



hawe SA

SPRAWOZDANIE ZA I KWARTAŁ 2007

GRUPA KAPITAŁOWA HAWE S.A.

INFORMACJE DODATKOWE

1. ZASADY RACHUNKOWOŚCI PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO ZA I KWARTAŁ 2007 ROKU

Sprawozdanie prezentowane w niniejszym raporcie zostało sporządzone zgodnie z

- Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz zgodnie z odpowiednimi MSSF przyjętymi przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Sprawozdawczości finansowej („IFRIC”),
- Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209, poz. 1744)
- Ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994 r. (Dz. U. z 2002 r. nr 76 poz. 694, z późn. zm.).

Okres sprawozdawczy:

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki dominującej obejmuje okres 3 miesięcy, tj. od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 marca 2007 roku.

Dla danych prezentowanych w skonsolidowanym i jednostkowym bilansie oraz skonsolidowanych i jednostkowych pozycjach pozabilansowych zaprezentowano porównywalne dane finansowe na dzień 31 grudnia 2006 roku.

Dla danych prezentowanych w skonsolidowanych i jednostkowych: rachunku zysków i strat, zestawieniu zmian w kapitale własnym oraz rachunku przepływów pieniężnych zaprezentowano porównywalne dane finansowe za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 marca 2006 roku.

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

- skonsolidowane sprawozdanie finansowe (bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych),
- jednostkowe sprawozdanie finansowego Emitenta (bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych),
- pozostałe informacje dodatkowe
- wybrane noty objaśniające.

Załączone sprawozdanie finansowe jest sporządzone w złotych, które są walutą prezentacji i walutą funkcjonalną jednostki.

Wszystkie kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym wykazane są w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej.

2. DANE DOTYCZĄCE GRUPY KAPITAŁOWEJ HAWE S.A.:

Na dzień 31 marca 2007 roku Grupa Kapitałowa HAWE składała się z:

HAWE S.A. – jednostka dominująca pod względem prawnym (na potrzeby konsolidacji zgodnie z MSSF traktowana jako jednostka zależna (przejęcie odwrotne)

PBT HAWE Sp. z o.o. – uznana jako jednostka dominująca na potrzeby konsolidacji zgodnie z MSSF 3 (przejęcie odwrotne)

FONE Sp. z o.o. – jednostka zależna

Spółki zależne konsolidowane są metodą pełną. Wyłączono z konsolidacji spółkę, która jest zależną od spółki PBT Hawe ze względu na nieistotność sumy bilansowej oraz obrotów.

W dniu 02.01.2007 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki HAWE S.A. (wcześniej VENTUS S.A.) podjęło decyzję o podniesieniu kapitału zakładowego Spółki z 500.000 zł do 4.539.156 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki zostało dokonane poprzez emisję nowych akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda, w liczbie 4.039.156 (czterech milionów trzydziestu dziewięciu tysięcy stu pięćdziesięciu sześciu) 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 wynosi 72 zł (siedemdziesiąt dwa złote i 00/100) za jedną akcję.

Akcje Serii B zostały pokryte wkładem niepieniężnym (aportem) w postaci 8.956 (osiem tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt sześć) 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 („**Hawe**”), o wartości nominalnej 61,20 zł (sześćdziesiąt jeden złotych dwadzieścia groszy) każdy, wycenione na kwotę 32.472,00 zł (trzydzieści dwa tysiące czterysta siedemdziesiąt dwa złote i 00/100) każdy, tj. łącznie na kwotę 290.819.232,00 zł (dwieście dziewięćdziesiąt milionów osiemset dziewięćdziesiąt dwa złote i 00/100).

Zarząd Spółki, wyceniając wartość aportu, oparł się na „Raporcie z wyceny kapitałów własnych spółki Przedsiębiorstwo Budownictwa Technicznego „Hawe” Sp. z o.o., na dzień 30 czerwca 2006 r.” („**Raport**”), przygotowanym przez firmę doradczą Ernst & Young Corporate Finance Sp. z o.o. Zarząd sporządził w dniu 21 listopada 2006 roku, zgodnie z art. 311 w związku z art. 431 § 7 KSH, pisemne sprawozdanie co do przedmiotu aportu („**Sprawozdanie**”). Sprawozdanie zostało poddane badaniu biegłego rewidenta, zgodnie z art. 312 KSH. W dniu 28 grudnia 2006 roku biegły rewident wyznaczony przez sąd rejestrowy wydał opinię wymaganą przez art. 312 KSH („**Opinia**”). Opinia nie zawiera zastrzeżeń i nie jest sprzeczna z wnioskami Sprawozdania, a także wnioskami z Raportu.

Emisja Akcji Serii B została przeprowadzona w formie subskrypcji prywatnej.

Zawarcie przez Spółkę umów o objęciu Akcji Serii B nastąpiło w dniu 02.01.2007 roku. Przeniesienie Udziałów na Spółkę nastąpiło w dniu 02.01.2007 roku.

Zgodnie z zasadami zawartymi w MSSF 3 powyższa transakcja przejęcia została potraktowana jako 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. OZNACZA TO, ŻE KAPITAŁY GRUPY KAPITAŁOWEJ STANOWIĄ: KAPITAŁ PODSTAWOWY HAWE S.A. ORAZ POZOSTAŁE POZYCJE KAPITAŁÓW PBT HAWE SP. Z O.O.

3. stwierdzenie, że w śródrocznym sprawozdaniu finansowym są stosowane te same zasady rachunkowości i metody obliczeń, jakie były stosowane w ostatnim rocznym sprawozdaniu

finansowym, lub, jeśli te zasady i metody uległy zmianie, opis charakteru i wpływu zmian na prezentowane pozycje w sprawozdaniu;

I kwartał 2007 roku jest pierwszym okresem w którym jednostka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Z względu więc na fakt, że sprawozdanie za rok obrotowy 2007 będzie pierwszym sporządzonym zgodnie z MSSF/MSR, jednostka wprowadziła zmiany w stosowanych dotychczas zasadach rachunkowości, które polegały na przyjęciu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Za dzień przejścia na MSR/MSSF ustalono dzień 01.01.2006 roku.

