ramach programu Raiffeisen Bank Polska S.A. o terminie wykupu 20 lipca 2010 roku obligacje serii HAW200710OO02 o łącznej wartości nominalnej 110 tys. zł. Wykup nastąpił ze środków pozyskanych z udzielonej przez HAW S.A. pożyczki z dnia 20 lipca 2010 roku.

W dniu 20 lipca 2010 roku spółka zależna PBT Hawe Sp. z o.o. wykupiła wyemitowane w ramach programu Raiffeisen Bank Polska S.A. o terminie wykupu 20 lipca 2010 roku obligacje serii HAW200710OD04 o łącznej wartości nominalnej 2.000 tys. zł. Wykup nastąpił ze środków pozyskanych z emisji obligacji serii HAW200111OD01 w dniu 20 lipca 2010 roku.

W dniu 20 lipca 2010 roku spółka zależna PBT Hawe Sp. z o.o. wykupiła wyemitowane w ramach programu Raiffeisen Bank Polska S.A. o terminie wykupu 20 lipca 2010 roku obligacje serii HAW200710OD05 o łącznej wartości nominalnej 900 tys. zł. Wykup nastąpił ze środków pozyskanych z udzielonej przez HAW S.A. pożyczki z dnia 20 lipca 2010 roku.

W dniu 20 lipca 2010 roku spółka zależna PBT Hawe Sp. z o.o. wykupiła wyemitowane w ramach programu Raiffeisen Bank Polska S.A. o terminie wykupu 20 lipca 2010 roku obligacje serii HAW200710OD03 o łącznej wartości nominalnej 110 tys. zł. Wykup nastąpił ze środków pozyskanych z emisji obligacji serii HAW200111OD01 w dniu 20 lipca 2010 roku.

W dniu 20 lipca 2010 roku spółka zależna PBT Hawe Sp. z o.o. wyemitowała w ramach programu Raiffeisen Bank Polska S.A. 212 obligacji serii HAW200111OD01, w cenie nominalnej 10 tys. zł za każdą obligację, to jest za łączną wartość nominalną 2.120 tys. zł. Obligacje są zdyskontowane, rentowność obligacji w skali roku wynosi 10,90%. Dzień wykupu obligacji ustalono na 20 stycznia 2011 roku.

W dniu 2 sierpnia 2010 roku spółka zależna PBT Hawe Sp. z o.o. wyemitowała 20 obligacji serii HA0007, w cenie nominalnej 10 tys. zł za każdą obligację, to jest za łączną wartość nominalną 200 tys. zł. Obligacje są kuponowe, rentowność obligacji w skali roku wynosi 8%. Dzień wykupu obligacji ustalono na 1 sierpnia 2011 roku.

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

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

#### **Emisja obligacji HAW S.A. serii I\_06**

W dniu 20 lipca 2010 roku nastąpiła emisja 7.000 kuponowych zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii I\_06 o wartości nominalnej i emisyjnej 1.000 zł każda. Wykup obligacji nastąpi w dniu 20 lipca 2011 roku. Obligacje oprocentowane są według zmiennej stawki WIBOR6M powiększonej o marżę w wysokości 6% w skali roku. Płatność odsetek nastąpi półrocznie w dniach: 20 stycznia 2011 roku oraz w dniu wykupu obligacji lub wcześniejszego wykupu.

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

Z pozyskanych środków z emisji obligacji serii I\_04 oraz I\_05 w dniu 20 lipca 2010 roku HAWE S.A. udzieliło 6.100 tys. zł pożyczki spółce PBT Hawe Sp. z o.o. Umowa przewiduje oprocentowanie w wysokości WIBOR6M + 8% w stosunku rocznym. Termin spłaty pożyczki ustalono na 30 czerwca 2013 roku. Płatność odsetek nastąpi jednorazowo w dniu spłaty pożyczki. Pożyczka przeznaczona została na wykup obligacji o terminach wykupu przypadających w dniach 19 i 20 lipca 2010 roku, z których pozyskane środki przeznaczone były na finansowanie działalności inwestycyjnej.

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

W dniu 22 lipca 2010 roku zostało rozszerzone z kwoty 2.000 tys. zł do kwoty 4.000 tys. zł poręczenie udzielone przez HAWE S.A. w dniu 18 marca 2010 roku, dotyczące spłaty zobowiązań PBT Hawe wynikających z umowy generalnej zawartej pomiędzy PBT Hawe Sp. z o.o. a Generali T.U. o udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych. Na podstawie umowy generalnej Generali T.U. udziela PBT Hawe gwarancji ubezpieczeniowych, które PBT Hawe wykorzystuje jako zabezpieczenia zapłaty wadium, gwarancji należytego wykonania kontraktów oraz gwarancji należytego usunięcia wad i usterek.

### **Zawarcie przez spółkę zależną PBT Hawe Sp. z o.o. umowy ze spółką NEC Eastern Europe Kft. Sp. z o.o. Oddział w Polsce**

W dniu 24 sierpnia 2010 roku spółka zależna PBT Hawe Sp. z o.o. zawarła umowę ramową ze spółką NEC Eastern Europe Kft. Sp. z o.o. Oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie, dotyczącą dostawy i instalacji urządzeń transmisyjnych o dużej przepływności w technologii DWDM. System przeznaczony będzie do wyposażenia odcinków II etapu inwestycji budowy sieci światłowodowej w relacjach Gdańsk – Olsztyn – Suwałki – Białystok – Lublin – Zamość – Rzeszów – Tarnów - Kraków.

System DWDM jest podstawą świadczenia usług transmisji danych w ramach operatorskiej części działalności PBT Hawe. Działanie systemu DWDM polega na zwielokrotnieniu ilości fal optycznych w jednym łączu światłowodowym celem jednoczesnego przesyłania wielu sygnałów cyfrowych. System umożliwia jednoczesne przesyłanie do 40 fal optycznych o przepływności 10 Gb/s każda. Możliwe będzie także uruchamianie fal o mniejszych przepływnościach – 1 lub 2,5 Gb/s. W maksymalnej konfiguracji, system umożliwi transmisję danych pomiędzy węzłami sieci HAWE z przepływnością 400 Gb/s, przy wykorzystaniu pojedynczej pary włókien światłowodowych.

PBT Hawe zakłada, że wartość umowy w zakresie podstawowego wyposażenia bazowej sieci optycznej na wschodniej części sieci (II etap) wyniesie ok. 0,6 mln USD. Kwotę tę powiększać będą nakłady na wyposażenie systemu w przyłącza operatorskie – łączne nakłady mogą przekroczyć 1,4 mln USD. Przy większym popycie na usługi transmisyjne oraz dalszej rozbudowie sieci PBT Hawe osiągnie strukturę dwóch zamkniętych ringów podnosząc bezpieczeństwo świadczonych za jej pośrednictwem usług. Ostateczna wartość umowy zależeć będzie od tempa i skali wdrażania systemu transmisyjnego na sieci światłowodowej, przy czym główne nakłady poniesione zostaną do 2011 roku.

### **Zawarcie aneksów do umów pożyczek zawartych pomiędzy HAWE S.A. z spółką zależną PBT Hawe Sp. z o.o.**

W dniu 25 sierpnia 2010 roku zawarte zostały aneksy do wszystkich umów pożyczek (poza umowami pożyczek z dnia 29 kwietnia 2010 roku i z dnia 20 lipca 2010 roku) udzielonych przez HAWE S.A. spółce zależnej PBT Hawe. Na mocy zawartych aneksów terminy spłat pożyczek ustalono na 30 czerwca 2013 roku. Wprowadzenie tej zmiany w



warunkach umów pożyczek związane jest ze średniookresowym zarządzaniem płynnością finansów Grupy Kapitałowej HAWE. Skutki finansowe zawartych aneksów ujęte zostały w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

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

Od ostatniego rocznego dnia bilansowego wystąpiły zmiany w zobowiązaniach zabezpieczonych i warunkowych lub aktywach warunkowych Grupy.