Główne zasady rachunkowości

Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości

Podstawa sporządzenia

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera sprawozdania finansowe wszystkich jednostek zależnych, kontrolowanych w sposób bezpośredni lub pośredni przez HAWE S.A. Kontrola występuje wówczas, gdy jednostka dominująca ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną podległej jednostki w celu osiągnięcia korzyści z jej działalności. Wszystkie jednostki grupy kapitałowej stosują jednolite zasady rachunkowości zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) oraz związanymi z nimi interpretacjami w formie rozporządzeń. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego za wyjątkiem instrumentów finansowych oraz gruntów wycenionych w wartości godziwej. Wszystkie wartości podane są w tysiącach złotych.

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

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

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

Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

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.

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

Wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia dla kosztów prac rozwojowych, pomniejszonych o skumulowane odpisy umorzeniowe oraz o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Za wartości niematerialne i prawne uznaje się:

- nabytą wartość firmy,
- nabyte prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje i koncesje,
- nabyte prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych,
- know-how

Środki trwałe wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia po aktualizacji wyceny składników majątku pomniejszonych o skumulowane umorzenie oraz dokonane odpisy aktualizujące ich wartość.

W uzasadnionych przypadkach do ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych w budowie zalicza się różnice kursowe z wyceny należności i zobowiązań powstałe na dzień bilansowy oraz odsetki od zobowiązań finansujących wytworzenie lub nabycie środków trwałych.

Dla celów podatkowych przyjmowane były stawki amortyzacyjne wynikające z ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych określającej wysokość amortyzacji stanowiącej koszty uzyskania przychodów. Składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania nie przekraczającym jednego roku oraz wartości początkowej nie przekraczającej 3,5 tysiąca złotych są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania do użytkowania.

Środki trwale umarżane są według metody liniowej lub degresywnej dla wybranych środków począwszy od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Zastosowane są stawki amortyzacyjne przyjęte do amortyzacji bilansowej są określone w ustawie o podatku dochodowym

Środki trwale w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W uzasadnionych przypadkach do ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych w budowie zalicza się różnice kursowe z wyceny należności i zobowiązań powstałe na dzień bilansowy oraz odsetki od zobowiązań finansujących wytworzenie lub nabycie środków trwałych.

Inwestycje długoterminowe

Nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne i inne inwestycje nie stanowiące aktywów finansowych zaliczone do aktywów trwałych nie użytkowane przez jednostkę, lecz nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów lub uzyskania z nich przychodów, lub innych pożytków – wycenia się według ceny ich nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości

Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe

Aktywa finansowe uznaje się za nabyte, a **zobowiązania finansowe** za powstałe w przypadku zawarcia przez jednostkę kontraktu, który powoduje powstanie aktywów finansowych u jednej ze stron i zobowiązania finansowego albo instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron.

Aktywa finansowe oraz zobowiązania finansowe, w tym również pochodne instrumenty finansowe i zawarte transakcje terminowe, z których wynika zobowiązanie lub prawo do nabycia lub sprzedaży w przyszłym terminie ustalonej ilości określonych instrumentów finansowych, po ustalonej cenie, wprowadza się do ksiąg rachunkowych pod datą zawarcia kontraktu. Aktywa finansowe nabyte na rynku regulowanym wprowadza się do ksiąg rachunkowych, w zależności od przyjętej metody, pod datą zawarcia transakcji lub na dzień rozliczenia transakcji.

Aktywa finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w cenie nabycia, tj. wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych, zaś zobowiązania finansowe w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych.

Jednostka klasyfikuje instrumenty finansowe w dniu ich nabycia lub powstania do następujących kategorii:

1. aktywa finansowe i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu,
2. pożyczki udzielone i należności własne,
3. aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
4. aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.
5. zobowiązania finansowe

z podziałem na długo i krótkoterminowe, w zależności na kiedy przypada termin realizacji danego aktywa lub zobowiązania finansowego.

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu, w tym zaliczone do aktywów instrumenty pochodne, to aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen oraz wahań innych czynników rynkowych, albo aktywa o krótkim czasie trwania nabytego instrumentu, a także inne składniki portfela, co do których jest duże prawdopodobieństwo realizacji w krótkim terminie zakładanych korzyści ekonomicznych.

Wycenia się je nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego w wiarygodnie ustalonej wartości godziwej, bez jej pomniejszenia o koszty transakcji, jakie jednostka poniosłaby zbywając te aktywa lub wyłączając je z ksiąg rachunkowych z innych przyczyn, chyba że wysokość tych kosztów byłaby znacząca.

Skutki okresowej wyceny (przeszacowania do wartości godziwej), z wyjątkiem pozycji zabezpieczanych i instrumentów zabezpieczających, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu

sprawozdawczego w którym nastąpiło przeszacowanie.

Gdy wartość godziwa nie może być wiarygodnie zmierzona, aktywa finansowe przeznaczone do obrotu wycenia się w skorygowanej cenie nabycia. Przez skorygowaną cenę nabycia należy rozumieć wartość nabytych aktywów finansowych pomniejszona o należne wpłaty.

Pożyczki udzielone i należności własne, niezależnie od terminu wymagalności, to aktywa finansowe powstałe wskutek wydania bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środków pieniężnych oraz obligacje i inne dłużne instrumenty finansowe nabyte w zamian za wydane bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środki pieniężne, jeżeli zbywający nie utracił kontroli nad tymi instrumentami. Pożyczki udzielone i należności własne, które jednostka przeznacza do sprzedaży w krótkim terminie zalicza się do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu.

Wycenia się je nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej, niezależnie od tego, czy jednostka zamierza utrzymać je do terminu wymagalności czy też nie.

Należności o krótkim terminie wymagalności, dla których nie określono stopy procentowej należy wycenić w kwocie wymaganej zapłaty, jeżeli ustalona za pomocą stopy procentowej przypisanej tej należności wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę nie różni się istotnie od kwoty wymaganej zapłaty.

Skutki przeszacowania, to jest odpisy z tytułu dyskonta lub premii, jak również pozostałe różnice ustalone na dzień ich wyłączenia z ksiąg rachunkowych, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności to nie zakwalifikowane do pożyczek udzielonych i należności własnych aktywa finansowe, dla których kontrakty określają termin wymagalności spłaty wartości nominalnej oraz prawo do otrzymania w ustalonych terminach korzyści ekonomicznych o ile jednostka zamierza i może utrzymać te aktywa do czasu gdy staną się one wymagalne.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, dla których jest ustalony termin wymagalności, wycenia się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej.