Wyszczególnienie	30.06.2010			31.12.2009		
	Kwota zobowiązania	Kwota zabezpieczenia	Rodzaj zabezpieczenia	Kwota zobowiązania	Kwota zabezpieczenia	Rodzaj zabezpieczenia
Kredyt inwestycyjny w BPS S.A. zaciągnięty przez spółkę zależną PBT Hawe Sp. z o.o.	1 910	4 084	rzeczowy majątek trwały, weksel in blanco, oświadczenie o poddaniu się egzekucji	1 980	4 084	rzeczowy majątek trwały, weksel in blanco, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Kredyt obrotowy i Kredyt w rachunku bieżącym w Banku Zachodnim WBK S.A. zaciągnięty przez spółkę zależną PBT Hawe Sp. z o.o.	3 429	10 000	rzeczowy majątek trwały, należności, weksel in blanco, poręczenie wekslowe HAWE S.A., oświadczenie o poddaniu się egzekucji	3 888	10 000	rzeczowy majątek trwały, należności, weksel in blanco, poręczenie wekslowe HAWE S.A., oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Pożyczka od akcjonariusza Grupy zaciągnięta przez spółkę zależną PBT Hawe Sp. z o.o.	0	0	-	376	376	weksel in blanco
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji HAWE S.A.	30 000	60 000	rzeczowy majątek trwały	0	0	-
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji spółki zależnej PBT Hawe Sp. z o.o.	34 130	75 240	rzeczowy majątek trwały	23 500	75 240	rzeczowy majątek trwały
Umowy leasingu <sup>1</sup>	2 765	1 559	weksle in blanco	2 894	1 970	weksle in blanco
Gwarancja ubezpieczeniowa będąca zabezpieczeniem wykonania wieloletniej umowy dzierżawy zawartej pomiędzy spółką zależną PBT Hawe Sp. z o.o. a Polską Telefonią Cyfrową Sp. z o.o., wystawiona do dyspozycji Polskiego Towarzystwa Ubezpieczeń S.A.	0	4 000	poręczenie przez HAWE S.A. spłaty weksli in blanco z deklaracjami wekslowymi	0	8 000	poręczenie przez HAWE S.A. spłaty weksli in blanco z deklaracjami wekslowymi
Zobowiązania spółki zależnej PBT Hawe Sp. z o.o. wobec Generali T.U.	0	2 000	poręczenie przez HAWE S.A. spłaty weksli in blanco	0	0	-
Zobowiązania spółki zależnej PBT Hawe Sp. z o.o. wobec S.T.U. Ergo HESTIA S.A.	0	500	poręczenie przez HAWE S.A. spłaty weksli in blanco	0	0	-
Zobowiązania spółki zależnej PBT Hawe Sp. z o.o. wobec MTB Trzebińscy S.J.	973	1 500	poręczenie przez HAWE S.A. spłaty	1 795	1 500	poręczenie przez HAWE S.A. spłaty
Zobowiązania spółki zależnej PBT Hawe Sp. z o.o. wobec In Telecom Wojciech Tomaszewski, Paweł Tkaczyk S.C.	0	608	poręczenie przez HAWE S.A. spłaty weksla własnego z deklaracją wekslową	419	608	poręczenie przez HAWE S.A. spłaty weksla własnego z deklaracją wekslową
Zobowiązania spółki zależnej PBT Hawe Sp. z o.o. wobec Hydrobudowa 9 S.A.	0	500	poręczenie przez HAWE S.A. spłaty	8	500	poręczenie przez HAWE S.A. spłaty
Zobowiązania spółki zależnej PBT Hawe Sp. z o.o. wobec In Telecom Wojciech Tomaszewski	0	500	poręczenie przez HAWE S.A. spłaty weksla własnego z deklaracją wekslową	3 143	500	poręczenie przez HAWE S.A. spłaty weksla własnego z deklaracją wekslową
Zobowiązania spółki zależnej PBT Hawe Sp. z o.o. wobec ONNINEN Sp. z o.o.	150	400	poręczenie przez HAWE S.A. spłaty	389	400	poręczenie przez HAWE S.A. spłaty
Zobowiązania spółki zależnej PBT Hawe Sp. z o.o. wobec TELE-FONIKA Kable Sp. z o.o. S.K.A.	207	1 500	poręczenie przez HAWE S.A. spłaty	0	0	-
Zobowiązania spółki zależnej PBT Hawe Sp. z o.o. wobec Warszawskiego Przedsiębiorstwa Robót Telekomunikacyjnych S.A.	1 689	1 000	poręczenie przez HAWE S.A. spłaty	0	0	-
<b>Razem</b>	<b>75 252</b>	<b>163 391</b>		<b>38 393</b>	<b>103 178</b>	

<sup>1</sup> Częściowo wartość zabezpieczenia przyjęta według minimalnych opłat leasingowych

Wyszczególnienie	30.06.2009		
	Kwota zobowiązania	Kwota zabezpieczenia	Rodzaj zabezpieczenia
Kredyt inwestycyjny w BPS S.A. zaciągnięty przez spółkę zależną PBT Hawe Sp. z o.o.	2 030	2 210	rzeczowy majątek trwały, weksel in blanco
Kredyt obrotowy i Kredyt w rachunku bieżącym w Banku Zachodnim WBK S.A. zaciągnięty przez spółkę zależną PBT Hawe Sp. z o.o.	0	0	-
Pożyczka od akcjonariusza Grupy zaciągnięta przez spółkę zależną PBT Hawe Sp. z o.o.	376	376	weksel in blanco
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji HAWE S.A.	0	0	-
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji spółki zależnej PBT Hawe Sp. z o.o.	20 700	75 240	rzeczowy majątek trwały
Umowy leasingu <sup>1</sup>	1 235	1 700	weksle in blanco
Gwarancja ubezpieczeniowa będąca zabezpieczeniem wykonania wieloletniej umowy dzierżawy zawartej pomiędzy spółką zależną PBT Hawe Sp. z o.o. a Polską Telefonią Cyfrową Sp. z o.o., wystawiona do dyspozycji Polskiego Towarzystwa Ubezpieczeń S.A.	0	8 000	poręczenie przez HAWE S.A. spłaty weksli in blanco z deklaracjami wekslowymi
Zobowiązania spółki zależnej PBT Hawe Sp. z o.o. wobec Generali T.U.	0	0	-
Zobowiązania spółki zależnej PBT Hawe Sp. z o.o. wobec S.T.U. Ergo HESTIA S.A.	0	0	-
Zobowiązania spółki zależnej PBT Hawe Sp. z o.o. wobec MTB Trzebińscy S.J.	677	1 500	poręczenie przez HAWE S.A. spłaty
Zobowiązania spółki zależnej PBT Hawe Sp. z o.o. wobec In Telecom Wojciech Tomaszewski, Paweł Tkaczyk S.C.	1 310	608	poręczenie przez HAWE S.A. spłaty weksla własnego z deklaracją wekslową
Zobowiązania spółki zależnej PBT Hawe Sp. z o.o. wobec Hydrobudowa 9 S.A.	449	500	poręczenie przez HAWE S.A. spłaty
Zobowiązania spółki zależnej PBT Hawe Sp. z o.o. wobec In Telecom Wojciech Tomaszewski	0	0	-
Zobowiązania spółki zależnej PBT Hawe Sp. z o.o. wobec ONNINEN Sp. z o.o.	0	0	-
Zobowiązania spółki zależnej PBT Hawe Sp. z o.o. wobec TELE-FONIKA Kable Sp. z o.o. S.K.A.	0	0	-
Zobowiązania spółki zależnej PBT Hawe Sp. z o.o. wobec Warszawskiego Przedsiębiorstwa Robót Telekomunikacyjnych S.A.	0	500	poręczenie przez HAWE S.A. spłaty
<b>Razem</b>	<b>26 776</b>	<b>90 635</b>	

<sup>1</sup> Częściowo wartość zabezpieczenia przyjęta według minimalnych opłat leasingowych

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

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

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

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

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

W dniu 18 marca 2010 roku HAWĘ S.A. udzieliła poręczenia spłaty zobowiązań PBT Hawe do kwoty 2.000 tys. zł wynikających z umowy generalnej zawartej pomiędzy PBT Hawe Sp. z o.o. a Generali T.U. o udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych. Na podstawie umowy generalnej Generali T.U. udziela PBT Hawe gwarancji ubezpieczeniowych, które PBT Hawe wykorzystuje jako zabezpieczenia zapłaty wadium, gwarancji należytego wykonania kontraktów oraz gwarancji należytego usunięcia wad i usterek. Po zakończeniu okresu sprawozdawczego w dniu 22 lipca 2010 roku przedmiotowe poręczenie zostało rozszerzone do kwoty 4.000 tys. zł.

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

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

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

W dniu 25 lutego 2010 roku nastąpiła emisja 5.000 kuponowych zabezpieczonych obligacji HAWĘ S.A. na okaziciela serii I\_02 o wartości nominalnej i emisyjnej 1.000 zł każda. W dniu 31 marca 2010 roku nastąpiła emisja 10.000 kuponowych zabezpieczonych obligacji HAWĘ S.A. na okaziciela serii I\_03 o wartości nominalnej i emisyjnej 1.000 zł każda. Obligacje serii I\_02 i I\_03 zabezpieczone są zastawem

rejestrowym na majątku spółki zależnej PBT Hawe Sp. z o.o. (na podstawie umowy między spółkami zawartej w dniu 24 lutego 2010 roku), mianowicie na jednej z trzech rur trzyotworowego rurociągu teletechnicznego w relacji Szczecin – Koszalin – Słupsk – Gdańsk – Elbląg – Olsztyn o długości trasowej 653 km i wartości ok. 50 mln zł. W dniu 5 marca 2010 roku wpisany został do rejestru zastawów zastaw w kwocie do 30 mln zł, zabezpieczający obligacje o łącznej wartości nominalnej do kwoty 15 mln zł. Zastaw ustanowiony został na rzecz administratora zastawu rejestrowego DM IDMSA.

W dniu 19 kwietnia 2010 roku nastąpiła emisja 10.000 kuponowych zabezpieczonych obligacji HAWE S.A. na okaziciela serii I\_04 o wartości nominalnej i emisyjnej 1.000 zł każda. Obligacje serii I\_04 zabezpieczone są zastawem rejestrowym na majątku spółki zależnej PBT Hawe Sp. z o.o. (na podstawie umowy między spółkami zawartej w dniu 16 kwietnia 2010 roku), mianowicie na jednej z trzech rur trzyotworowego rurociągu teletechnicznego w relacji Słupsk – Gdańsk – Elbląg – Olsztyn o długości trasowej 369 km i wartości ok. 29 mln zł. W dniu 11 maja 2010 roku wpisany został do rejestru zastawów zastaw w kwocie do 20 mln zł, zabezpieczający obligacje o łącznej wartości nominalnej do kwoty 10 mln zł. Zastaw ustanowiony został na rzecz administratora zastawu rejestrowego DM IDMSA.