Skutki przeszacowania, to jest odpisy z tytułu dyskonta lub premii, jak również pozostałe różnice ustalone na dzień ich wyłączenia z ksiąg rachunkowych, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, dla których nie jest ustalony termin wymagalności wycenia się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego w cenie nabycia.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to instrumenty nie spełniające warunków zaliczenia do innych kategorii aktywów finansowych.

Wycenia się je nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego w wiarygodnie ustalonej wartości godziwej, bez jej pomniejszenia o koszty transakcji, jakie jednostka poniosłaby zbywając te aktywa lub wyłączając je z ksiąg rachunkowych z innych przyczyn, chyba że wysokość tych kosztów byłaby znacząca.

W przypadku braku możliwości ustalenia wiarygodnie wartości godziwej aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Skutki przeszacowania aktywów finansowych zakwalifikowanych do kategorii dostępnych do sprzedaży i wycenianych w wartości godziwej, z wyłączeniem pozycji zabezpieczanych, wykazuje się: zyski lub straty z przeszacowania zalicza się do przychodów lub kosztów finansowych okresu w którym nastąpiło przeszacowanie. Gdy wartość godziwa nie może być wiarygodnie zmierzona, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wycenia się w skorygowanej cenie nabycia. Skutki przeszacowania, jak również pozostałe różnice ustalone na dzień ich wyłączenia z ksiąg rachunkowych, zalicza się wówczas odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.

Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości

Zobowiązania finansowe, z wyjątkiem pozycji zabezpieczanych, wycenia się nie później niż na koniec okresu

sprawozdawczego w wysokości skorygowanej ceny nabycia. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz instrumenty pochodne o charakterze zobowiązań wycenia się w wartości godziwej.

Rzeczowe składniki aktywów obrotowych wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy.

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:

1. pozostałych kosztów operacyjnych,
2. kosztów wytworzenia sprzedanych produktów lub usług,
3. kosztów sprzedaży.

Należności wycenia się w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące).

Należności wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie kupna stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta jednostka, nie wyższym jednak od kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Różnice kursowe od należności wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy zapłacie zalicza się odpowiednio: ujemne do kosztów finansowych i dodatnie do przychodów finansowych. W uzasadnionych przypadkach odnosi się je do kosztu wytworzenia produktów, usług lub ceny nabycia towarów a także wytworzenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych (odpowiednio na zwiększenie lub zmniejszenie tych kosztów).

Środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej.

Wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie kupna stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta jednostka, nie wyższym jednak od kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne dokonywane są, jeżeli koszty poniesione dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych.

W tej pozycji ujmowana jest nadwyżka przychodów zarachowanych nad zafakturowanymi z tytułu realizacji kontraktów długoterminowych.

Rozliczanie kontraktów długoterminowych

Kontrakty długoterminowe stanowią dla jednostki kontrakty handlowe, związane z podstawową działalnością operacyjną Spółki, których okres realizacji jest dłuższy niż 3 miesiące, a jego całkowita wartość jest istotna z punktu widzenia rzetelności sprawozdania finansowego (poziomu przychodów, kosztów oraz wyniku finansowego).

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

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

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

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

Korekty powstałe na skutek weryfikacji wpływają na wynik finansowy Spółki 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 przypadające w danym okresie sprawozdawczym ujmują się w przychodach okresu jako przychody ze sprzedaży produktów natomiast w bilansie po stronie aktywów jako należności wynikające z rozliczenia 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 należności wynikające z rozliczenia kontraktów długoterminowych.

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

Do wyliczenia stopnia zaawansowania realizacji kontraktu przyjmuje się koszty faktycznie poniesione, udokumentowane właściwymi dokumentami księgowymi oraz koszty faktycznie poniesione do końca okresu sprawozdawczego i dotąd nie zafakturowane, o ile można je w sposób wiarygodny wycenić. Dodatkowo dokonywana jest weryfikacja poziomu zaawansowania mierzona przez zespół techniczny na podstawie obmiaru prac z poziomem zaawansowania mierzonym metodą kosztową. W przypadku wystąpienia rozbieżności przekraczających poziom 5% dokonywana jest ponowna weryfikacja całkowitego kosztu planowanego na kontrakcie oraz obmiaru prac zgodnie z harmonogramem w celu uzgodnienia rzeczywistego poziomu zaawansowania.

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

Kapitały (fundusze) własne ujmują się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa, statutu lub umowy spółki.

Kapitał zakładowy spółki kapitałowej wykazuje się w wysokości określonej w umowie lub statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmują się jako należne wkłady na poczet kapitału.

Kapitał zapasowy tworzony jest z podziału zysku, przeniesienia z kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny oraz nadwyżki wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej pomniejszonej o koszty tej emisji. Pozostała część kosztów emisji zaliczana jest do kosztów finansowych.

Udziały lub akcje własne wyceniane są w cenie nabycia i wykazywane w kwocie ujemnej w kapitale własnym.

Rezerwy tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania i wycenia się je na dzień bilansowy w wiarygodnie oszacowanej wartości. Rezerwy zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych lub strat nadzwyczajnych, zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

Zobowiązania wycenia się na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty z wyjątkiem zobowiązań, których uregulowanie zgodnie z umową następuje przez wydanie innych niż środki pieniężne aktywów finansowych lub wymiany na instrumenty finansowe – które wycenia się według wartości godziwej.

Jeżeli termin wymagalności przekracza jeden rok od daty bilansowej, salda tych zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań z tyt. dostaw i usług, wykazuje się jako długoterminowe. Pozostałe części sald wykazywane są jako krótkoterminowe.

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie sprzedaży stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta jednostka, nie niższym jednak od kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Różnice kursowe dotyczące zobowiązań wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy uregulowaniu zalicza się odpowiednio: ujemne do kosztów finansowych i dodatnie do przychodów finansowych. W uzasadnionych przypadkach odnosi się je do kosztu wytworzenia produktów, usług lub ceny nabycia towarów

a także wytworzenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych.