W dniu 31 maja 2010 roku nastąpiła emisja 5.000 kuponowych zabezpieczonych obligacji HAWE S.A. na okaziciela serii I\_05 o wartości nominalnej i emisyjnej 1.000 zł każda. Obligacje serii I\_05 zabezpieczone są zastawem rejestrowym na majątku spółki zależnej PBT Hawe Sp. z o.o. (na podstawie umowy między spółkami zawartej w dniu 27 maja 2010 roku), mianowicie na jednej z trzech rur trzyotworowego rurociągu teletechnicznego w relacji Olsztyn – Narty – Czaple Wielkie – Pisz o długości trasowej 159 km i wartości ok. 11 mln zł. W dniu 9 czerwca 2010 roku wpisany został do rejestru zastawów zastaw w kwocie do 10 mln zł, zabezpieczający obligacje o łącznej wartości nominalnej do kwoty 5 mln zł. Zastaw ustanowiony został na rzecz administratora zastawu rejestrowego DM IDMSA.

W dniu 20 lipca 2010 roku nastąpiła emisja 7.000 kuponowych zabezpieczonych obligacji HAWE S.A. na okaziciela serii I\_06 o wartości nominalnej i emisyjnej 1.000 zł każda. Obligacje serii I\_06 zabezpieczone są zastawem rejestrowym na majątku spółki zależnej PBT Hawe Sp. z o.o. (na podstawie umowy między spółkami zawartej w dniu 19 lipca 2010 roku), mianowicie na jednej z trzech rur trzyotworowego rurociągu teletechnicznego w relacji Lublin – Suchodoły – Zamość – Biłgoraj o długości trasowej 176 km i wartości ok. 14 mln zł. W dniu 5 sierpnia 2010 roku wpisany został do rejestru zastawów zastaw w kwocie do 14 mln zł, zabezpieczający obligacje o łącznej wartości nominalnej do kwoty 7 mln zł. Zastaw ustanowiony został na rzecz administratora zastawu rejestrowego DM IDMSA.

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

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

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

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

### **13. PRZEKWALIFIKOWANIE PRZYCHODÓW I KOSZTÓW EMITENTA**

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

Zdaniem Zarządu działalność HAWE S.A. obejmująca pozyskiwanie finansowania dla potrzeb prowadzonej przez PBT Hawe budowy ogólnopolskiej sieci światłowodowej, a następnie przekazywanie pozyskanych środków do PBT Hawe (np. w formie pożyczek) należy uznać za działalność operacyjną (podstawową) Spółki.

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

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

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

**PRZEKWALIFIKOWANIA W SKRÓCONYM SKONSOLIDOWANYM RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT OKRESU POPRZEDNIEGO**

	<b>Okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2009 r. przed zmianą kwalifikacji przychodów i kosztów</b>	przesunięcia dotyczące udzielonych pożyczek	przesunięcia dotyczące objętych obligacji	przesunięcia dotyczące cesji należności	przesunięcia dotyczące lokat	przesunięcia dotyczące wyemitowanych obligacji	<b>Okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2009 r. po zmianie kwalifikacji przychodów i kosztów</b>
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>51 735</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>23</b>	<b>0</b>	<b>51 759</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	48 864				23		48 887
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 871						2 871
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>31 706</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>288</b>	<b>31 994</b>
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	29 142					288	29 430
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 564						2 564
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>20 030</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>23</b>	<b>-288</b>	<b>19 764</b>
Pozostałe przychody operacyjne	946				-23		923
Koszty sprzedaży	1 543						1 543
Koszty ogólnego zarządu	8 559						8 559
Pozostałe koszty operacyjne	4 710						4 710
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>6 163</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-288</b>	<b>5 874</b>
Przychody finansowe	1 731						1 731
Koszty finansowe	949					-288	660
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>6 945</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6 945</b>
Podatek dochodowy	-829						-829
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>7 774</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7 774</b>
<b>Zysk (strata) z działalności zaniechanej</b>	<b>0</b>						<b>0</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>7 774</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7 774</b>

**PRZEKWALIFIKOWANIA W SKRÓCONYM SKONSOLIDOWANYM RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT  
OKRESU PORÓWNYWALNEGO**

	<b>Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2009 r. przed zmianą kwalifikacji przychodów i kosztów</b>	przesunięcia dotyczące udzielonych pożyczek	przesunięcia dotyczące objętych obligacji	przesunięcia dotyczące cesji należności	przesunięcia dotyczące lokat	przesunięcia dotyczące wyemitowanych obligacji	<b>Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2009 r. po zmianie kwalifikacji przychodów i kosztów</b>
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>25 631</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9</b>	<b>0</b>	<b>25 640</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	25 524				9		25 533
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	107						107
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>13 616</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>13 616</b>
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	13 527					0	13 527
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	89						89
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>12 015</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9</b>	<b>0</b>	<b>12 024</b>
Pozostałe przychody operacyjne	168				-9		159
Koszty sprzedaży	745						745
Koszty ogólnego zarządu	4 024						4 024
Pozostałe koszty operacyjne	2 373						2 373
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>5 041</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 041</b>
Przychody finansowe	976						976
Koszty finansowe	648					0	648
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>5 369</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 369</b>
Podatek dochodowy	-1 289						-1 289
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>6 658</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6 658</b>
<b>Zysk (strata) z działalności zaniechanej</b>	<b>0</b>						<b>0</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>6 658</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6 658</b>



**PRZEKWALIFIKOWANIA W SKRÓCONYM SKONSOLIDOWANYM RACHUNKU PRZEPŁYWÓW  
PIENIĘŻNYCH OKRESU POPRZEDNIEGO**

	<b>Okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2009 r. przed zmianą kwalifikacji przychodów i kosztów</b>	przesunięcia dotyczące udzielonych pożyczek	przesunięcia dotyczące objętych obligacji	przesunięcia dotyczące cesji należności	przesunięcia dotyczące lokat	przesunięcia dotyczące wyemitowanych obligacji	<b>Okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2009 r. po zmianie kwalifikacji przychodów i kosztów</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>							
<b>Zysk / Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>6 945</b>						<b>6 945</b>
<b>Korekty razem:</b>	<b>-16 475</b>	<b>1 244</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-525</b>	<b>-15 756</b>
Amortyzacja	3 604						3 604
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0						0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 593	-1 668				-955	-1 030
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-4 546	4 464					-82
Zmiana stanu należności	6 131						6 131
Zmiana stanu zapasów	-5 886	-1 552				430	-7 008
Zmiana stanu zobowiązań	-12 305						-12 305
Zmiana stanu rezerw	161						161
Podatek dochodowy zapłacony	0						0
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-6 413						-6 413
Inne korekty	1 187						1 187
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-9 530</b>	<b>1 244</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-525</b>	<b>-8 811</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>							
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	119						119
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-24 472	-1 244				525	-25 191
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych	0						0
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	0						0
Odsetki otrzymane	0						0
Spłata udzielonych pożyczek	0						0
Udzielenie pożyczek	0						0
Inne wpływy inwestycyjne	1 731						1 731

Inne wydatki inwestycyjne	-602						-602
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-23 224</b>	<b>- 1 244</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>525</b>	<b>-23 943</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>							
Wpływy z tytułu emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	9 433						9 433
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-838						-838
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów	9 444						9 444
Spłata pożyczek i kredytów	-5 659						-5 659
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	41 500						41 500
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-17 810						-17 810
Odsetki otrzymane	0						0
Odsetki zapłacone	-154						-154
Inne wpływy finansowe	0						0
Inne wydatki finansowe	0						0
<b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>35 916</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>35 916</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>3 162</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 162</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>3 162</b>						<b>3 162</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0						0
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>1 840</b>						<b>1 840</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>5 002</b>						<b>5 002</b>

**PRZEKwalifikowania w skróconym skonsolidowanym rachunku przepływów  
pieniężnych okresu porównywalnego**

	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2009 r. przed zmianą kwalifikacji przychodów i kosztów	przesunięcia dotyczące udzielonych pożyczek	przesunięcia dotyczące objętych obligacji	przesunięcia dotyczące cesji należności	przesunięcia dotyczące lokat	przesunięcia dotyczące wyemitowanych obligacji	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2009 r. po zmianie kwalifikacji przychodów i kosztów
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>							
<b>Zysk / Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>5 369</b>						<b>5 369</b>
<b>Korekty razem:</b>	<b>-11 132</b>	<b>406</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-10 726</b>
Amortyzacja	1 784						1 784
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0						0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 221	-1 570					-349
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-1 597	2 034					436
Zmiana stanu należności	-1 124	151					-973
Zmiana stanu zapasów	-229	-209					-438
Zmiana stanu zobowiązań	-11 767						-11 767
Zmiana stanu rezerw	0						0
Podatek dochodowy zapłacony	0						0
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-597						-597
Inne korekty	1 178						1 178
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-5 763</b>	<b>406</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-5 357</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>							
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	0						0
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-2 403	-255					-2 658
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych	0						0
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	0						0
Odsetki otrzymane	151	-151					0
Splata udzielonych pożyczek	0						0
Udzielenie pożyczek	0						0

Inne wpływy inwestycyjne	708						708
Inne wydatki inwestycyjne	-417						-417
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-1 961</b>	<b>- 406</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-2 367</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>							
Wpływy z tytułu emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0						0
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-435						-435
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów	3 300						3 300
Spłata pożyczek i kredytów	-1 060						-1 060
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	6 400						6 400
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0						0
Odsetki otrzymane	0						0
Odsetki zapłacone	-45						-45
Inne wpływy finansowe	7						7
Inne wydatki finansowe	0						0
<b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>8 168</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8 168</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>444</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>444</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>444</b>						<b>444</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0						0
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>1 840</b>						<b>1 840</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>2 284</b>						<b>2 284</b>