Inne rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

Do biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów zalicza się:

- wartość wykonanych na rzecz jednostki świadczeń, które nie zostały zafakturowane, a na mocy umowy wykonawca nie był zobowiązany do jej zafakturowania,
- koszty z tytułu opłat za emisję zanieczyszczeń,
- koszty wynagrodzeń wypłaconych po zakończeniu roku, dotyczące roku poprzedniego.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dokonywane z zachowaniem zasady ostrożności, obejmują w szczególności:

- równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych,
- środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych, w tym także środków trwałych w budowie oraz prac rozwojowych, jeżeli stosownie do innych ustaw nie zwiększają one kapitałów (funduszy) własnych. Zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty zwiększają stopniowo pozostałe przychody operacyjne, równoległe do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środków trwałych lub kosztów prac rozwojowych sfinansowanych z tych źródeł,
- ujemną wartość firmy,
- nadwyżka zafakturowanych przychodów nad zarachowanymi dotycząca kontraktów długoterminowych

Przychody ze sprzedaży obejmują niewątpliwie należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży;

Koszty

Spółka prowadzi koszty w układzie kalkulacyjnym. Na wynik finansowy Spółki wpływają ponadto:

1. pozostałe przychody i koszty operacyjne pośrednio związane z działalnością Spółki w zakresie m.in. zysków i strat za zbycia niefinansowych aktywów trwałych, aktualizacji wyceny aktywów niefinansowych, utworzenia i rozwiązywania rezerw na przyszłe ryzyko, kar, grzywien i odszkodowań, otrzymania lub przekazania darowizn,
2. przychody finansowe z tytułu dywidend (udziałów w zyskach), odsetek, zysków ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi,
3. koszty finansowe z tytułu odsetek, strat ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi,
4. straty i zyski nadzwyczajne powstałe na skutek trudnych do przewidzenia zdarzeń nie związanych z ogólnym ryzykiem prowadzenia Spółki poza jej działalnością operacyjną.

Podatek dochodowy

Wynik finansowy brutto korygują: bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych oraz aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych są naliczone zgodnie z przepisami podatkowymi.

Podatek dochodowy odroczoney

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego jest podatnikiem.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z

tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego.

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem (funduszem) własnym, odnosi się również na kapitał (fundusz) własny.

Wycena transakcji w walutach obcych

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie:

kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, z którego usług korzysta jednostka – w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań, średnim ustalonym dla danej waluty przez NBP na ten dzień, chyba że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym jednostkę dokumentem ustalony został inny kurs – w przypadku pozostałych operacji.

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych:

1. składniki aktywów (z wyłączeniem udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenionych metodą praw własności) - po kursie kupna stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta jednostka, nie wyższym jednak od kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień,
2. składniki pasywów - po kursie sprzedaży stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta jednostka, nie niższym jednak od kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Różnice kursowe dotyczące inwestycji długoterminowych wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny, rozlicza się z kapitałem (funduszem) z aktualizacji wyceny. Skutki przeszacowania inwestycji zaliczonych do aktywów trwałych powodujące wzrost ich wartości do poziomu cen rynkowych, zwiększają kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny. Skutki obniżenia wartości inwestycji w części przekraczającej utworzoną uprzednio część kapitału z aktualizacji zalicza się w koszty finansowe okresu sprawozdawczego.

Różnice kursowe dotyczące pozostałych aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych zalicza się do przychodów i kosztów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach – do kosztu wytworzenia produktu lub ceny nabycia towaru, a także ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych. Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z przepisami o rachunkowości (ustawa z 29 września 1994 o rachunkowości – Dz. U. Nr 121 poz 591 ze zmianami) oraz rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu. (Dz. U. z dnia 10 grudnia 2001 r.) w związku z art. 64 rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z dnia 10 grudnia 2001 r.)

4. Uwagi dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w okresie śródrocznym:

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

- Rynek telekomunikacji w Polsce tworzy stosunkowo niewielu inwestorów, u których budżety na inwestycje ustalane są zwykle w I kwartale roku. W związku z tym przetargi na prace zarówno budowlane jak i projektowe ogłaszane są w większości w II kwartale roku.
- Spółka buduje kanalizacje teletechniczne w większości stosując przewiertki i przeciski sterowane zamiast otwartego przekopu. 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 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 wzrost plodów rolnych). Za ewentualny przekop Spółka musi płacić bardzo duże odszkodowania rolnikom.

5. rodzaj i kwotę pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitały, zysk lub stratę netto lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe z uwagi na ich charakter, wielkość lub częstość występowania;

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

6. rodzaj i kwoty zmian w szacunkach kwot publikowanych w poprzednich okresach śródrocznych bieżącego roku obrotowego lub zmian w szacunkach kwot publikowanych w poprzednich latach obrotowych, jeśli zmiany te mają istotny wpływ na bieżący okres śródroczny;

Nie wystąpiły zmiany w szacunkach kwot publikowanych w poprzednich latach obrotowych.

7. emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych, wyemitowanych przez jednostkę w danym i poprzednich okresach sprawozdawczych;

Zestawienie wyemitowanych przez PBT Hawe Sp. z o.o. obligacji:

KWOTA	OPROCENTOWANIE	UDZIELONO DNIA	PROWIZJA	UWAGI
ROK 2006				
10 000 000,00	6,86%	27.10.2006	180 164,38	
820 000,00		27.10.2006	4 812,16	zdyskontowane
1 800 000,00		27.10.2006	5 799,45	zdyskontowane
600 000,00	6,84%	15.12.2006	10 326,58	
<u>13 220 000,00</u>	-	-	<u>201 102,57</u>	<u>RAZEM ROK 2006</u>
ROK 2007				
200 000,00	6,84%	25.01.2007	3 307,40	
500 000,00	6,77%	23.02.2007	8 030,14	
1 000 000,00	6,85%	01.03.2007	15 961,64	
1 500 000,00	6,85%	05.03.2007	23 843,84	
500 000,00	6,94%	29.03.2007	7 750,68	
<u>3 700 000,00</u>	-	-	<u>58 893,70</u>	<u>RAZEM ROK 2007</u>

8. 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.

9. przychody segmentu oraz wynik segmentu dla segmentów branżowych lub geograficznych, w zależności od tego, które z nich stanowią główny układ sprawozdawczy jednostki dotyczącej segmentów działalności,

W I kwartale 2007 r. Grupa Hawe S.A. osiągała przychody z działalności w trzech podstawowych segmentach branżowych:

- w Telekomunikacji osiągając przychody 742 tys. zł i wynik stratę netto 856 tys. zł,
- w Budownictwie osiągając przychody 1 989 tys. zł (łącznie ze sprzedażą na potrzeby własne 4.170 tys. zł) i wynik stratę netto 2.483 tys. zł,
- w Projektowaniu osiągając przychody 295 tys. zł i wynik stratę netto 175 tys. zł.

W I kwartale roku 2006 Spółka PBT Hawe Sp. z o.o. osiągała przychody z działalności w dwóch podstawowych segmentach branżowych:

- w Budownictwie osiągając przychody 8 396 tys. zł i wynik zysk netto 1 913 tys. zł,
- w Projektowaniu osiągając przychody 42 tys. zł i wynik zysk netto 10 tys. zł.

10. istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, których skutków nie ujęto w sprawozdaniu finansowym za dany okres śródroczny, wykazywane zgodnie z zasadami określonymi w MSR 10 „Zdarzenia następujące po dniu bilansowym”;

Nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia po zakończeniu kwartału których skutków nie ujęto w sprawozdaniu finansowym.

11. wpływ zmian na strukturę jednostki w okresie śródrocznym, w tym przeprowadzone połączenia jednostek gospodarczych, nabycia lub zbycia jednostek zależnych oraz inwestycji długoterminowych, restrukturyzacje i zaniechanie działalności oraz:

W okresie sprawozdawczym Spółka podjęła działania zmierzające do rozpoczęcia nowej działalności, niezwiązanej z dotychczasowym przedmiotem działalności. W tym celu HAWE S.A. przejęło spółkę Hawe Sp. z o.o. z siedzibą w Legnicy i ma zamiar kontynuować działalność Hawe Sp. z o.o., wykorzystując do tego jej majątek i wiedzę.

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

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

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

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

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

W dniu 13 kwietnia 2007 roku Zarząd Hawe S.A. podjął decyzję o połączeniu oraz przyjął plan połączenia Spółki z Hawe Sp. z o.o. oraz Fone Sp. z o.o. Połączenie nastąpi na zasadach określonych w art. 492 § 1 p. 1 KSH (łączenie przez przejęcie), to jest w drodze przeniesienia całego majątku Hawe Sp. z o.o. i Fone Sp. z o.o. na Hawe S.A.. W wyniku połączenia przestaną istnieć Hawe Sp. z o.o. i Fone Sp. z o.o., które ulegną rozwiązaniu bez przeprowadzania postępowania likwidacyjnego. Ze względu na fakt, że Spółka jest jedynym wspólnikiem Hawe Sp. z o.o., natomiast Hawe Sp. z o.o. jest jedynym wspólnikiem Fone Sp. z o.o., połączenie nastąpi w trybie przewidzianym w art. 516 § 6 KSH. Hawe S.A. przejmie prowadzenie działalności w zakresie budownictwa telekomunikacyjnego i elektroenergetycznego oraz świadczenia usług telekomunikacyjnych i transmisji danych.

Realizowane przekształcenia organizacyjne zmierzają do przejęcia przez HAWE S.A. majątku i wiedzy, które umożliwią prowadzenie działalności operatora teleinformatycznego zajmującego się świadczeniem usług na posiadanej sieci światłowodowej. W wyniku połączenia Spółka wejdzie w posiadanie infrastruktury teleinformatycznej i telekomunikacyjnej, z wykorzystaniem której zamierza świadczyć usługi:

- dzierżawy łączy telekomunikacyjnych,
- transmisji danych „punkt-punkt”,
- udostępniania programów telewizyjnych,
- głosowe (VoIP - telefonia internetowa),

- „triple play” – dostawy usług głosowych, szybkiego Internetu i IPTV (telewizji internetowej).

12. zmiany w zobowiązaniach warunkowych lub aktywach warunkowych od ostatniego rocznego dnia bilansowego.

Nie wystąpiły zmiany w zobowiązaniach warunkowych lub aktywach warunkowych od ostatniego rocznego dnia bilansowego.

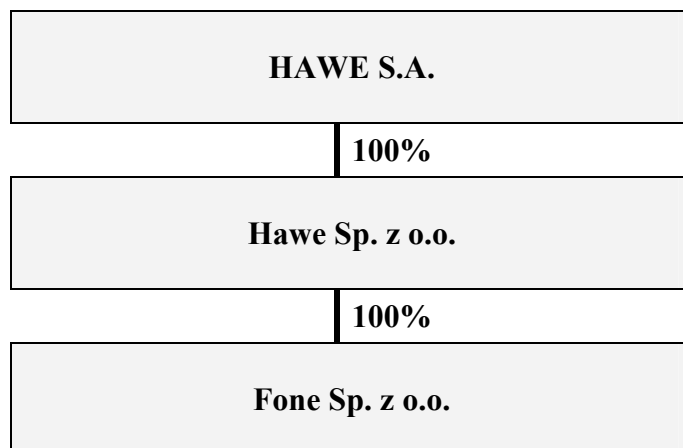
III. POZOSTAŁE INFORMACJE DODATKOWE

1. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ HAWE ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

Hawe S.A.

Pełna nazwa: „Hawe” Spółka Akcyjna
 Kapitał zakładowy 4.747.656,00 zł, w pełni opłacony, podzielony na 4.747.656 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda
 Adres siedziby: Al. Jerozolimskie 162,
 02-342 Warszawa
 Telefon: 22 501 67 50
 Faks: 22 501 67 51
 Poczta elektroniczna: info@hawesa.pl
 Strona internetowa: www.hawesa.pl

Spółka posiada 100% udziałów w Hawe Sp. z o.o. z siedzibą w Legnicy. Hawe Sp. z o.o. posiada 100% udziałów w przejętej w 2006 roku Fone Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu.



Hawe Sp. z o.o.