**PRZEKWALIFIKOWANIA W SKRÓCONYM RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT EMITENTA OKRESU POPRZEDNIEGO**

	Okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2009 r. przed zmianą kwalifikacji przychodów i kosztów	przesunięcia dotyczące udzielonych pożyczek	przesunięcia dotyczące objętych obligacji	przesunięcia dotyczące cesji należności	przesunięcia dotyczące lokat	przesunięcia dotyczące wyemitowanych obligacji	Okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2009 r. po zmianie kwalifikacji przychodów i kosztów
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>0</b>	<b>4 464</b>	<b>721</b>	<b>97</b>	<b>23</b>	<b>0</b>	<b>5 305</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	0	4 464	721	97	23		5 305
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0						0
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>288</b>	<b>288</b>
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	0					288	288
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0						0
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>0</b>	<b>4 464</b>	<b>721</b>	<b>97</b>	<b>23</b>	<b>-288</b>	<b>5 017</b>
Pozostałe przychody operacyjne	27				-23		4
Koszty sprzedaży	0						0
Koszty ogólnego zarządu	3 912						3 912
Pozostałe koszty operacyjne	5						5
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>-3 890</b>	<b>4 464</b>	<b>721</b>	<b>97</b>	<b>0</b>	<b>-288</b>	<b>1 104</b>
Przychody finansowe	5 282	-4 464	-721	-97			0
Koszty finansowe	323					-288	35
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>1 069</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 069</b>
Podatek dochodowy	235						235
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>833</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>833</b>
<b>Zysk (strata) z działalności zaniechanej</b>	<b>0</b>						<b>0</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>833</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>833</b>

**PRZEKWALIFIKOWANIA W SKRÓCONYM RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT EMITENTA OKRESU PORÓWNYWALNEGO**

	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2009 r. przed zmianą kwalifikacji przychodów i kosztów	przesunięcia dotyczące udzielonych pożyczek	przesunięcia dotyczące objętych obligacji	przesunięcia dotyczące cesji należności	przesunięcia dotyczące lokat	przesunięcia dotyczące wyemitowanych obligacji	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2009 r. po zmianie kwalifikacji przychodów i kosztów
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>0</b>	<b>2 034</b>	<b>599</b>	<b>45</b>	<b>9</b>	<b>0</b>	<b>2 687</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	0	2 034	599	45	9		2 687
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0						0
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	0					0	0
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0						0
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>0</b>	<b>2 034</b>	<b>599</b>	<b>45</b>	<b>9</b>	<b>0</b>	<b>2 687</b>
Pozostałe przychody operacyjne	10				-9		1
Koszty sprzedaży	0						0
Koszty ogólnego zarządu	1 780						1 780
Pozostałe koszty operacyjne	5						5
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>-1 775</b>	<b>2 034</b>	<b>599</b>	<b>45</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>903</b>
Przychody finansowe	2 678	-2 034	-599	-45			0
Koszty finansowe	21					0	21
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>882</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>882</b>
Podatek dochodowy	368						368
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>514</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>514</b>
<b>Zysk (strata) z działalności zaniechanej</b>	<b>0</b>						<b>0</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>514</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>514</b>

**PRZEKWALIFIKOWANIA W SKRÓCONYM RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH EMITENTA  
OKRESU POPRZEDNIEGO**

	<b>Okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2009 r. przed zmianą kwalifikacji przychodów i kosztów</b>	przesunięcia dotyczące udzielonych pożyczek	przesunięcia dotyczące objętych obligacji	przesunięcia dotyczące cesji należności	przesunięcia dotyczące lokat	przesunięcia dotyczące wyemitowanych obligacji	<b>Okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2009 r. po zmianie kwalifikacji przychodów i kosztów</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>							
<b>Zysk / Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>1 069</b>						<b>1 069</b>
<b>Korekty razem:</b>	<b>-4 426</b>	<b>-19 497</b>	<b>270</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>13 280</b>	<b>-10 372</b>
Amortyzacja	164						164
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0						0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0						0
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-4 651	4 448				204	0
Statystyczne odsetki od udzielonych pożyczek	0	-4 448					-4 448
Statystyczne odsetki od wyemitowanych obligacji	0					-204	-204
Zmiana stanu należności, w tym:	-310	-19 497	270				-19 536
- otrzymane odsetki od udzielonych pożyczek	0	353					353
- spłata udzielonych pożyczek	0	215					215
- udzielenie pożyczek	0	-20 064					-20 064
- wykup objętych dłużnych papierów wartościowych dotyczących działalności operacyjnej	0		4 320				4 320
- objęcie dłużnych papierów wartościowych dotyczących działalności operacyjnej	0		-4 050				-4 050
- zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług, publiczno-prawnych oraz pozostałych	-310						-310
Zmiana stanu zapasów	0						0
Zmiana stanu zobowiązań, w tym:	602					13 280	13 882
- zapłacone odsetki od wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych dotyczących działalności operacyjnej	0						0
- emisja dłużnych papierów wartościowych dotyczących działalności operacyjnej	0					13 280	13 280
- wykup wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych dotyczących działalności operacyjnej	0						0
- zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług, publiczno-prawnych oraz pozostałych	602						602
Zmiana stanu rezerw	0						0