Pełna nazwa: Przedsiębiorstwo Budownictwa Technicznego „Hawe” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
 Kapitał zakładowy 15.547.616,00 zł, w pełni opłacony, podzielony na 8.956 udziałów o wartości nominalnej 1.736,00 zł każdy
 Adres: ul. Działkowa 38
 59-220 Legnica
 Strona www: www.pbthawe.eu
 Udziałowcy: Hawe S.A. - 100% udziałów

Fone Sp. z o.o.

Pełna nazwa: „Fone” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Kapitał zakładowy 500.000 zł, w pełni opłacony podzielony na 1.000 udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy
Adres: ul. Ostrowskiego 9
53-238 Wrocław
Strona www: www.fone.pl
Udziałowcy: PBT Hawe Sp. z o.o. - 100% udziałów

Spółka PBT Hawe Sp z o.o. posiada 35 % udziałów w PSO Sp. z o.o. o wartości 35.000 zł.
Konsolidacji metodą pełną podlegają Hawe S.A., PBT Hawe Sp. z o.o. i Fone Sp. z o.o.
PSO Sp. z o.o nie została objęta konsolidacją ze względu na nieistotną wielkość obrotów i sumy bilansowej.

2. STANOWISKO ZARZĄDU HAWE S.A. ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH

W dniu 11 kwietnia 2007 roku Zarząd Hawe S.A. podał do publicznej wiadomości prospekt emisyjny sporządzony w związku z ubieganiem się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym 4.039.156 akcji serii B zawierający prognozę wyników finansowych na lata 2007 i 2008

Grupy Kapitałowej Hawe w której założył osiągnięcie w roku 2007:

- skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży 104 339 tys. złotych
- skonsolidowanego zysku brutto 1.760 tys. złotych.

Prognoza ta sporządzona została przy zastosowaniu takich samych zasad rachunkowości jakie zostały zaprezentowane w danych historycznych Hawe S.A., opartych na przepisach ustawy o rachunkowości.

Przyjęto takie zasady ponieważ mimo dołożenia należytej staranności Spółka nie zakończyła do dnia publikacji prospektu procesu sporządzania sprawozdania finansowego wg MSSF (tj. proces sporządzania wycen majątku do wartości godziwej nie został jeszcze zakończony).

W związku z zakończeniem tych prac oraz sporządzeniem sprawozdania finansowego wg MSSF Zarząd Hawe S.A. dokonał przekształcenia zawartej w prospekcie emisyjnym prognozy zgodnie z wymogami MSSF.

Prognoza po przekształceniu zgodnie z wymogami MSSF przedstawia się następująco:

	2007	2008
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	104 339	132 709
- od jednostek powiązanych	0	0
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	102 534	131 229
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 805	1 480
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	81 784	96 430
- jednostkom powiązanim	0	0
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	79 979	94 950
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 805	1 480
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	22 555	36 279
IV. Koszty sprzedaży	0	0
V. Koszty ogólnego zarządu	18 391	26 334
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	4 164	9 945
VII. Pozostałe przychody operacyjne	0	0
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
2. Dotacje	0	0
3. Inne przychody operacyjne		
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	0	0

1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0	0
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		0	0
3. Inne koszty operacyjne		0	0
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)		4 164	9 945
X. Przychody finansowe		80	20
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		0	0
- od jednostek powiązanych		0	0
2. Odsetki, w tym:		0	0
- od jednostek powiązanych		0	0
3. Zysk ze zbycia inwestycji		0	0
4. Aktualizacja wartości inwestycji		0	0
5. Inne		80	20
XI. Koszty finansowe		2 970	3 620
1. Odsetki, w tym:		2 890	3 600
- dla jednostek powiązanych		0	0
2. Strata ze zbycia inwestycji		0	0
3. Aktualizacja wartości inwestycji		0	0
4. Inne		80	20
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)		1 274	6 345
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. – XIII.2.)		0	0
1. Zyski nadzwyczajne		0	0
2. Straty nadzwyczajne		0	0
XIV. Odpis ujemnej wartości firmy z konsolidacji		3 312	0
XV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII+/-XIV)		4 586	6 345
XVI. Podatek dochodowy		1 496	1 374
a) część bieżąca		1 420	1 298
b) część odroczone		76	76
XVII. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		0	0
XVIII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		0	0
XIX. Zysk (strata) netto (XV-XVI-XVII+/-XVIII)		3 090	4 971

Powyżej przedstawiona prognoza zostanie poddana weryfikacji po sporządzeniu sprawozdania za I półrocze 2007 roku.

3. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU HAWE S.A.

Według stanu na dzień przekazania raportu za I kwartał 2007 roku akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na WZA byli:

	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym [%]	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów [%]
Marek Falenta	1.566.271	32,99%	1.566.271	32,99%
Presto Sp. z o.o.	1.566.271	32,99%	1.566.271	32,99%
Aneta Gajewska –Sowa	679.899	14,32%	679.899	14,32%
Capital Partners S.A.	450.000	9,48%	450.000	9,48%

4. AKCJE HAWE S.A. BĘDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

Według stanu na dzień przekazania raportu za I kwartał 2007 roku w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących były następujące ilości akcji Spółki:

	Pełniona funkcja	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji	Zmiana stanu posiadania w I kw 2007
Marek Rudziński	Prezes Zarządu	0	0,00	0
Robert Szydłowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	8.118	8.118,00	+8.118
Waldemar Falenta	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	0	0,00	0
Krzysztof Jajuga	Członek Rady Nadzorczej	0	0,00	0
Jarosław Marek Janiszewski	Członek Rady Nadzorczej	0	0,00	0
Andrzej Laskowski	Członek Rady Nadzorczej	0	0,00	0
Andrzej Strehlau	Członek Rady Nadzorczej	0	0,00	0

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 w związku z emisją warrantów subskrypcyjnych wyraziło zgodę na ustanowienie dla Prezesa Zarządu Spółki, Pana Marka Rudzińskiego, programu opcji na akcje nowej emisji w Spółce, który będzie oparty na emisji warrantów subskrypcyjnych. W celu realizacji prawa do objęcia akcji w ramach programu opcji wyemitowane zostanie 25.000 warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia łącznie nie więcej niż 25.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 zł każda, z wyłączeniem prawa ich poboru przez dotychczasowych akcjonariuszy. NWZ dokonało warunkowego podwyższenia kapitału Spółki o nie więcej niż 25.000 zł w celu przyznania praw do objęcia akcji serii C przez posiadacza warrantów subskrypcyjnych. Każdy warrant subskrypcyjny uprawniać będzie do objęcia jednej akcji serii C po cenie nominalnej równej 1 zł. Warranty Subskrypcyjne będą obejmowane nieodpłatnie. Warranty Subskrypcyjne będą mogły być zbywane wyłącznie Spółce w celu ich umorzenia. Akcje serii C będą mogły być obejmowane począwszy od dnia wprowadzenia do obrotu giełdowego akcji serii B Spółki. Na dzień przekazania raportu Prezes Marek Rudziński nie objął akcji Serii C.

Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących spółki

Na dzień 1.1.2007r. Zarząd i Rada Nadzorcza Spółki funkcjonowały w następującym składzie:

Marek Rudziński	– Prezes Zarządu
Paweł Bala	– Członek Rady nadzorczej
Andrzej Przewoźnik	– Członek Rady Nadzorczej
Konrad Korobowicz	– Członek Rady Nadzorczej
Marek Falenta	– Członek Rady Nadzorczej
Robert Szydłowski	– Członek Rady Nadzorczej

Na dzień 31 marca 2007 roku i na dzień publikacji raportu, Zarząd i Rada Nadzorcza Spółki funkcjonowały w następującym składzie:

Marek Rudziński	– Prezes Zarządu
Robert Szydłowski	– Przewodniczący Rady Nadzorczej
Waldemar Falenta	– Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Krzysztof Jajuga	– Członek Rady Nadzorczej
Jarosław Janiszewski	– Członek Rady Nadzorczej
Andrzej Laskowski	– Członek Rady Nadzorczej
Andrzej Strehlau	– Członek Rady Nadzorczej

W dniu 27 marca 2007 roku Rada Nadzorcza powołała po raz pierwszy komitety:

- Komitet Audytu w składzie:
Krzysztof Jajuga - Przewodniczący Komitetu,

- Andrzej Laskowski - Członek Komitetu.
- Komitet ds. Wynagrodzeń w składzie:
 - Jarosław Janiszewski - Przewodniczący Komitetu,
 - Waldemar Falenta - Członek Komitetu.

5. INFORMACJE O ISTOTNYCH POSTĘPOWANIACH DOTYCZĄCYCH HAWE S.A. LUB SPÓŁEK ZALEŻNYCH PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

W I kwartale 2007 roku przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej nie toczyły się postępowania dotyczące zobowiązań ani wierzytelności Hawe S.A. lub spółek zależnych, których jednorazowa lub łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych.

6. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ HAWE S.A. LUB JEDNOSTKĘ OD NIEJ ZALEŻNĄ NIETYPOWYCH TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Poza obligacjami i umowami pożyczki wymienionymi w punkcie 7 nie wystąpiły nietypowe transakcje z podmiotami powiązаныmi.

7. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ HAWE S.A. LUB SPÓŁKI GRUPY KAPITAŁOWEJ HAWE PORĘCZEŃ KREDYTÓW LUB POŻYCZEK LUB UDZIELENIU GWARANCJI JEDNOSTKOM ZALEŻNYM

Obligacje PBT Hawe Sp. z o.o.

Hawe S.A. posiada 300 sztuk obligacji o wartości 3 mln zł wyemitowanych przez PBT Hawe Sp. z o.o., z datą wykupu 27 października 2009. Obligacje oprocentowane są w wysokości 6,77 – 6,94 % w stosunku rocznym.

Umowa pożyczki zawarta pomiędzy HAWE S.A. i Hawe Sp. z o.o.

W dniu 27 marca 2007 r. Emitent zawarł umowę pożyczki z Hawe Sp. z o.o. Na mocy podpisanej umowy Spółka udzieliła 2.500 tys. zł pożyczki Hawe Sp. z o.o. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewiduje oprocentowanie w wysokości 5 % w stosunku rocznym. W dniu 11 maja 2007 roku strony rozwiązały umowę pożyczki. Pożyczka została spłacona w całości wraz z odsetkami należnymi za okres do 11 maja 2007 roku.

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

W dniu 22 lutego 2007 roku została zawarta umowa na mocy której HAWE S.A. udzieliło 100 tys. zł pożyczki spółce Fone Sp. z .o.o.. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewiduje oprocentowanie w wysokości 5 % w stosunku rocznym.

W dniu 5 marca 2007 roku została zawarta umowa na mocy której HAWE S.A. udzieliło 400 tys. zł pożyczki spółce Fone Sp. z .o.o.. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy i przewiduje oprocentowanie w wysokości 5 % w stosunku rocznym.

Umowa pożyczki zawarta pomiędzy P. Markiem Falentą a Fone Sp. z o.o.

W dniu 5 marca 2007 r. Fone Sp. z o.o. zawarła z Panem Markiem Falentą – znacznym akcjonariuszem HAWE S.A. – umowę pożyczki kwoty 2.086,2 tys. zł. Termin spłaty pożyczki wyznaczono na dzień 31 marca 2007 r. Pożyczka jest oprocentowana według stałej stopy procentowej wynoszącej 6% rocznie. Pożyczka została udzielona celem dokonania przez Fone Sp. z o.o. zapłaty za nabywaną 7 marca 2007 r. nieruchomość.

W dniu 3 kwietnia 2007 roku Fone Sp. z o.o. dokonała spłaty części pożyczki w kwocie 1.710,0 tys. zł. Spłata pozostałej części pożyczki, w kwocie 376,2 tys. zł, będzie dokonana – na mocy aneksu do umowy pożyczki – do dnia 30 czerwca 2007 roku.