Podatek dochodowy zapłacony	0						0
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-231						-231
Inne korekty	0						0
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-3 357</b>	<b>-19 497</b>	<b>270</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>13 280</b>	<b>-9 304</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>							
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	0						0
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-24						-24
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych	4 320		-4 320				0
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	-4 050		4 050				0
Odsetki otrzymane	353	-353					0
Spłata udzielonych pożyczek	215	-215					0
Udzielenie pożyczek	-20 064	20 064					0
Inne wpływy inwestycyjne	0						0
Inne wydatki inwestycyjne	0						0
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-19 250</b>	<b>19 497</b>	<b>-270</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-24</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>							
Wpływy z tytułu emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	9 433						9 433
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-190						-190
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów	0						0
Spłata pożyczek i kredytów	0						0
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych dotyczących działalności finansowej	15 000					-13 280	1 720
Wykup dłużnych papierów wartościowych dotyczących działalności finansowej	0						0
Odsetki otrzymane	0						0
Odsetki zapłacone od wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych dotyczących działalności finansowej	0						0
Inne wpływy finansowe	0						0
Inne wydatki finansowe	0						0
<b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>24 243</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-13 280</b>	<b>10 963</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>1 635</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 635</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>1 635</b>						<b>1 635</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0						0
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>1 724</b>						<b>1 724</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>3 359</b>						<b>3 359</b>



**PRZEKwalifikowania w skróconym rachunku przepływów pieniężnych emitenta  
okresu porównywalnego**

	<b>Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2009 r. przed zmianą kwalifikacji przychodów i kosztów</b>	przesunięcia dotyczące udzielonych pożyczek	przesunięcia dotyczące objętych obligacji	przesunięcia dotyczące cesji należności	przesunięcia dotyczące lokat	przesunięcia dotyczące wyemitowanych obligacji	<b>Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2009 r. po zmianie kwalifikacji przychodów i kosztów</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>							
<b>Zysk / Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>882</b>						<b>882</b>
<b>Korekty razem:</b>	<b>-2 093</b>	<b>151</b>	<b>780</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1 162</b>
Amortyzacja	81						81
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0						0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0						0
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-1 598	1 461				137	0
Statystyczne odsetki od udzielonych pożyczek	0	-1 461					-1 461
Statystyczne odsetki od wyemitowanych obligacji	0					-137	-137
Zmiana stanu należności, w tym:	-5 821	151	780				-4 890
- otrzymane odsetki od udzielonych pożyczek	0	151					151
- spłata udzielonych pożyczek	0						0
- udzielenie pożyczek	0						0
- wykup objętych dłużnych papierów wartościowych dotyczących działalności operacyjnej	0		1 320				1 320
- objęcie dłużnych papierów wartościowych dotyczących działalności operacyjnej	0		-540				-540
- zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług, publiczno-prawnych oraz pozostałych	-5 821						-5 821
Zmiana stanu zapasów	0						0
Zmiana stanu zobowiązań, w tym:	5 665						5 665
- zapłacone odsetki od wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych dotyczących działalności operacyjnej	0						0
- emisja dłużnych papierów wartościowych dotyczących działalności operacyjnej	0						0
- wykup wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych dotyczących działalności operacyjnej	0						0
- zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług, publiczno-prawnych oraz pozostałych	5 665						5 665
Zmiana stanu rezerw	0						0

Podatek dochodowy zapłacony	0						0
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-420						-420
Inne korekty	0						0
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-1 211</b>	<b>151</b>	<b>780</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-280</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>							
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	0						0
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-24						-24
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych	1 320		-1 320				0
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	-540		540				0
Odsetki otrzymane	151	-151					0
Splata udzielonych pożyczek	0						0
Udzielenie pożyczek	0						0
Inne wpływy inwestycyjne	0						0
Inne wydatki inwestycyjne	0						0
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>907</b>	<b>-151</b>	<b>-780</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-24</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>							
Wpływy z tytułu emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0						0
Splata zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-93						-93
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów	0						0
Splata pożyczek i kredytów	0						0
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych dotyczących działalności finansowej	0						0
Wykup dłużnych papierów wartościowych dotyczących działalności finansowej	0						0
Odsetki otrzymane	0						0
Odsetki zapłacone od wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych dotyczących działalności finansowej	0						0
Inne wpływy finansowe	0						0
Inne wydatki finansowe	0						0
<b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-93</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-93</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>-397</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-397</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>-397</b>						<b>-397</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0						0
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>1 724</b>						<b>1 724</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>1 327</b>						<b>1 327</b>

---

**Robert Kwiatkowski**

Prezes Zarządu

---

**Piotr Kubaszewski**

Członek Zarządu