8. INNE INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ HAWE S.A. ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ HAWE

8.1. Zdaniem Zarządu Spółki do istotnych zdarzeń, które miały miejsce w I kwartale 2007 roku należy:

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 zostanie dokonane poprzez emisję nowych akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 zł każda, w liczbie 208.500 akcji. Cena emisyjna Akcji Serii D będzie wynosiła 72,00 zł. Akcje Serii D zostaną w całości pokryte wkładem pieniężnym. Emisja Akcji Serii D zostanie przeprowadzona w formie subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom. W dniu 7 marca 2007 roku zostały podpisane umowy: z Panią Anetą Gajewską – Sowa umowa objęcia 71.500 akcji Serii D Spółki, z Panem Markiem Falentą umowa objęcia 68.500 akcji Serii D Spółki oraz Presto Sp. z o.o. z siedzibą w Lubinie umowa objęcia 68.500 akcji Serii D Spółki. Obejmowane akcje zostały opłacone gotówką w łącznej kwocie 15.012.000,00 zł. W dniu 11 kwietnia 2007 roku zarejestrowano podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta o kwotę 208.500,00 zł, do kwoty 4.747.656,00 zł.

Od dnia 14 lutego 2007 roku Akcje Serii A HAWE S.A. notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.. W związku z dokonaniem przeniesieniem notowań na GPW, zakończone zostało notowanie akcji na MTS – CeTO S.A. (Centralna Tabela Oferta).

8.2. Zdaniem Zarządu Spółki do istotnych zdarzeń, które miały miejsce po dniu bilansowym należą:

W dniu 11 kwietnia 2007 roku zarejestrowano podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 208.500,00 zł, do kwoty 4.747.656,00 zł.

9. Informacje o udzieleniu przez HAWE S.A. lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

Emitent ani jednostki od niego zależne nie udzielały poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzielały gwarancji spełniających powyższy warunek.

10. CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ HAWE S.A. ORAZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ HAWE WYNIKI W PERSPEKTYWIE KOLEJNEGO KWARTAŁU

W dniu 13 kwietnia 2007 roku Zarząd Hawe S.A. podjął decyzję o połączeniu oraz przyjął plan połączenia Spółki z Hawe Sp. z o.o. oraz Fone Sp. z o.o. Połączenie nastąpi na zasadach określonych w art. 492 § 1 p. 1 KSH (łączenie przez przejęcie), to jest w drodze przeniesienia całego majątku Hawe Sp. z o.o. i Fone Sp. z o.o. na Hawe S.A.. W wyniku połączenia przestaną istnieć Hawe Sp. z o.o. i Fone Sp. z o.o., które ulegną rozwiązaniu bez przeprowadzania postępowania likwidacyjnego. Ze względu na fakt, że Spółka jest jedynym wspólnikiem Hawe Sp. z o.o., natomiast Hawe Sp. z o.o. jest jedynym wspólnikiem Fone Sp. z o.o., połączenie nastąpi w trybie przewidzianym w art. 516 § 6 KSH. Hawe S.A. przejmie prowadzenie działalności w zakresie budownictwa telekomunikacyjnego i elektroenergetycznego oraz świadczenia usług telekomunikacyjnych i transmisji danych.

Realizowane przekształcenia organizacyjne zmierzają do przejęcia przez Hawe S.A. majątku i wiedzy, które umożliwią prowadzenie działalności operatora teleinformatycznego zajmującego się świadczeniem usług na posiadanej sieci światłowodowej. W wyniku połączenia Spółka wejdzie w posiadanie infrastruktury teleinformatycznej i telekomunikacyjnej, z wykorzystaniem której zamierza świadczyć usługi:

- dzierżawy łączy telekomunikacyjnych,
- transmisji danych „punkt-punkt”,
- udostępniania programów telewizyjnych,
- głosowe (VoIP - telefonia internetowa),
- „triple play” – dostawy usług głosowych, szybkiego Internetu i IPTV (telewizji internetowej).

IV. NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO HAWE S.A.

NOTA 1

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31.03.2007	31.12.2006
a) środki trwałe, w tym:	43 886	44 173
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	538	538
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	35 300	35 678
- urządzenia techniczne i maszyny	5 243	5 458
- środki transportu	2 779	2 488
- inne środki trwałe	26	11
b) środki trwałe w budowie	14 076	10 233
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	57 962	54 406

NOTA 2

ZAPASY	31.03.2007	31.12.2006
a) materiały	165	133
b) półprodukty i produkty w toku	1 835	883
c) produkty gotowe	0	0
d) towary	165	114
e) zaliczki na dostawy	0	0
Zapasy, razem	2 165	1 130

NOTA 3

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	31.03.2007	31.12.2006
Należności handlowe	2 166	1 749
Należności podatkowe	2 799	1 795
Należności inne	146	229
Należności krótkoterminowe, razem	5 111	3 773

NOTA 4

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (BEZ REZERW)	31.03.2007	31.12.2006
a) zobowiązania handlowe	7 745	6 957
b) zobowiązania podatkowe	1 610	1 338
c) zobowiązania z tyt. wynagrodzeń	463	442
d) kredyty i pożyczki	2 421	15 536
e) inne zobowiązania krótkoterminowe	18 899	4 647
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	31 138	28 920

NOTA 5

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (BEZ REZERW)	31.03.2007	31.12.2006
Kredyty i pożyczki	500	530
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	14 030	10 726
Zobowiązania inne	269	811
Zobowiązania długoterminowe, razem	14 799	12 067

NOTA 6

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	01.01.2007 -31.03.2007	01.01.2006 -31.03.2006
a) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
b) dotacje	0	0
c) pozostałe	101	393
Pozostałe przychody operacyjne, razem	101	393

NOTA 7

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	01.01.2007 -31.03.2007	01.01.2006 -31.03.2006
a) strata ze zbycia aktywów niefinansowych	0	0
b) aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0
c) pozostałe	78	122
Pozostałe koszty operacyjne, razem	78	122

NOTA 8

PRZYCHODY FINANSOWE	01.01.2007 -31.03.2007	01.01.2006 -31.03.2006
a) dywidendy	0	0
b) odsetki	69	0
c) pozostałe	38	2
Przychody finansowe, razem	107	2

NOTA 9

KOSZTY FINANSOWE	01.01.2007 -31.03.2007	01.01.2006 -31.03.2006
a) strata ze zbycia inwestycji	0	0
b) odsetki	48	0
c) pozostałe	251	201
Koszty finansowe, razem	299	201

V. PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ**Data Imię i Nazwisko Stanowisko/Funkcja Podpis**

2007-05-15 Marek Rudziński Prezes Zarządu

2007-05-15 Ryszard Zajączkowski Dyrektor Finansowy / Główny Księgowy Hawe S.A.